מנהל הקרן:	הנאמן:
איילון קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510474810
מרח' אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	משד' רוטשילד 38, תל אביב, 6688307
טלפון: 03-7567878; פקס: 03-7567880	טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

30 בספטמבר 2025[1]
ח' בתשרי התשפ"ו

דוח שנתי[2]
סלע (00)[3] מדינה שקלי ואג"ח בנקים - עד 2.5 שנים - קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5136551)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה שקליות - ללא מניות.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 1.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה[4].

שכר מנהל הקרן: 0.42% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[4].

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: סלע בית השקעות (2016) בע"מ (להלן: "**מנהל התיקים**").

העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לתשואת מדד תל גוב-שקלי 0-2[5], שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן".

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/09/2025, אלא אם צוין אחרת. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – "**אתר ההפצה**"); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27/05/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2025-03-037479).

[3] פרופיל החשיפה של הקרן מייצג שיעורי חשיפה מרביים בערך מוחלט, כדלקמן:

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	0 – לא תהיה בקרן חשיפה למניות.
מט"ח	0 – לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01/01/2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתה: 2016-03-040243).

[5] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:</u>

(א) (1) בסעיף זה:

"**אג"ח שקליות**" - אגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח, לרבות מלוות ממשלתיים ותעודות חוב כאמור.

"**מדינה שקלי**" - אגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח שהונפקו על ידי מדינת ישראל, לרבות מלוות ממשלתיים כאמור.

"**נכסים שקליים**" - הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אג"ח שקליות, מזומנים בש"ח ופקדונות בש"ח לזמן קצוב.

"**אג"ח בנקים**" - אגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי תאגיד בנקאי, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] ואג"ח CoCo (Contingent Convertible Bond)* שהונפקו על ידי תאגידים כאמור.

(2) הקרן תהיה חשופה לנכסים שקליים בלבד, ובלבד שהחשיפה למדינה שקלי הנסחרות בישראל לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה לנכסים שאינם מדינה שקלי הנסחרות בישראל, למעט למזומנים ולפקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) החשיפה לאג"ח בנקים לא תפחת מ-10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) משך החיים הממוצע של מדינה שקלי ואג"ח בנקים, ביחד, אליהן תהיה הקרן חשופה, לא יעלה על 2.5 שנים.

(6) משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב אליהן תהיה הקרן חשופה לא יעלה על 3.125 שנים.

(7) לפחות 85% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם:

(א) אגרות חוב שהוצאו בידי מדינת ישראל, לרבות מלוות ממשלתיים, שיתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן אינה עולה על שנתיים או ששיעור הריבית שהן נושאות נקבע מחדש אחת לשנה לפחות.

(ב) אגרות חוב, לרבות מלוות ממשלתיים ותעודות חוב, שדורגו בידי חברה מדרגת בדרוג הגבוה ביותר בסולם הדרגות שקבעה, שיתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן אינה עולה על שנתיים.

(ג) מזומנים ופקדונות לזמן קצוב.

בסעיף זה: "**אגרות חוב**" - למעט אגרות חוב הניתנות למימוש או להמרה לניירות ערך אחרים.

(8) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(9) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(10) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה@.

(11) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.~

(12) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.^

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

---

* אג"ח CoCo (Contingent Convertible Bond) - תעודות התחייבות תאגידית וכן שטרי הון נדחים אשר הונפקו על ידי תאגידים המסווגים על ידי הבורסה בענף "בנקים", ואשר נקבע בתשקיפם שהם ניתנים למחיקה כפויה או להמרה כפויה למניות על רקע אירוע מכונן, וזאת לפי הודעת המפקח על הבנקים.

@ "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" - אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ כאמור לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

~ "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**" - אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.
"**חברה נטולת זיקה לישראל**" - חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 6.11.21 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 7.11.24.

^ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[1]: מדד תל גוב-שקלי 2-0.

המדד האמור כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפידיון: 2-0 שנים.
נכון ליום 30/09/2025, נכללו במדד האמור 3 איגרות חוב.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

א. בהתאם לס"ק (א)(4) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל החשיפה לאגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי תאגיד בנקאי, לרבות לתעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים כאמור, לא תפחת מ-10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

ב. מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן לאג"ח CoCo (Contingent Convertible Bond)*. חשיפה כאמור עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן במצב של משבר בשוק וחדלות פירעון של הבנק שהנפיק את אגרות החוב מאחר ואגרות החוב האמורות יומרו למניות או שיימחקו, בהתאם למנגנון שנקבע בתשקיפן, וזאת בהשוואה לאגרות חוב רגילות, שבמקרה של קשיים כאמור לעיל למחזיקי אגרות החוב זכות לקבל את כספם לפני בעלי המניות.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, לתקופת התשקיף, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דו"ח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו דו"ח שנתי, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

---

[1] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת
מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

* אג"ח CoCo (Contingent Convertible Bond) - תעודות התחייבות תאגידית וכן שטרי הון נדחים אשר הונפקו על ידי תאגידים המסווגים על ידי הבורסה בענף "בנקים", ואשר נקבע בתשקיפם שהם ניתנים למחיקה כפויה או להמרה כפויה למניות על רקע אירוע מכונן, וזאת לפי הודעת המפקח על הבנקים.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות [1]

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	90.89% - 108.18%	97.98%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	42.53%
				2. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-מק"מ	35.88%
				3. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-שקלי 0-2	26.59%

