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** מספר ברשם החברות: 510474810 משדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310 טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

31 במרץ 2026[1]
י"ג בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי[2]
איילון (3D)[3] עוקבת תיק 4 הבנק הבינלאומי
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5129317)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ - חשיפה מרבית מעל 30% מניות.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
הקרן היא קרן עוקבת תיק בנק.
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[4].

שכר מנהל הקרן: 0.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[4].
שכר הנאמן: 0.03% 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.

מטרת הקרן[5]**:** לנסות להשיג תשואה עודפת על פני תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
All-Bond כללי	50%
S&P 500 - NTR	50%

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, 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	3 – עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D – עד 120% 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 אסמכתה: 2016-03-040243).

[5] לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, ר' 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-50%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
4. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ש[8]:
   (1) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (2) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
5. יתרת החשיפה בקרן תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
6. 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.
7. ביום 18/03/2007 (ותיקון מיום 11/12/2007) נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת הפרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעה של הקרן.
8. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב-"**תיק מס' 4**" הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד תום עשרה ימי מסחר לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
9. להלן העקרונות הכלליים להשקעה של "תיק מס' 4" כפי שפורסם על ידי הבנק, נכון לחודש פברואר 2026:
   החשיפה המקסימלית למרכיב הסיכון לא תעלה על 70% ("**מרכיב הסיכון**"- חשיפה למניות, לסחורות, לאג"ח בדירוג נמוך ולאג"ח שאינו מדורג).
   א. החשיפה למניות לא תעלה על 50% ולא תרד מרמה של 40%.
   ב. להסיט לפחות 60% מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.
   ג. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 60%.
   ד. החשיפה המינימאלית למרכיב חו"ל תהיה 30%.
   ה. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תהיה נמוכה משיעור של 10%.
   יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שייתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

---

[6] "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת 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.

[7] 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.

[8] 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.

לפירוט על אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין בדיווחי מנהל הקרן מיום 24/10/2013 (אסמכתא: 2013-03-174885), וכן באתר הבנק (אתר האינטרנט של הבנק (https://www.fibi.co.il/wps/portal/) ובדפי האתר הבאים:
www.fibi.co.il/media/ihbgl03l/%D7%94%D7%9E%D7%9C%D7%A6%D7%95%D7%AA-%D7%9C%D7%94%D7%A8%D7%9B%D7%91%D7%99-%D7%AA%D7%99%D7%A7%D7%99%D7%9D-%D7%9B%D7%95%D7%9C%D7%9C-%D7%A7%D7%95%D7%91%D7%A5-%D7%9E%D7%93%D7%93%D7%99%D7%9D-%D7%A4%D7%91%D7%A8%D7%95%D7%90%D7%A8-2026.pdf

(https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio)

למען הסר ספק, לבנק ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

10. היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס למגבלת מינימום/מקסימום של מח"מ של אגרות חוב המוחזקות בקרן או של תיק ההשקעות ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות או תיק ההשקעות, לפי הענין, בדרישת המח"מ באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו המח"מ השתנה.

11. היה ונכלל בעקרונות הכלליכם להשקעה עיקרון המתייחס לדירוג מינימאלי של אגרות חוב המוחזקות בקרן (בס"ק זה: "**דירוג מינימאלי**"), הרי שאם ירד דירוגן של אגרות חוב קונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימאלי או הופסק כליל דרוגה על ידי חברה מדרגת ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת הדירוג המינימאלי שהיתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.

נכס הייחוס של הקרן[9]**:** נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס**
All-Bond כללי	50%
S&P 500 - NTR	50%

מדד All-Bond כללי
המדד האמור כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 31/03/2026 נכללו במדד האמור 591 איגרות חוב.

מדד S&P 500 - NTR
סימול (TICKER) – SPTR500N.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[10].
שם מפרסם המדד: S&p Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד S&P 500 INDEX מורכב מכ-500 המניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כל המניות הנסחרות בארה"ב.
נכון ליום 31/03/2026 נכללות במדד האמור 503 מניות.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/overview

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות, למט"ח ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

---

[9] 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.

[10] 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.

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
45.73% - 48.51%	47.65%	7.93% - 18.28%	14.99%	51.13% - 53.42%	51.91%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
חשיפה למניות הכלולות במדד S&P 500 INDEX	30.25%			1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	45.34%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	23.56%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	21.49%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	40.89%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	36.39%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	20.02%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	22.4%

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
46.82% - 48.36%	47.77%	6.56% - 17.64%	10.09%	51.51% - 52.31%	51.76%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
חשיפה למניות הכלולות במדד S&P 500 INDEX	28.17%			1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	47.89%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	27.01%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	20.87%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	35.96%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר	33.52%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	20.66%

נתונים נוספים:

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

התקופה	שיעור החשיפה
31/03/2026-01/01/2026	50.95%
2025	51.05%

(@) הרכב הנכסים של "תיק מספר 4" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכב נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים של "תיק מספר 4" לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח שנתי זה דלעיל.

