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 בדצמבר 2025 [2]
י"א בטבת התשפ"ו

דוח שנתי[3]
איילון ואליו 2 (4B)[4] מניות חו"ל ESG עד 30% מט"ח
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5132287)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל מוגנת 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: 1.48% 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.

יועץ השקעות למנהל הקרן בקשר לקרן: ואליו בריבוע - השקעות אחראיות בע"מ.

מטרת הקרן[6]**:** לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד S&P 500 Scored & Screened Index.
מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

---

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

2 המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31/12/2025, 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.

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:

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	B - עד 30% 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**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01/01/2027. (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתא: 2016-03-040243).

6 לפרטים נוספים על אודות המדד, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

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

(א) (1) בדוח זה:

"**חברות E.S.G (Environmental, Social and Governance)**" - חברות אשר להערכת מנהל הקרן הן מתנהלות באופן אחראי בתחומי שמירה על איכות הסביבה, שמירה על זכויות העובדים ושמירה על הליך ממשל תאגידי תקין.

"**מניות חו"ל E.S.G (Environmental, Social and Governance)**" - מניות הנסחרות בחו"ל שהונפקו על ידי חברות E.S.G. וזאת בהסתמך, בין היתר, על הקריטריונים הבאים:

(א) מניות שזכו לציון מעל הממוצע בסקטור בהן הן מסווגות, וזאת בהתבסס על מודל לאיתור מניות ESG, אשר פותח על ידי יועץ ההשקעות של הקרן שתחום אחריותו הינו השקעות אחראיות - ESG ואשר אושר על ידי מנהל הקרן (להלן: "**מודל E.S.G**").

(ב) מניות הנכללות במדדי E.S.G (כגון: MSCI World ESG Leaders Index, S&P 500 ESG Index ו-Bloomberg Sasb Us Large Cap ESG Price Return Index).

(ג) מניות שהונפקו על ידי חברות, אשר דרוג ה-E.S.G שלהן[7] כפי שמתפרסם במערכת המידע BLOOMBERG חיובי, והינו בחציון העליון[8] ביחס למדדי מניות שאינם סקטוריאליים שבהם הן נכללות שיקבעו לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן.

(2) החשיפה למניות חו"ל E.S.G לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה לנכסים שאינם מניות חו"ל E.S.G, למעט למטבע חוץ, למזומנים, לפקדונות 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) לא תהיה בקרן חשיפה לניירות ערך שהונפקו על ידי חברות שאינן חברות ESG.

(5) החשיפה למניות לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה למטבע חוץ בקרן תגודר (תוקטן), באופן שהחשיפה האמורה לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(30%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(7) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[9] לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(20%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[10]

(9) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[11]

(10) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות 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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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.

---

[7] דרוג ה-E.S.G, כפי שמתפרסם במערכת המידע BLOOMBERG, נע בין 0 ל-100.

[8] החציון הינו הערך החוצה את הקבוצה, עם מספר שווה של ערכים מעליו ומתחתיו.

[9] "**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 לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) 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.

[10] "**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.

