מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' דיזנגוף 50 תל אביב 6433222	שד' רוטשילד 38, תל-אביב 6688307
טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: asaf@yl-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 בספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"ילין לפידות (1A)[3] A ומעלה + 10%" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5130190)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה עם מניות, חברות והמרה עם מניות ללא סימן קריאה;

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה;

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור ההוספה[4]: ללא תוספת הוספה[5].

שכר מנהל הקרן[4]: 0.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד אג"ח כללי – קונצרני.
אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. שיעור החשיפה לאגרות החוב המדורגות (כהגדרתן להלן) הנסחרות בארץ, לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
בסעיף זה: "**אגרות החוב המדורגות**"- אגרות חוב קונצרניות בדירוג A - או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו (להלן: "**מגבלת הדירוג**").
יצוין, כי לצורך עמידה במגבלה המפורטת בסעיף זה, תחשבנה גם אגרות חוב שבמועד רכישתן לקרן או במועד מאוחר יותר, עמדו במגבלת הדירוג, ולאחר מכן דירוגן ירד, ובלבד שלא חלפו 10 ימי חישוב מחירים מהמועד שבו אגרת החוב חדלה לעמוד במגבלת הדירוג שלעיל.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן לא יפחת מדירוג ממוצע של A (המסמל דירוג שלא יעלה על מספר 6 בסולם ההמרה), מידע נוסף ביחס לאופן החישוב של הדירוג הממוצע מובא תחת הכותרת פרטים נוספים. מקום שהדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן ירד מתחת ל- A, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו ירד הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מתחת לדירוג הממוצע A.
4. משך החיים הממוצע של תיק אגרות החוב המדורגות לא יעלה על 4 שנים.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות 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 14.12.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-099273) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל חשיפה: 1A

1- עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[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 השכר בקרן ביום 01.01.2026 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 28.02.2016 אסמכתא: 2016-03-036217).

[5] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

6. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט״ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג״ח שאינו בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג״ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג״ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[1] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
9. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו״ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו״ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
10. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]: מדד אג״ח כללי – קונצרני.
תיאור המדד: מדד אג״ח כללי- קונצרני כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 30.09.2025 נכללות במדד 848 אגרות חוב.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למט״ח בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג״ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג״ח נטולות זיקה לישראל בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את טווח התנודתיות של מחירי הקרן לעומת מקרה בו לא היו נוצרת חשיפות כאמור

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכל נכון לתאריך הדוח. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

[1] ״אג״ח שאינו בדירוג השקעה״ – אגרות חוב קונצרניות ו/או אג״ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (-BBB) או דירוג מקביל לו. ״חברה נטולת זיקה לישראל״ – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו״ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג״ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

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

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

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
8.35%-9.76%	9.08%	2.88%-4.20%	3.47%	84.84%-90.19%	88.01%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		אין		.1 נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי - קונצרני, מתוכם:	81.60%
				1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	70.18%
				1.1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות, מתוכם:	35.34%
				1.1.1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות נדל"ן	26.52%
				1.1.1.2 נ"ע הנכללים במדד תל בונד 100 צמודות[6]	24.33%
				1.1.1.3 נ"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות AAA-AA	21.66%
				1.1.2 נ"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	34.15%
				1.1.2.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	32.80%
				1.1.2.1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	21.64%
				1.2 נ"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד- קונצרני	40.29%
			.1	.2 .2 נ"ע הנכללים במדד All-bond כללי, מתוכם:	74.02%
			.3	.4 2.1 נ"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	36.74%
			.5	.6 2.2 נ"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	34.78%

נתונים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב המדורגות (כהגדרתן במדיניות ההשקעות) הנסחרות בארץ: 80.38%.

