מנהל הקרן: איילון קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 513011445 מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606 טלפון: 03-7567878; פקס: 03-7567880 דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	**הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ** [1] מספר ברשם החברות: 510474810 משדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307 טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

31 לדצמבר, 2025 [2]
י"א בטבת התשפ"ו

דוח שנתי [3]
דולפין (4D) [4] מניות חו"ל
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5138615)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[5]

שכר מנהל הקרן: 1.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [5].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן", שלהלן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: דולפין 1 השקעות בע"מ. [6]
העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת לפי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס ייחוס כדלקמן: [7]

<u>נכס ייחוס</u>	<u>משקל</u>
מדד S&P 500 NET TR	50%
מדד Russell 2000	50%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

1 החל מיום 01.01.2026, כתובת הנאמן הינה שדרות רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310.

2 המידע המוצג בדוח זה נכון לתאריך 31/12/2025 אלא אם צוין אחרת. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, 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.

3 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).

4 פרופיל החשיפה של הקרן מייצג שיעורי חשיפה מרביים בערך מוחלט, כדלקמן:

<u>סוג נכס</u>	<u>דרגת החשיפה המרבית של הקרן</u>
מניות	4 – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

5 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן ביום 01/01/2027 (פרטים נוספים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016, מספר אסמכתה: 2016-03-040243).

6 החל מיום 03/02/2025 מקבל מנהל ההשקעות החיצוני שירותי ייעוץ השקעות, בקשר עם אופן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, מיועץ השקעות חיצוני – "דורון צור ייעוץ כלכלי ועסקי בע"מ", וזאת על ידי מר דורון צור.

7 פרטים נוספים על אודות המדדים האמורים ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בחו"ל לא יפחת מ-75%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה על 120%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם מניות הנסחרות בחו"ל [8] לא יעלה על 25%.
5. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה [9] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) [10], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 45%, ובלבד ש- [11]:
   (א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
6. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן [12]:

נכס ייחוס	משקל
מדד S&P 500 NET TR	50%
מדד Russell 2000	50%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

S&P 500 - NTR

סימול (TICKER) – SPTR500N.

אופן חישוב המדד – מדד השקעה נטו ממס (NTR) [13]

שם מפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: נכון ליום 31/12/2025, מדד S&P 500 NET TR כולל 503 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב.
המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

סוגי נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

ר' מידע על אודות המדד האמור בקישור שלהלן:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/overview

---

[8] לעניין זה, ב"נכסים שאינם מניות הנסחרות בחו"ל" לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת או איגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (2) מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים; (3) מט"ח; (4) מזומנים; (5) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[9] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[10] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021). "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. במקרה בו ירד דירוג אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[11] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[12] 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.

[13] המדד הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR) המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

Russell 2000:

סימול (TICKER): RU20N30U.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[14].

שם מפרסם ועורך המדד: FTSE Russell.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד ראסל 2000 הונפק לראשונה ב-1948, זהו מדד אשר כולל את 2000 החברות בעלות שווי השוק הקטן ביותר הנכללות במדד ראסל 3000. מדד ראסל 3000 כולל את 3000 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין החברות האמריקאיות הנסחרות בבורסות ניו יורק, נאסד"ק ו-AMEX.
נכון ליום 31/12/2025, המדד מכיל 1,956 מניות.
המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

סוג נכסים: מניות.

איזור גיאוגרפי: ארה"ב.

ר' להלן קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.lseg.com/en/ftse-russell/indices/russell-ust-russell-2000

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:
בכוונת מנהל הקרן לפעול באופציות ובחוזים עתידיים, דבר אשר עשוי להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה בקרן לניירות ערך הנסחרים בחו"ל שהונפקו על ידי חברות בעלות שווי נמוך ו/או לניירות ערך שאינם בהכרח כלולים במדדי מניות מובילים בחו"ל, דבר אשר עשוי להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

[14] ר' לעיל ה"ש 13 בעמוד 2.

