מנהל הקרן:	הנאמן:
איילון קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510474810
מרח' אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	מרח' 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

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"דולפין (0D)(!)[3] Israeli global bond נקובה $" - קרן נאמנות[4]

(מספר בורסה: 5140942)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב.
הקרן היא קרן להשקעות חוץ פטור ממס לתושבי חוץ.
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ארה"ב ערך נקוב.
שיעור ההוספה[5]**:** ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.69% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: דולפין 1 השקעות בע"מ.
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Treasuey 1-5 Years	100%
מטבע דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצדו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. 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 העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-037479) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 0D

0- ללא חשיפה.

D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לענין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

[4] יצוין, כי דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור קרן זו ובו פרטים עבור התקופה שמיום 16.07.2025 (יום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור) ועד ליום 31.03.2026 (יום עריכת הפרטים).

[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 בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03.03.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-040243).

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים ל- "**Israeli global bond**", כהגדרת המונח להלן:
"**Israeli global bond**" - אג"ח שנסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, שהונפק ע"י מדינת ישראל או בערבותה ו/או ע"י חברה שמתקיים בה לפחות אחד מהתנאים להלן:
   א. החברה התאגדה בישראל.
   ב. מניות החברה רשומות למסחר בישראל.
   ג. עיקר עסקיה/ניהול עסקיה של החברה מתקיים בישראל ו/או שסיווג ה- "Country of Risk" של האג"ח לפי מערכת הבלומברג הינה ישראל.
   ד. פורום החוב של מנהל הקרן (כהגדרת מונח זה בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן לעניין זה) קבע, כי בשל מאפייניה של החברה ובהתאם לבחינה שבוצעה על ידו. חברה הינה "ישראלית גלובלית" לצורך מדיניות ההשקעות של קרן זו.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם **Israeli global bond** לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
5. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל[1] ללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
6. לא תוגבל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה [2].
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 בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Treasuey 1-5 Years	100%
מטבע דולר ארה"ב	100%

תיאור המדד:

שם המדד: Bloomberg US Treasuey 1-5 Years

סימול (TICKER): LTR1TRUU

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]

שם מפרסם המדד: סוכנות בלומברג

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב של ממשלת ארה"ב , הנושאות ריבית קבועה, נקובות בדולר של ארה"ב ויתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 1-5 שנים.

נכון ליום 31.03.2026 נכללות במדד 154 אגרות חוב.

סוג נכסים: אגרות חוב

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

מטבע: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bloomberg.com/quote/LTR1TRUU:IND

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף 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 זה, והכל נכון לתאריך דוח 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.

---

[1] אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות 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.

[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.

[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.

[4] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי המס המשולם בגינם.

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.

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

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00%-0.00%	0.00%	99.86%-102.64%	100.80%	98.65%-102.38%	99.93%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		דולר ארה"ב	100.80%	1 אגרות חוב הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכם:	99.93%
				1.1 אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בדולר ארה"ב	50.78%
				1.2 אגרות חוב ממשלתיות של ישראל הנסחרות בדולר ארה"ב	49.15%

מ-16.07.2025 עד 31.12.2025 [6]					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00%-0.00%	0.00%	100.00-116.03%	102.45%	[7]0.00%-109.15%	96.35%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]	
אין		דולר ארה"ב	102.45%	1.אגרות חוב הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכם:	96.35%
				1.1אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בדולר ארה"ב	50.03%
				1.2אגרות חוב ממשלתיות של ישראל הנסחרות בדולר ארה"ב	46.32%

[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 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב אליהן היתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.
[6] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 16.07.2025.
[7] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה בקרן ל- Israeli global bond כהגדרת המונח במדיניות ההשקעות של הקרן לא יפחת מ75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. על אף האמור, נוצרה בקרן חשיפה כאמור, אך יובהר כי שיעורי חשיפה אלו, היו במהלך 45 הימים שלאחר הצעת יחידות הקרן לראשונה (תקופה אשר הינה תקופת התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות), וזאת בהתאם לתקנה 1(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות), התשנ"ה-1995.

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

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	0.00	1. גבוה (AA ומעלה)	0.00	1. עד שנתיים	28.28
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	84.28	2. 2 עד 4 שנים	9.59
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	99.93	3. נמוך (למטה מ-BBB)	15.65	3. 4 עד 10 שנים	42.60
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	19.46
סה״כ	**99.93**		**99.93**		**99.93**
				מח״מ תיק האג״ח:	5.77

מ-16.07.2025 עד 31.12.2025 [4]					
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	0.00	1. גבוה (AA ומעלה)	0.00	78.271. עד שנתיים	22.29
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	78.27	218.08. 2 עד 4 שנים	13.81
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	96.35	3. נמוך (למטה מ-BBB)	18.08	3. 4 עד 10 שנים	41.04
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	19.21
סה״כ	**96.35**		**96.35**		**96.35**
				מח״מ תיק האג״ח:	5.67