מ-01/01/2025 עד 30/09/2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	87.88% - 99.97%	97.87%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	72.54%
				2. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-שקלי 0-2 מתוכן:	56.18%
				2.1. ני"ע ממשלת שקלית 0327	29.72%
				3. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-מק"מ מתוכן:	22.94%
				3.1. מ.ק.מ. 316	24.67%

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח מדינה שקלי, כהגדרתן לעיל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2025-30/09/2025	85.07%
2024	80.29%

2. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח בנקים, כהגדרתן לעיל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2025-30/09/2025	12.8%
2024	17.7%

3. שיעור ההחזקה בנכסים כמפורט בס"ק (א)(7) למדיניות ההשקעות של הקרן לעיל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2025-30/09/2025	86.53%
2024	87.98%

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) מניות – לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

(3) איגרות חוב – למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן [1] - לפי תקופות

2024					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה	דירוג [2]	ממוצע חשיפה	מח"מ (משך חיים ממוצע) [3]	ממוצע חשיפה
1. לא צמוד	97.98%	1. גבוה (AA ומעלה)	97.98%	1. עד שנתיים	86.19%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	9.34%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	2.26%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0.19%
סה"כ	**97.98%**		**97.98%**		**97.98%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.2**

מ-01/01/2025 עד 30/09/2025					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה	דירוג [2]	ממוצע חשיפה	מח"מ (משך חיים ממוצע) [3]	ממוצע חשיפה
1. לא צמוד	97.87%	1. גבוה (AA ומעלה)	97.87%	1. עד שנתיים	84.62%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	12.46%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0.79%
סה"כ	**97.87%**		**97.87%**		**97.87%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.57**

נתונים נוספים:

1. משך החיים הממוצע של מדינה שקלי ואג"ח בנקים (כהגדרתן לעיל), ביחד, אליהן הקרן היתה חשופה בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2025-30/09/2025	1.38
2024	0.99

(1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(2) ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת; כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

(3) מח"מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת; ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות @)

	מ-01/01/2025 עד 30/09/2025		2024		2023		16.12.2022- 31.12.2022 (*)	
	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)
מחירי הקרן	3.19%	0.52	3.99%	0.6	3.75%	0.41	0.10%	0.17
נכס/י הייחוס (1) של הקרן(2):								
מדד תל גוב-שקלי 0-2	3.3%	0.36	3.74%	0.5	4.18%	1	-0.07%	0.24
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים (3):								
מדד ת"א-125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-1.54%	12.58
מדד תל גוב- מק"מ (4)	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	0.04%	0.16
השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		0.28%	

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 15/12/2024. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

(@) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(&) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(2) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד תל גוב-שקלי 0-2, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2025-30/09/2025	56.18%
2024	26.59%
2023	6.27%
16.12.2022-31.12.2022 (*)	16.66%

(3) נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

(4) ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונו שמותיהם של מדדי אג"ח ממשלתיות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, תוך החלת כללים ביחס למדדים האמורים באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf) ההתייחסות בדוח שנתי זה למדדים ששמם שונה כאמור מייצגת הן את המדדים האמורים עד ליום השינוי, הן את המדדים האמורים החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח:

	מ-01/10/2024 עד 30/09/2025
התשואה השקלית של הקרן	4.72%
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – מדד תל גוב שקלי 2-0	4.47%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר השינויים מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025**	**מספר שינויים ב- 2024**	**מספר שינויים ב- 2023**	**מספר השינויים מ-15/12/2022 עד 31/12/2022** (*)
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 15/12/2022.

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025 [3]	2024	2023	מ- 15/12/2022 עד 31/12/2022*[2]
שכר מנהל הקרן	0.314%	0.42%	0.42%	0.02%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.04%	0.002%
הוצאות נוספות				
עמלות [4]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [5]	0%	0%	0%	0%
סה"כ הוצאות נוספות	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.344%**	**0.46%**	**0.46%**	**0.022%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 15/12/2022.

(1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

(2) הנתונים המוצגים עבור התקופה משקפים שיעורים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	0.42%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ	**0.46%**

(3) להלן נתונים לשנת 2025 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	0.42%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ	**0.46%**

(4) הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן, הינו סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן.

(5) פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה לעניין מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל, ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

נתונים שונים

	מ-01/01/2025 עד 30/09/2025	**2024**	**2023**	**מ-15/12/2022 עד 31/12/2022(*)**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	19.72	27.15	22.84	8.2
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	6.11	13.91	29.42	8.2
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	14.27	10.8	15.23	0.03
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	111.44	107.99	103.85	100.10
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.2	2.13	3.30	0.8
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0%	0.21%	0.07%	0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 15/12/2022.

(1) התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

(2) מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

(3) מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

<u>פרטים נוספים</u>:

דוחות כספיים: (^)

ביום 17/11/2024 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009, ליום 31/08/2024 (מספר אסמכתה: 2024-03-616230).

(^) ביום 23/11/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009, ליום 31/08/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-090276).

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	**השיעור הכולל של הסכומים הבאים מסך נכסי הקרן בגין פעילות מול גופים מכל קבוצת סיכון אשראי: סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים, שווי בטוחה בניירות ערך, שווי בטוחה במזומן, שווי אג"ח בנק מוחזקות ושווי ניירות ערך חוץ שהושאלו**
ראשונה	0%

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.