2024					
מניות[2]		מט"ח		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
8.47%-9.80%	9.02%	4.24%-5.66%	4.94%	85.62%-90.04%	88.06%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]	
אין		אין		.1 נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי - קונצרני, מתוכם:	80.46%
				1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	72.17%
				1.1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות, מתוכם:	37.22%
				1.1.1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד 100	27.93%
				1.1.1.2 נ"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות נדל"ן	26.83%
				1.1.1.3 נ"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות AAA-AA	22.69%
				1.1.2 נ"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	33.20%
				1.1.2.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	31.26%
				1.1.2.1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	21.96%
				1.2 נ"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד- קונצרני	40.15%
				.2 נ"ע הנכללים במדד All Bond כללי, מתוכם:	78.88%
				2.1 נ"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	40.62%
				2.2 נ"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	33.31%

נתונים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב המדורגות (כהגדרתן במדיניות ההשקעות) הנסחרות בארץ: 80.21%.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
[2] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.
[5] חלק מניירות הערך נכללים ביותר ממדד אחד.
[6] יצוין, כי בתוקף מיום 02.03.2025 השתנה שמו של מדד תל בונד 100, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד תל בונד 100 צמודות.

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

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	42.75	1. גבוה (AA ומעלה)	45.87	1. עד שנתיים	25.12
2. צמוד מדד	42.39	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	40.37	2. 2 עד 4 שנים	34.83
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	2.87	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	26.11
		4. אג״ח שאינן מדורגות	1.77	4. למעלה מ-10 שנים	1.95
סה״כ	**88.01**		**88.01**		**88.01**
				מח״מ תיק האג״ח:	3.50

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	40.98	1. גבוה (AA ומעלה)	50.23	1. עד שנתיים	25.34
2. צמוד מדד	43.01	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	36.76	2. 2 עד 4 שנים	35.52
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	4.07	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	25.43
		4. אג״ח שאינן מדורגות	1.07	4. למעלה מ-10 שנים	1.77
סה״כ	**88.06**		**88.06**		**88.06**
				מח״מ תיק האג״ח:	3.45

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[2] ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג- פלוס ומינוס.
[3] מח״מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת 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		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	6.86%	2.67	8.50%	2.25	6.95%	3.96	-4.98%	3.88
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
מדד אג"ח כללי- קונצרני[3]	4.88%	1.66	6.69%	1.83	6.27%	3.77	-6.22%	3.58
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד מניות כללי[4]	30.76%	17.18	30.69%	13.48				
מדד תל בונד צמודות 1-3 שנים[5]							-1.99%	2.83
מדד תל בונד שקלי 1-3 שנים[6]							-3.06%	2.76
נתוני השוואה נוספים[7]:								
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-11.82%	18.29
מדד תל גוב – מק"מ[8]	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

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	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם -** מדד אג"ח כללי- קונצרני
10.64%	7.31%

להערכת מנהל הקרן עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית הקרן הייתה חשופה לניירות הנכללים במדד מניות כללי בשיעור של כ- 6.55% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, שתשואתו בתקופה הרלוונטית הייתה ,52.05% שהינה תשואה גבוהה יותר מתשואת נכס הייחוס של הקרן.

---

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] נכס ייחוס: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס (שיעורי חשיפה הינם לפי נתוני חשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי- קונצרני היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	81.60% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	80.46% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	82.08% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	82.40% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד מניות כללי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	6.60% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	5.65% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] יצוין, כי בתוקף מיום 04.12.2022 השתנה שמו של מדד תל בונד-צמודות 0-3, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד תל בונד-צמודות 1-3.

שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד תל בונד צמודות 1-3 שנים היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2022	13.69% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] יצוין, כי בתוקף מיום 04.12.2022 השתנה שמו של מדד תל בונד-שקלי 0-3, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד תל בונד-שקלי 1-3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד תל בונד שקלי 1-3 שנים היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2022	13.20% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[7] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

[8] יובהר, כי ביום 30.06.2022 נכנסה לתוקף רפורמה במדדי אגרות החוב של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הרפורמה**"), אשר בין היתר בהתאם לרפורמה שמם של מדדי אגרות החוב הממשלתיות של הבורסה השתנו. לפרטים נוספים: https://maya.tase.co.il/reports/details/1451711. יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל מוצגים ומחושבים כנתון אחד רציף.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	**2024**	**2023**	**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	1	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	0.69%	0.79%

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025[2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.59%	0.69%	0.69%	0.69%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות והוצאות	*	*	*	*
הוצאות מס[4,3]	*	*	*	*
סה"כ	**0.62%**	**0.73%**	**0.73%**	**0.73%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF ו/או מוצרי מדדים אחרים	*	*	*	*

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.79%

שכר הנאמן – 0.04%

הוצאות מס – שיעור זניח

<u>עמלות והוצאות- שיעור זניח</u>

מתוך עמלות והוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF ו/או מוצרי מדדים אחרים – שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.83%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2025.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[4] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪); לתקופה שבין 01.01.2025 לבין 30.09.2025: 1,380.50 ₪, לשנת 2024: 2,027.31 ₪; לשנת 2023: 1,278.13 ₪ ולשנת 2022: 835.70 ₪.

