מנהל הקרן:	הנאמן:
אילים קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' המנופים 8, הרצליה 4672559	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 09-9707182 פקס: 09-9570444	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: TamirS@Ayalim-Funds.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"אילים (1D)[3] 10/90 תיק אג"ח חו"ל ומניות" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138714)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור ההוספה[4]: ללא תוספת הוספה[5].

שכר מנהל הקרן[4]: 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index [6]	90%
S&P 500[6]	10%
דולר ארה"ב	100%

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. שיעור החשיפה לאגרות חוב מכל סוג, פקדונות ומזומנים לא יפחת מ- 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שלפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות מחוץ לישראל, לרבות באמצעות ETF שנכס הבסיס שלהן הינו אג"ח כאמור או מדד כאמור.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אג"ח הנסחרות מחוץ לישראל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות 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 03.09.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-030373) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל חשיפה: 1D

1 – עד 10% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

[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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11.02.2016 אסמכתא: 2016-03-026932).

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

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

[7] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מודרגת, או שהיא מדורגת 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. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[1].
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[2]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	90%
S&P 500	10%
דולר ארה"ב	100%

<u>תיאור המדדים:</u>

מדד: Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index
סימול (TICKER): LBUSTRUU
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]
שם מפרסם המדד: בלומברג
תיאור מילולי: מדד ה- Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index עוקב אחר שוק אגרות החוב האמריקאי. המדד כולל אג"חים בדירוג השקעה, הנקובים בדולר ארה"ב, בריבית קבועה והחייבים במס. המדד כולל אג"חים ממשלתיים, ממשלתיים למחצה וקונצרניים לצד MBS, ABS, CMBS. נכון ליום 31.03.2026 נכללים במדד 14,057 ני"ע.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: אין שיוך ענפי המייחד את המדד.
מגבלות טווחים לפדיון: אגרות החוב הנכללות במדד הינן אג"ח אשר התקופה לפדיונן המלא הינה שנה אחת לפחות. אגרות חוב מגובי משכנתאות (MBS) הנכללות במדד הינן בעלות ממוצע משוקלל של שנה אחת לפחות לפדיון, ני"ע מגובי נכסים (ABS) וני"ע מגובי משכנתאות מסחריות, יהיו בעלות תקופה ממוצעת הנותרת לפדיון של שנה אחת לפחות. אגרות חוב אשר הומרו מריבית קבועה לריבית משתנה (כולל אגרות חוב בעלות קופון נצחי ששונו מריבית קבועה למשתנה) ייצאו מהמדד שנה אחת לפני ההמרה לריבית משתנה.
מגבלות דירוג: על מנת להיכלל במדד, האג"ח צריך להיות בעל דירוג השקעה (BBB-/ Baa3 או גבוה מזה) של אחת משלושת סוכנויות הדירוג: Moody's, S&P and Fitch. במידה ואגרת חוב מדורגת רק ע"י שתיים מתוך שלושת סוכנויות הדירוג, הדירוג האמצעי יילקח בחשבון. כאשר אגרת חוב מדורגת רק ע"י שתיים מתוך שלושת סוכנויות הדירוג, יילקח בחשבון הדירוג הנמוך ביותר וכאשר קיים דירוג לאג"ח רק על ידי אחת מסוכנויות הדירוג, דירוג זה יילקח בחשבון.
מטבע: דולר ארה"ב.
מאפיינים ייחודיים נוספים: להלן קריטריונים בדבר דרישת ערך נקוב מינימאלי לפי סוג ני"ע על מנת להיכלל במדד: 1. אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות בעלות ע"נ מינימאלי של 300 מיליון דולר ארה"ב. 2. אגרות חוב מגובי משכנתאות (MBS) בעלות ע"נ מינימאלי של 1 מיליארד דולר ארה"ב. 3. ני"ע מגובי נכסים (ABS) בעלי ע"נ מינימאלי של 500 מיליון דולר ארה"ב (גודל עסקה) ומינימום 25 מיליון דולר גובה תשלום. 4. ני"ע מגובי משכנתאות מסחריות בעלי ע"נ מינימאלי של 500 מיליון דולר ארה"ב (גודל עסקה) כאשר נותרו לפחות 300 מיליון דולר לתשלום וגובה התשלום הינו מינימום 25 מיליון דולר.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bloomberg.com/quote/LBUSTRUU:IND

מדד S&P 500 - NTR
סימול (TICKER) – SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)*
(*) מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.
שם מפרסם המדד: STANDARS & POOR'S Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: מורכב מ- 500 המניות הגדולות של חברות שהתאגדו בארה"ב, ושווי השוק של המדד היה בשיעור של כ- 80% משווי המניות הנסחרות בארה"ב. המדד נסחר בדולר ארה"ב. המדד מורכב מכ- 503 מניות (נכון ליום 31.03.2026).

[1] 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 ופיקדונות 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.
[2] 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.
[3] 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 מס.

שיוך ענפי: אין.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: ארה״ב.
מטבע: דולר ארה״ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.spglobal.com/spdji/en/

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת, חשיפה לאגרות חוב קונצרניות אשר מושפעות מהאיתנות הפיננסית של החברות שהנפיקו אותן, הנסחרות מחוץ לישראל ו/או לאג״ח ממשלתיות מחוץ לישראל בדירוגים שונים או במח״מים שונים, אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת, חשיפה לאג״ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג״ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסיה, אשר עשויות להיות מושפעות מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן (ככל שהן מדורגות), אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת, חשיפה למט״ח בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסיה, אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.
4. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

חשיפות הקרן כאמור לעיל עשויות להגדיל את טווח 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 צוינו לעיל.