[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. יצוין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריית 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 האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.
[4] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 16.07.2025.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026		מ- 17.07.2025 עד 31.12.2025 [1]	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן (שקלי)	-1.47%	9.93	-1.08%	8.09
מחירי הקרן (דולר ארה"ב)	-0.71%	2.59	4.47%	1.89
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:				
נכס ייחוס (Bloomberg US Treasuey 1-5 Years, דולר ארה"ב)[4,5]	-0.62%	10.43	-2.85%	9.15
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים[6]:				
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	19.57%	16.50
מדד תל גוב – מק"מ	0.89%	0.24	1.95%	0.18
מדד המחירים לצרכן	0.29%		0.48%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-5.31%	

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

מ-[1] 17.07.2025 עד 31.03.2026			
התשואה השקלית של הקרן	**תשואת הקרן במונחים דולריים**	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בתשקיף/ בדוח הקודם -** 100% – מדד Bloomberg US Treasuey 1-5 Years ו100%- דולר ארה"ב	
		שיעור השינוי במונחים שקליים	שיעור השינוי במונחים דולריים
-2.53%	3.73%	-3.45%	2.75%

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 16.07.2025).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Treasuey 1-5 Years היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	20.67% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
17.07.2025-31.12.2025	13.32% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

שיעור החשיפה למדד Bloomberg US Treasuey 1-5 Years מתבסס על הרכב הETF ISTB- (iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF) ומטרתו לעקוב אחר תוצאות ההשקעה של מדד המורכב מאג"ח נקובות בדולר אמריקאי, המדורגות בדירוג השקעה או תשואה גבוהה, עם מועדי פירעון שנותרו בין שנה לחמש שנים (להלן: "ETF"). יודגש, כי שיעור החשיפה האמור נמדד בהתאם להרכב הקרן בכל סוף שבוע (בתקופה הרלוונטית). יודגש, כי אופן החישוב כאמור הינו בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך לעניין זה, וכי העובדה שנתוני החשיפה מתבססים על ETF ולא על הרכב המדד עצמו עשויה להוביל לכך, כי נתונים כאמור לא ישקפו את החשיפה המדוייקת למדד עצמו.

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	100.80% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
17.07.2025-31.12.2025	102.45% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:	
	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**מ-[1]16.07.2025 עד 31.12.2025**
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 16.07.2025.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד [2]31.03.2026	מ-[3]16.07.2025 עד 31.12.2025
שכר מנהל הקרן	0.17%	0.32%
שכר הנאמן	0.01%	0.02%
עמלות והוצאות[4]	*	*
הוצאות מס[5,6]	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.18%**	**0.34%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:		
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	*	*
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות:	0.00%	0.00%

* 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.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.69%

שכר הנאמן – 0.04%

עמלות ו/או הוצאות- שיעור זניח

<u>מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:</u>

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

סך ההוצאות – 0.73%

[3] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 16.07.2025, 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 – 0.69%

שכר הנאמן – 0.04%

עמלות ו/או הוצאות- שיעור זניח

<u>מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:</u>

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

סך ההוצאות – 0.73%

[4] הבנק הבינלאומי בע"מ הינו בעל השליטה בנאמן הקרן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), משמש כסוכן ני"ע של הקרן.

[5] 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%.

[6] 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.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**מ- 16.07.2025[1] עד 31.12.2025**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	271.02	184.36
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	107.43	205.87
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	20.39	16.34
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[2]	103.73	104.47
התחלופה בנכסי הקרן[3]	0.09	0.18
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.19%	0.59%
מתוכו:		
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>קרן נאמנות להשקעות חוץ</u>

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג- 2003 (להלן: "**תקנות תושב חוץ**") ובתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "**תקנות חישוב אינפלציוני**").

בהתאם לתקנות תושב חוץ, יהיה תושב חוץ פטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן. בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני, שער המטבע העיקרי של הקרן יהיה שער הדולר ארה"ב, ולפיכך בעת פדיון יחידה רווח ההון הריאלי לפודה היחידה בקרן יחושב על פי שער הדולר ארה"ב.

החזקת נכסים בהתאם לתקנות תושב חוץ ו/או לתקנות חישוב אינפלציוני בשיעור נמוך מ- 90% לתקופה מצטברת שעולה על עשרה ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בהגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ, ואזי תחדל הקרן מלהיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, בקשר עם תקנות חישוב אינפלציוני ו/או בקשר עם תקנות תושב חוץ, לפי העניין.

במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות תושב חוץ כאמור, לא יחול על תושב חוץ הפטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס בין ישראל והמדינות השונות. ביטול הפטור לתושב חוץ כאמור עשוי לחול ממועד רכישת היחידות.

במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני כאמור, רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער המטבע העיקרי של הקרן, ועשוי להיות מחושב כאמור החל ממועד רכישת היחידות.

על שינוי במדיניות ההשקעות אשר בעקבותיו תאבד הקרן את מעמדה כקרן נאמנות להשקעות חוץ יודיע מנהל הקרן 30 יום מראש.

דוחות כספיים:

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), הערוכים ליום 30.06.2026, וזאת עד ליום 30.09.2026.

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לראשונה ביום 16.07.2025.

[2] מחיר הפדיון נקוב דולר ארה"ב.

[3] 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.

[4] 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.

[5] 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.

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	1
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	0.00%