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]
יג' בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי[2]
כוון (2B)[3] 20/80
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5105317)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 20% מניות.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: חייבת.
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: 0.89% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר הנאמן: 0.045% 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.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: כוון ניהול תיקי השקעות בע"מ.
העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק השקעות של קרן, אינה גורעת לפי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

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

<u>שם המדד</u>[5]	<u>משקל בנכס הייחוס המשוקלל</u>
All-Bond כללי	80%
מניות כללי	20%

אין באמור לעיל 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 28/05/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2026-03-050025).

[3] פרופיל החשיפה של הקרן מייצג שיעורי חשיפה מרביים בערך מוחלט, כדלקמן:

<u>סוג נכס</u>	<u>דרגת החשיפה המרבית של הקרן</u>
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] 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 מכל סוג, פקדונות ומזומנים, לא יפחת מ-80%, ובלבד ששיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ לא יפחת מ-75%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות, לא יעלה, בערכו המוחלט, על 20%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אג"ח הנסחרות בארץ[6], לא יעלה על 25%.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה [7] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[8], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 30%, ובלבד ש [9]:

   (א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.

   (ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
6. יתרת החשיפה תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
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 בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

שם המדד	משקל בנכס הייחוס המשוקלל
All-Bond כללי	80%
מניות כללי	20%

<u>מדד All-Bond כללי</u>

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

<u>מדד מניות כללי</u>

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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות, למט"ח ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה. חשיפות כאמור עשויות להביא להגדלת התנודתיות של מחירי היחידה בקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

<u>גורמי סיכון ייחודים להשקעת הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.

---

[6] לעניין זה, ב"נכסים שאינם אג"ח הנסחרות בישראל" 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) מזומנים; (4) מט"ח; (5) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[7] "אג"ח שאינן מדורגות 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. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה 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 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.

[9] לעניין 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.

[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.

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
18.82% - 13.53%	16.58%	0.02% - 6.05%	1.72%	78.9% - 84.82%	82%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4], [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	75.1%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	48.51%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	26.49%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	72.34%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	38.38%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי מתוכן:	41.79%
				2.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100 מתוכן:	32.91%
				2.1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי-50	21.51%
				2.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי AA-AAA	22.32%
				2.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	26.49%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	26.98%

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
13.06% - 15.3%	14.46%	0.52% - 0.89%	0.69%	83.73% - 86.75%	84.89%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4], [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	66.35%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	48.29%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	53.31%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	46.86%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי מתוכן:	29.77%
				2.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100	22.1%

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב מכל סוג, פקדונות ומזומנים, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2025	83.69%
החל מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	86.3%

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

התקופה	שיעור החשיפה
2025	82%
החל מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	84.89%

(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	54.86	1. גבוה (AA ומעלה)	52.07	1. עד שנתיים	6.63
2. צמוד מדד	26.98	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	29.01	2. 2 עד 4 שנים	36.15
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.16	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	35.78
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.92	4. למעלה מ-10 שנים	3.44
סה"כ	**82**		**82**		82
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.14**

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	65.71	1. גבוה (AA ומעלה)	63.52	1. עד שנתיים	17.3
2. צמוד מדד	18.63	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	17.93	2. 2 עד 4 שנים	33.51
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.55	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	26.33
		4. אג"ח שאינן מדורגות	3.44	4. למעלה מ-10 שנים	7.75
סה"כ	**84.89**		**84.89**		**84.89**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.95**

(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- 31/03/2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)
מחירי הקרן	1.82%	3.76	14.66%	4.04	6.46%	3.23	7.34%	4.65
נכס/י הייחוס (1) של הקרן נכס ייחוס משוקלל(2) (מדד All-Bond כללי + מדד מניות כללי) (3)	1.58%	4.55	13.15%	3.81	8.33%	3.59	3.93%	5.75
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים (4):								
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
השינוי במדד 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 עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון משוקלל, 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 ולנכסים 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	80.81%	מדד All-Bond כללי	66.35%	-0.16%
		מדד מניות כללי	14.46%	9.61%
2025	90.28%	מדד All-Bond כללי	75.1%	6.31%
		מדד מניות כללי	15.18%	47%
2024	87.25%	מדד All-Bond כללי	75.56%	4.87%
		מדד מניות כללי	11.69%	30.69%
2023	77.35%	מדד All-Bond כללי	65.3%	3.76%
		מדד מניות כללי	12.05%	4.86%

(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:

	מ-01/04/2025 עד 31/03/2026
התשואה השקלית של הקרן	15.78%
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **נכס יחוס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:** **שם המדד** / **משקל בנכס הייחוס המשוקלל** All-Bond כללי / 80% מניות כללי / 20%	16.67%

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	0	0	0	0

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	0.219%	0.89%	0.89%	0.89%
שכר הנאמן	0.011%	0.045%	0.045%	0.045%
עלויות נוספות:				
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0.04%	0.419%	0.087%	0%
הוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית	0%	*	0%	0%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.04%	0.419%	0.087%	0%
סה"כ	**0.27%**	**1.354%**	**1.022%**	**0.937%**

(*) 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	0.89%
שכר הנאמן	0.045%
עלויות נוספות:	
עמלות	0%
הוצאות מס	0.164%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	**0.164%**
סה"כ	**1.099%**

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

(4) לרבות הפרשה למסים נדחים ליום המסחר האחרון בתקופה.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

סוג ההוצאה	01/01/2026-מ- עד 31/03/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	28.85	19.92	17.18	23.51
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.74	7.36	2.05	2.58
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.1	6.88	9.47	9.12
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	207.08	203.38	177.38	166.62
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.15	0.94	0.8	0.97
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0.03%	0%	0%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0%	0%
הפסד הון נצבר לצורכי מס ממימוש ניירות ערך ליום המסחר האחרון של התקופה (באלפי ש"ח) [4]	1,827.96	2,042.31	2,810.19	3,668.55
הפסד הון נצבר לצורכי מס בצירוף ירידת ערך של נכסים שטרם מומשו ובניכוי עליית ערך של נכסים כאמור, ליום המסחר האחרון של התקופה (באלפי ש"ח) [4]	2.81	242.98	2,042.5	2,798.14

(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.

(4) לרוב הפסד ההון ניתן לקיזוז כנגד רווחי הון אם יהיו בקרן; קיזוז כאמור עשוי להביא להקטנת חבות המס של הקרן בשל רווחי הון שיהיו בה.

<u>דוחות כספיים</u>:
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 (מספר אסמכתה: 2026-03-027642).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים 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	0.77%