נתונים שונים

	01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	236.67	185.22	145.96	134.89
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	60.99	58.93	38.97	104.15
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	23.80	33.56	36.76	46.62
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	136.38	127.62	117.62	109.98
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.32	0.69	0.83	1.09
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

דירוג ממוצע: כמפורט בסעיף 2 למדיניות ההשקעות של הקרן, הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן לא יפחת מדירוג ממוצע של A, המסמל דירוג שלא יעלה על מספר 6 בסולם ההמרה, דהיינו הדירוג הממוצע יהיה בין דירוג 1 לדירוג 6, הכל כמפורט בדרך החישוב המובאת להלן: מנהל הקרן ימפה את הדירוג של כל אג"ח המוחזקת בקרן, בהתאם לסולם הדרגות של החברות המדרגות: Fitch או מעלות או מידרוג (להלן: "**החברות המדרגות**") והיה ואג"ח מדורגת על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי שככל שקיים דירוג של החברה המדרגת מדרוג ילקח בחשבון דרוגה, במידה ומדרוג לא דירגה ילקח בחשבון דירוגה של החברה המדרגת מעלות ובמידה ומעלות לא דירגה ילקח בחשבון דירוגה של החברה המדרגת Fitch (להלן: "**ערך הבסיס**"). ערך הבסיס של האג"ח יומר לערך מספרי לפי סולם ההמרה כמפורט להלן (להלן: "**סולם ההמרה**"). לצורך חישוב זה, אג"ח שהונפק על ידי המדינה ו/או בערבותה ייחשב לצורך ההמרה כנושא את הדירוג הגבוה ביותר בסולם ההמרה לצורך חישוב ערך הבסיס. מנהל הקרן יערוך סיכום משוקלל של הערכים המספריים של האג"ח המוחזקות בקרן ביחס לשיעור כל אג"ח מתוך השווי הנקי של כלל האג"ח המוחזקות בקרן ולערך המספרי שלה (להלן: "**הערך המספרי הכולל**"). כלל הערך המספרי הכולל חלקי מספר שלם, אזי יעוגל למספר השלם הגבוה הקרוב לו ביותר. הערך המספרי הכולל שקיבל מנהל הקרן בהתאם לסולם ההמרה משקף את הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן. מקום שעלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל למספר 6 (המשקף דירוג הנמוך מדירוג A בסולם ההמרה), יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו עלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל המספר 6 (המשקף ירידה מתחת לדירוג הממוצע A של תיק אגרות החוב בקרן בהתאם לסולם ההמרה).

[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 בקניה 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.

"**סולם ההמרה**" – הסולם הבא:

מספר	Moody's / מדרוג	S&P / מעלות	Fitch
1	Aaa	AAA	AAA
2	Aa1	AA+	AA+
3	Aa2	AA	AA
4	Aa3	AA-	AA-
5	A1	A+	A+
6	A2	A	A
7	A3	A-	A-
8	Baa1	BBB+	BBB+
9	Baa2	BBB	BBB
10	Baa3	BBB-	BBB-
11	Ba1	BB+	BB+
12	Ba2	BB	BB
13	Ba3	BB-	BB-
14	B1	B+	B+
15	B2	B	B
16	B3	B-	B-
17	Caa1	CCC+	CCC+
18	Caa2	CCC	CCC
19	Caa3	CCC-	CCC-
20	Ca	CC	CC
21	C	C	C
22		D	D
23	לא מדורג	לא מדורג	לא מדורג

למען הסר ספק, סולם ההמרה הינו סולם שנערך על ידי מנהל הקרן ואינו מייצג את סולמות הדירוג של חברות הדירוג בהכרח.

דוחות כספיים:
ביום 30.01.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.10.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-007735).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים ליום 31.10.2025 וזאת עד ליום 31.01.2026.

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