(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.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן [1] – לפי תקופות [@]

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	26.69%	1. גבוה (AA ומעלה)	27.59%	1. עד שנתיים	7.43%
2. צמוד מדד	24.33%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	22.2%	2. 2 עד 4 שנים	20.77%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.89%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.02%	3. 4 עד 10 שנים	21.55%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	2.1%	4. למעלה מ-10 שנים	2.16%
סה"כ	**51.91%**		**51.91%**		**51.91%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.28					

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	28.81%	1. גבוה (AA ומעלה)	30.62%	1. עד שנתיים	6.53%
2. צמוד מדד	22.14%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	19.75%	2. 2 עד 4 שנים	16.44%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.81%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	25.35%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.39%	4. למעלה מ-10 שנים	3.44%
סה"כ	**51.76%**		**51.76%**		**51.76%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.88					

(@) הרכב הנכסים של "תיק מספר 4" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכב נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים של "תיק מספר 4" לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח שנתי זה דלעיל.

(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-01/01/2026 עד 31/03/2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)
מחירי הקרן	0.52%	7.51	11.73%	6.21	15.04%	4.64	13.1%	4.94
נכס/י הייחוס (1) של הקרן: **נכס ייחוס משוקלל(2) (3):** שם המדד: משקל המדד בנכס הייחוס All-Bond כללי: 50% S&P 500 - NTR: 50%	-1.74%	6.36	10.76%	7.55	13.22%	5.5	13.01%	6.31
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים (4):								
מדד ת"א-125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
השינוי במדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	
שער החליפין של דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

(@) 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 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
01/01/2026-31/03/2026	76.06%	מדד All-Bond כללי	47.89%	-0.16%
		S&P 500 - NTR	28.17%	-4.42%
2025	75.59%	מדד All-Bond כללי	45.34%	6.31%
		S&P 500 - NTR	30.25%	17.43%
2024	73.61%	מדד All-Bond כללי	42.28%	5.12%
		S&P 500 - NTR	31.33%	24.16%
2023	74.67%	מדד All-Bond כללי	42.75%	3.52%
		S&P 500 - NTR	31.92%	25.7%

(4) 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>14.94%</td></tr>
<tr><td>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –
נכס יחוס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:
<table>
<tr><th><u>שם המדד</u></th><th><u>משקל המדד בנכס הייחוס</u></th></tr>
<tr><td>All-Bond כללי</td><td>50%</td></tr>
<tr><td>S&P 500 - NTR</td><td>50%</td></tr>
</table>
</td><td>11.54%</td></tr>
</table>

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 אשר אינם כלולים בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה למניות מסוימות הכלולות במדד ת"א-125, שתשואתן הייתה גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

שינויים במאפייני הקרן

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

פירוט השינויים:

שכר הנאמן

עד ליום 05/01/2026 (כולל) היה שכר הנאמן בשיעור של 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 06/01/2026 שכר הנאמן הינו בשיעור של 0.03% 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	0.185%	0.75%	0.75%	0.75%
שכר הנאמן	0.008%	0.04%	0.04%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0.011%	0.039%	0.052%	0.083%
נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.005%	0.029%	0.033%	0.043%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.016%	0.068%	0.085%	0.126%
סה"כ	**0.209%**	**0.858%**	**0.875%**	**0.916%**

(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	0.75%
שכר הנאמן	0.03%
עלויות נוספות:	
עמלות	0%
הוצאות מס	0.045%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.02%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[5]	0.065%
סה"כ	**0.845%**

(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 מחוייבת 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: בתקופה החל מיום 01/01/2026 ועד ליום 31/03/2026– 6,472.43 ₪; לשנת 2025 – 23,065.23 ₪; לשנת 2024 – 25,042.39 ₪; לשנת 2023 – 22,178.9 ₪.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	01/01/2026-מ 31/03/2026 עד	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	56.58	59.22	62.06	34.66(^)
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.81	14.27	40.57	16.54
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	5.42	23.99	19.89	14.46
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	162.92	162.08	145.07	126.1
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.07	0.31	0.15	0.23
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0.13%	0.03%	0.001%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0.3%	0.08%	0%	0%

(^) ביום 07/12/2023 מוזגו אל תוך הקרן יחידות קרן הנאמנות "איילון (3D) 50/50" (מספר קרן: 5109723). הנתון המוצג בטבלה לעיל כולל בתוכו תקבולים שנוספו לקרן אגב המיזוג האמור.

(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 26/03/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009, ליום 31/12/2025 (מס' אסמכתה: 2026-03-027764).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספי ים של קרן), התשע"ע-2009, ליום 31/12/2026, וזאת עד ליום 31/03/2027.

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
1	0.4%