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

מ- 28/05/2024 עד 31/12/2024 [*]					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 95.72% [^]	73.24% [^]	0% - 99.43%	90.59%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	73.24% [^]	דולר ארה"ב	90.59%	אין	
1.1. מניות הכלולות במדד S&P 500 INDEX	40.62%				
1.2. מניות הכלולות במדד RUSSELL 3000	33.4%				

2025					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
76.1% - 98.57%	82.83%	84.1% - 117%	93.18%	0% - 11.63%	7.49%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	82.83%	דולר ארה"ב	77.41%	אין	
1.1. מניות הכלולות במדד RUSSELL 3000	26.99%				

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28/05/2024.

(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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(^) שיעור החשיפה למניות לעיל התקבל במהלך תקופת התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות שלה בהיותה קרן חדשה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות @)

	2025		מ- 29/05/2024 עד 31/12/2024 *)	
	תשואה	סטיית תקן &)	תשואה	סטיית תקן &)
מחירי הקרן	18.47%	15.83	2.19%	14.49
נכס/י הייחוס1) של הקרן: 2) 3)	-0.08%	22.19	10.54%	15.2
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים:4)				
מדד ת"א-125	50.96%	16.84	22.25%	14.56
מדד תל גוב-מק"מ	4.25%	0.18	2.51%	0.2
מדד המחירים לצרכן	2.64%		1.4%	
שער החליפין של דולר ארה"ב	-12.62%		-0.84%	

נכס ייחוס משוקלל	משקל
מדד S&P 500 NET TR	50%
מדד Russell 2000	50%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

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

*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28/05/2024. 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.

&) 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) מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

(3) להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס הייחוס המשוקלל ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו בתקופות הבאות:

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל
2025	44.36%	מדד S&P 500 NET TR	17.37%	2.61%
		מדד Russell 2000	26.99%	-1.81%
29/05/2024 - 31/12/2024	40.62%	מדד S&P 500 NET TR	40.62%	10.54%
		מדד Russell 2000	0%	7.66%

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

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

	מ- 01/01/2025 עד 31/12/2025
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן הקודם:** **נכס ייחוס** / **משקל** מדד S&P 500 NET TR / 50% מדד Russell 2000 / 50% שער החליפין של דולר ארה"ב / 100%
18.47%	0.4%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן גבוהה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מחשיפה לנכסים מסוימים הכלולים בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, שתשואתם הייתה גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר שינויים בשנת 2025**	**מספר שינויים מ- 28/05/2024 עד 31/12/2024 (*)**
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28/05/2024.

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

סוג ההוצאה	2025	מ- 28/05/2024 עד 31/12/2024 (@) [2]
שכר מנהל הקרן	1.79%	1.066%
שכר הנאמן	0.04%	0.024%
עלויות נוספות:		
עמלות [3]	0.057%	0%
הוצאות מס [4]	0.434%	0.074%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.044%	0%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.535%	0.074%
פרוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור		
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.032%	0%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.011%	0%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.001%	0%
עסקאות אחרות: עמלת ADR	0.013%	0%
סה"כ	**2.365%**	**1.164%**

(@) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28/05/2024.

(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 לעיל משקפים שיעורים שנתיים כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	1.79%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0.12%
סה"כ	1.95%

(3) עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן הקרן.

(4) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד – בשיעור של 25%. יצוין כי קרנות עשויות להיות מחויבות 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. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: שנת 2025 – 48,274.36 ₪; בתקופה החל מ-28/05/2024 ועד ל- 31/12/2024 – 2,739.14 ₪.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	2025	**מ- 28/05/2024 עד 31/12/2024**(*)
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	16.67	4.54
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	15.48	5.71
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	5.26	1.22
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	121.06	102.19
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.73	0.29
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.03%	0%
מתוכו:		
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	1.65%	0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28/05/2024.

(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>דוחות כספיים</u>:

ביום 27/07/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/04/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-055555).

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	3.03%