[11] לעניין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u> [12]:
בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה למטבע חוץ בקרן בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD) ו/או אופציות ובחוזים עתידיים.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u> [13]: מדד S&P 500 Scored & Screened Index.
סימול (TICKER): SPXESUN
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) [14]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד האמור הינו מדד שווי שוק המחושב, נערך ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC. המדד מודד את ביצועיהן של חברות אשר מניותיהן נכללות במדד S&P 500 ואשר מתנהלות באופן אחראי בתחומי שמירה על איכות הסביבה, שמירה על זכויות העובדים ושמירה על הליך ממשל תאגידי תקין (ESG - Environmental, Social, Governance), תוך שמירה על משקולות סקטורים באופן שיהיו תואמים, ככל האפשר, למשקולות הסקטורים האמורים במדד S&P 500. המדד מתיימר להוות מדד נרחב המספק חשיפה למניות הנכללות במדד S&P 500, עם תוצאות דומות ככל הניתן למדד S&P 500.
מתוך כלל המניות אשר נכללות במדד S&P 500, נגרעות מהמדד מניות אשר הונפקו על ידי החברות המפורטות להלן:
(1) חברות המייצרות טבק;
(2) חברות אשר מכירותיהן בתחום הטבק עולות על 10% מסך הכנסותיהן;
(3) חברות אשר 10% לפחות מהכנסותיהן נגזרות ממוצרים ו/או שירותים הקשורים לטבק;
(4) חברות אשר מחזיקות לפחות 25% מהון המניות של החברות המפורטות בס"ק (1)-(3) לעיל;
(5) חברות המעורבות בייצור כלי נשק שנויים במחלוקת לרבות מוקשים, כלי נשק ביולוגים או כימיים, דילול אורניום, נשק זרחן לבן, נשק גרעיני וכד';
(6) חברות אשר מחזיקות לפחות 25% מהון המניות של החברות המפורטות בס"ק (5) לעיל.
לאחר גריעת המניות הנ"ל ייגרעו מהמדד מניות נוספות אשר הונפקו על ידי חברות בעלות ציון UNGC (United Nation Global Compact) [15], הנמנה על 5% מהציונים הנמוכים ביותר מבין כלל החברות הנסקרות.
לאחר מכן נגרעות מהמדד מניות שהונפקו על ידי חברות בעלות ציון S&P DJI ESG [16], הנמנה על 25% מהציונים הנמוכים ביותר בסקטור הרלוונטי, לפי הסקטורים של ה-GICS (Global Industry Classification Standard)[17].
בנוסף, נגרעות מהמדד מניות שהונפקו על ידי חברות אשר אין להן ציון S&P DJI ESG [16].
נכון ליום 31.12.2025, נכללות במדד האמור 312 מניות.
סוג נכסים: מניות.
איזור גיאוגרפי: ארה"ב.
המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-500-esg-index/overview

<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 לסעיף הדרך שבה הקרן תנוהל האמור לעיל, בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה למטבע חוץ בקרן בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD) ו/או אופציות ובחוזים עתידיים.

גידור החשיפה של הקרן למטבע חוץ:

(1) (א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר נכס הייחוס של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים בפרק זה לעיל, לבין שער החליפין של דולר ארה"ב לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר - נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך - נוצר הפסד בקרן.

---

12 האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

13 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.

14 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.

15 ציון UNGC (United Nation Global Compact) מתבסס על מידע המתקבל מחברת Arabesque בהתאם לעקרונות שנקבעו על ידי ארגון האומות המאוחדות ביחס לזכויות אדם, זכויות עבודה, איכות הסביבה ומלחמה בשחיתות. (למידע נוסף אודות אופן חישוב הציון ראו בקישור: AutoCIO - Your AI co-pilot for portfolio management).

16 ציון S&P DJI ESG, הינו ציון שנתי המחושב על ידי ערך המדד בשיתוף פעולה עם חברת Corporate Sustainability Assessment (CSA) SAM (חברה מקבוצת S&P Global), המתבסס על נתונים המועברים מהחברות באמצעות שאלונים שונים, ובהעדרם - על מידע הזמין לציבור, ביחס לפקטורים הנוגעים ל-ESG. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב הציון ראו בקישור תחת הכותרת "מתודולוגיה": S&P 500 ESG Index | S&P Dow Jones Indices (spglobal.com).

17 GICS הינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשיה מסוימת שנקבע על ידי S&P Dow Jones Indices LLC ו-MSCI Inc.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הגידור בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(2) בגידור החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

ב. הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

ג. מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אג"ח שאינן בדירוג השקעה, כהגדרתן בה"ש 9 בעמ' 2 לעיל;
2. אגרות חוב הנסחרות בארץ שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

כמו כן מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

חשיפת הקרן וביצוע עסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, 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.

