מנהל הקרן : **איילון קרנות נאמנות בע"מ**	**הנאמן** : **יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות : 513011445	מספר ברשם החברות : 510474810
מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	משדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310
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

31 במרץ 2026[1]
יג' בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי[2]
פיטנגו (2B)[3] 25/75
קרן נאמנות
(מספר בורסה : 5109137)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 25% מניות.
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 הוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן : 1.85% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]
שכר נאמן : 0.045% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: פיטנגו השקעות בע"מ.
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן :

שם המדד[5]	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
All-Bond כללי	75%
מניות כללי	25%

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

---

1 המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31/03/2026, 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	2 – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	B – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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 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).

5 ר' תיאור המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן :

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ לא יפחת מ-75%.
2. שיעור החשיפה למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אג"ח הנסחרות בארץ,[6] לא יעלה על 25%.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[7] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו),[8] לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[9] בלבד.
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה ומטבע חוץ, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע עפ"י שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:[10] נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים כדלקמן :

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
All-Bond כללי	75%
מניות כללי	25%

מדד All-Bond כללי

המדד כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 31/03/2026, נכללות במדד 591 אגרות חוב.

מדד מניות כללי

המדד כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 31/03/2026, כלולות במדד האמור 543 מניות.

---

6 לעניין זה, ב"נכסים שאינם אג"ח הנסחרות בארץ" 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) מטבע חוץ ; (4) מזומנים ; (5) פיקדונות לזמן קצוב ; וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

7 "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

8 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 פעילשלה (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.

9 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 ופקדונות 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.

10 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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. הקרן עשויה ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 25% מהשווי הנקי השנתי של נכסי הקרן, לרבות מניות בסחירות נמוכה.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן, בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.
4. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת לאג"ח בעל מח"מ ארוך, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח שנתי זה, והכל נכון לתאריך דוח שנתי זה. 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 צויינו לעיל.

גורמי הסיכון המצויינים 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 המצויינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

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

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
21.69% - 24.35%	23.14%	2.97% - 6.48%	4.71%	75.08% - 76.51%	75.66%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4], [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	66.33%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	40.74%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	25.59%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	53.19%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	49.82%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	36.66%
				2.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות[6]	26.87%
				2.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות[6]	21.61%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	42.55%
				3. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-כללי	20.89%

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
23.23% - 24.42%	23.81%	2.69% - 2.92%	2.82%	75.24% - 75.92%	75.58%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4], [5]	
מניות הכלולות במדד מניות כללי	20.06%	אין		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	68.93%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	44.08%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	24.85%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	58.86%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	55.68%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	35.59%
				2.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות[6]	24.94%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	40.34%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2025	75.66%
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	75.58%

(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.

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

(6) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמותיהם של מדדי תל בונד 60 ומדד תל בונד 100, למדד תל בונד 60 צמודות ומדד תל בונד 100 צמודות, בהתאמה, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 60 צמודות ומדד תל בונד 100 צמודות, 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.

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

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	27.21%	1. גבוה (AA ומעלה)	46.81%	1. עד שנתיים	30.99%
2. צמוד מדד	48.45%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	28.75%	2. 2 עד 4 שנים	17.76%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	17.71%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.1%	4. למעלה מ-10 שנים	9.2%
סה"כ	**75.66%**		**75.66%**		**75.66%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.67**

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
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	29.35%	1. גבוה (AA ומעלה)	47.99%	1. עד שנתיים	32.84%
2. צמוד מדד	46.23%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	27.42%	2. 2 עד 4 שנים	17.01%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	17%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.17%	4. למעלה מ-10 שנים	8.73%
סה"כ	**75.58%**		**75.58%**		**75.58%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.62**

(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[@]

	01/01/2026-מ- 31/03/2026 עד		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[&]	תשואה	סטיית תקן[&]	תשואה	סטיית תקן[&]	תשואה	סטיית תקן[&]
מחירי הקרן	1.27%	5.29	11.72%	4.42	10.09%	3.79	5.33%	5.25
נכס/י הייחוס של הקרן:[1]								
נכס/י ייחוס משוקלל:[2], [3] שם המדד: משקל המדד All-Bond כללי: 75% מניות כללי: 25%	2.04%	5.26	15.38%	4.58	10.07%	4.22	3.95%	5.9
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד תל בונד צמודות-נדל"ן[4]	0.14%	2.36	6.52%	2.23	7.45%	2.34	7.6%	5.14
נתוני השוואה נוספים:[5]								
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

(@) 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) מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו 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
31/03/2026 – 01/01/2026	88.99%	מדד All-Bond כללי	68.93%	-0.16%
		מדד מניות כללי	20.06%	9.61%
2025	85.36%	מדד All-Bond כללי	66.33%	6.31%
		מדד מניות כללי	19.03%	47%
2024	91.41%	מדד All-Bond כללי	73.03%	4.87%
		מדד מניות כללי	18.38%	30.69%
2023	91.24%	מדד All-Bond כללי	75.75%	3.76%
		מדד מניות כללי	15.49%	4.86%

(4) שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן למדד תל בונד צמודות-נדל"ן בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-31/03/2026	12.25%
2025	14.36%
2024	17.19%
2023	14.97%

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

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

<table>
<tr><th></th><th><u>מ-01/04/2025 עד 31/03/2026</u></th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>11.48%</td></tr>
<tr><td>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –
<table><tr><th><u>שם המדד</u></th><th><u>משקל המדד</u></th></tr><tr><td>All-Bond כללי</td><td>75%</td></tr><tr><td>מניות כללי</td><td>25%</td></tr></table></td><td>19.66%</td></tr>
</table>

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהסיבות הבאות:

1. חשיפה לנכסים מסוימים הכלולים בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, שתשואתם הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן והוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית, כמפורט בדו"ח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ- 1.895%.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	**2025**	**2024**	**2023**
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	1	0	0

פירוט השינויים:

שכר הנאמן:
עד ליום 31/12/2024 (כולל) היה שכר הנאמן בשיעור 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01/01/2025 שכר הנאמן הינו בשיעור של 0.045% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.456%	1.85%	1.85%	1.85%
שכר הנאמן	0.011%	0.045%	0.05%	0.05%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
הוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית	-	*	-	-
סה"כ	**0.467%**	**1.895%**	**1.9%**	**1.9%**

(*) שיעור זניח.

(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) להלן נתונים לשנת 2026 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 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	1.85%
שכר הנאמן	0.045%
עמלות	0%
הוצאות מס	0%
סה"כ	**1.895%**

(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%. 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

	01/01/2026-31/03/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	98.3	97.19	85.13	87.71
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.89	5.43	3.87	1.95
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.84	3.6	14.57	15.1
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	226.49	223.66	200.19	181.84
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.08	0.44	0.14	0.34
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו :	0%	0%	0%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0%	0%

(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 17/11/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/08/2025 (מספר אסמכתה : 2025-03-088181).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31/08/2026, וזאת עד ליום 30/11/2026.

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.