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
8.40%-9.55%	8.95%	89.56%-97.62%	93.49%		88.87%-91.14%	90.18%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]			נכסים עיקריים[4,5]	
אין		דולר ארה"ב	93.05%	.1	חשיפה לאג"ח הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	90.18%
				1.1	חשיפה לאג"ח קונצרני הנסחרות בחו"ל	59.05%
				1.2	חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל	31.13%
				1.3	חשיפה לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	25.98%
				.2	חשיפה לאג"ח הנסחרות במטבע דולר ארה"ב, מתוכן:	89.74%
				2.1	חשיפה לאג"ח קונצרני הנסחרות במטבע דולר ארה"ב	58.62%
				2.2	ISRAEL 5.5	23.32%

2025						
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]		
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה		טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
5.80%-9.84%	8.93%	89.00%-100.50%	92.83%		86.48%-93.68%	90.09%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]			נכסים עיקריים[4,5]	
אין		דולר ארה"ב	92.35%	.1	חשיפה לאג"ח הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	90.02%
				1.1	חשיפה לאג"ח קונצרני הנסחרות בחו"ל	61.03%
				1.2	חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל	28.99%
				1.3	חשיפה לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	22.34%
				.2	חשיפה לאג"ח הנסחרות במטבע דולר ארה"ב, מתוכן:	89.55%
				2.1	חשיפה לאג"ח קונצרני הנסחרות במטבע דולר ארה"ב	60.56%

[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 מאגרות החוב אליהן היתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.

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)	0.72	1. עד שנתיים	21.29
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	80.84	2. 2 עד 4 שנים	17.47
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	90.18	3. נמוך (למטה מ-BBB)	8.62	3. 4 עד 10 שנים	48.76
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	2.66
סה״כ	**90.18**		**90.18**		**90.18**
				מח״מ תיק האג״ח:	4.57

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	0.06	1. גבוה (AA ומעלה)	0.27	1. עד שנתיים	18.95
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	81.88	2. 2 עד 4 שנים	24.89
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	90.03	3. נמוך (למטה מ-BBB)	7.94	3. 4 עד 10 שנים	45.43
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.82
סה״כ	**90.09**		**90.09**		**90.09**
				מח״מ תיק האג״ח:	4.48

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על 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.
[3] מח״מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת 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		מ-29.05.2024[1] עד 31.12.2024	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	-1.29%	8.57	-2.12%	7.94	2.64%	8.06
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:						
נכס ייחוס משוקלל (מדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index, מדד S&P 500 ודולר ארה"ב)[5,4]	-1.22%	10.95	-5.47%	10.93	4.11%	10.32
מדדי השוואה רלוונטיים: אין						
נתוני השוואה נוספים[6]:						
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	22.25%	14.56
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	2.51%	0.20
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		1.40%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		-0.84%	

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם** – נכס ייחוס משוקלל (מדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index- 90%, מדד S&P 500- 10% ודולר ארה"ב- 100%)
-7.34%	-10.57%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע בכך שמהלך התקופה הרלוונטית הקרן היתה חשופה למניות מסוימות בשיעור גבוה ממשקלן בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה יותר מתשואת נכס הייחוס של הקרן.

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.05.2024).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[4] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, 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.

[5] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה	01.01.2026-31.03.2026		2025		29.05.2024-31.12.2024	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	25.98%	-0.81%	22.34%	-6.24%	16.79%	2.49%
מדד S&P 500	2.67%	-5.16%	2.15%	2.61%	4.24%	10.54%
דולר ארה"ב	93.05%	-0.77%	92.35%	-12.62%	101.23%	-0.84%
נכס ייחוס משוקלל	**28.65%**	**-1.22%**	**24.49%**	**-5.47%**	**21.03%**	**4.11%**

[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	**2025**	**מ-28.05.2024[1] עד 31.12.2024**
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.05.2024.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026[2]	2025	מ-28.05.2024[3] עד 31.12.2024
שכר מנהל הקרן	0.15%	0.59%	0.35%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.02%
עמלות והוצאות[4]	*	0.02%	0.01%
הוצאות מס[5,6]	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.157%**	**0.64%**	**0.38%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:			
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	*	*	*
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	*	*	*
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או-ETF	*	0.02%	0.01%

* 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 – 0.59%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- 0.01%

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

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ- שיעור זניח

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF– 0.01%</u>

סך ההוצאות –0.63%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2026.

[3] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.05.2024, להלן נתונים לשנת 2024 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.59%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- 0.03%

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

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ- 0.01%

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF– 0.02%</u>

סך ההוצאות –0.65%

[4] סוכני ני"ע של הקרן הינם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן 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	**2025**	**מ-28.05.2024[1] עד 31.12.2024**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	21.48	26.24	63.10
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.13	10.57	73.34
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.32	46.98	10.97
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	99.16	100.46	102.64
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.33	0.40	0.79
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	*	0.31%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	*	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>דוחות כספיים[5]:</u>

ביום 29.04.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.01.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-030373).

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

* שיעור זניח

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.05.2024.

[2] 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.

[3] 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.

[4] 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.

[5] יובהר כי, ביום 28.04.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.01.2026, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-038983).