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

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב**[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
87.97% - 99.34%	94.08%	11.63% - 24.23%	18.4%	0%-0%	0%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הנכללות במדד S&P 500 Scored & Screened Index [(*)]	94%	אין		אין	

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב**[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
87.16% - 100.3%	92.27%	-20.35% - 21.08%	16.97%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הנכללות במדד S&P 500 Scored & Screened Index [(*)]	92.27%	אין		אין	

(*) ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" בעמוד 3 לעיל.

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם 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.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות [@]

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	**סטיית תקן**[&]	**תשואה**	**סטיית תקן**[&]	**תשואה**	**סטיית תקן**[&]	**תשואה**	**סטיית תקן**[&]
מחירי הקרן	13.98%	19.15	11.95%	13.37	7.47%	12.27	-21.07%	22.38
נכס/י הייחוס [1] של הקרן:								
מדד S&P 500 Scored & Screened Index [2] [3]	18.19%	18.51	23.18%	12.74	27.39%	13.23	-18.08%	24.42
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים [4]:								
מדד ת"א- 125	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22	-11.82%	18.29
מדד תל גוב- מק"מ [5]	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	-12.62%		0.65%		2.97%		13.46%	

[@] נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים 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 S&P 500 Scored & Screened Index בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2025	92.27%
2024	94%
2023	94.95%
2022	95.8%

(3) ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" בעמוד 3 לעיל.

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

(5) 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-01/01/2025 עד 31/12/2025		
התשואה השקלית של הקרן	**עלות פעילות נטרול/גידור החשיפה למט"ח [1]**	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – מדד S&P 500 Scored & Screened Index [2]**
13.98%	-1.21% [3]	18.19%

(1) עלות זו נגרעה מתשואת הקרן.
(2) ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" בעמוד 3 לעיל.
(3) לעיל מובא ממוצע הפרשי הרביות של השקל לעומת מטבע החוץ בו נקוב המדד בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים לתקופה הרלוונטית. מעבר לעלות המשתקפת לעיל, נטרול החשיפה למטבע כרוך גם בעלויות ביצוע פעילות איזון לסגירת החשיפה הנובעת מהתנודתיות של שערי המט"ח והמדד (עלויות קוואנטו).

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים ב- 2025	מספר שינויים ב- 2024	מספר שינויים ב- 2023	מספר שינויים ב- 2022
שם הקרן	0	0	1	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

פירוט השינויים:

שם הקרן:

עד ליום 03.09.2023 (כולל) היה שם הקרן: "הראל ואליו 2 (4B) מניות חו"ל ESG עד 30% מט"ח"; החל מיום 04.09.2023 שם הקרן הינו: "איילון ואליו 2 (4B) מניות חו"ל ESG עד 30% מט"ח".

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	1.48%	1.48%	1.48%	1.48%
שכר הנאמן	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות[2]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0.292%	0.374%	0.487%	0.49%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[4]	0.292%	0.374%	0.487%	0.49%
סה"כ	**1.812%**	**1.894%**	**2.007%**	**2.01%**

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

(3) 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 פירוט אודות הוצאות המס בארץ ובחו"ל שנפרעו בפועל מנכסי הקרן, במונחים כספיים: בשנת 2025 – 12,424.97 ₪; בשנת 2024 – 17,785.11 ₪; בשנת 2023 – 17,835.69 ₪; בשנת 2022 – 25,920 ₪.

(4) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	4.4	4.82	4.4	4.31
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.9	2.37	1.63	0.81
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.85	2.41	1.85	2.51
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	127.55	111.91	99.96	93.01
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.35	0.85	0.75	0.46
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0.7%	0.64%	0.04%	0.31%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	3.56%	4.19%	1.72%	0.07%

(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.

דוחות כספיים:

ביום 24/02/2025 פרסם מנהל באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/11/2024 (מספר אסמכתה: 2025-03-012465). [^]

[^] ביום 19/02/2026 פרסם מנהל באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/11/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-016097).

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%