מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' דיזנגוף 50 תל אביב 6433222	שד' רוטשילד 42, תל-אביב 6688310
טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: asaf@yl-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"ילין לפידות (2B)[3] עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5125042)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי; אג"ח כללי בארץ – עד 30% מניות.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
הקרן הינה קרן עוקבת תיק של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
שיעור ההוספה[4]**:** ללא תוספת הוספה[5].

שכר מנהל הקרן[4]: 0.74% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד מניות כללי	30%

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. לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בארץ.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% 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 חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה, בערכו המוחלט, 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)[6] לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[7].
6. ביום 05.11.2009 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ **(להלן: "הבנק")** הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים, ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של קרנות שבניהול מנהל הקרן.
7. מנהל הקרן יתאים את תמהיל השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בתמהיל ההשקעות של "**תיק מס' 3**", 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 ליום חישוב המחירים העשירי, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.

---

[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 14.12.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-099273) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 2B

2- עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B- עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה 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 28.02.2016 אסמכתא: 2016-03-036217).

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

[6] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, 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.

[7] 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.

8. היה ובעקרונות הכלליים להשקעה ו/או במגבלות אחרות לעניין השקעות הקרן נכללות בהתאם לפרסומי הבנק מגבלות לעניין דירוגן של אגרות החוב המוחזקות בקרן (להלן: "**מגבלת הדירוג**"), ונרכשו לקרן אג"ח אשר במועד רכישתן לקרן עמדו במגבלת הדירוג כאמור ולאחר מכן דירוגן השתנה (או הופסק) כך שאינן עומדות עוד במגבלת הדירוג (להלן: "**שינוי הדירוג**"), תיחשבנה אגרות החוב כאמור כעומדות במגבלת הדירוג ובלבד שלא חלפו יותר מ- 10 ימי חישוב מחירים בקרן ממועד שינוי הדירוג.
9. <u>להלן התמהיל ו/או העקרונות הכלליים להשקעה של הקרן נכון ליום 31.03.2026:</u>
   א. החשיפה המקסימלית למניות ו/או לסחורות ו/או לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג"ח בדירוג נמוך, לא תעלה על 40%.
   ב. חשיפה מינימאלית של 15% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או לפקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באגרות חוב ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג AA+ ומעלה (או דירוג מקביל לו) ו/או באג"ח מקומיות של חברות ממשלתיות בדירוג AA+ ומעלה (או דירוג מקביל לו) ו/או אג"ח זרות, נקובות דולר ארה"ב, המדורגות בדירוג בינלאומי AA- (מינוס) ומעלה.
   ג. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות (נכסים היוצרים חשיפה אג"חית ו/או מזומנים ו/או פקדונות) לא יעלה על 7 שנים.
   ד. להלן לינק לרשימת מדדים רלוונטית (הן לגבי מדדי אג"ח ו/או מדדי מניות) ביחס למוצרי מדדים בלבד (ולא ביחס לנייר הבודד) ככל שיוחזקו מוצרי מדדים בקרן:
   https://online.fibi.co.il/wps/wcm/connect/e08e02c3-add1-42a9-9bf2-1e3dac9e90f1/Adjustment.pdf?MOD=AJPERES&ContentCache=NONE&CACHEID=e08e02c3-add1-42a9-9bf2-1e3dac9e90f1
   ה. החשיפה למניות וסחורות לא תעלה על 30% ולא תרד מרמה של 24%. בנוסף, החשיפה לסחורות לא תעלה על 5%.
   ו. יש להסיט לפחות 60% מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.
   ז. החשיפה למרכיב מט"ח (כלומר, החשיפה למט"ח) לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה משיעור של 10%.
   ח. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל (כלומר, החשיפה לנכסים שנסחרים מחוץ לישראל) תהיה 20%.
   ט. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן (כלומר, החשיפה לנכסים הצמודים למדד המחירים לצרכן) לא תעלה על 40% ולא תהיה נמוכה משיעור של 25%.

   יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה ו/או תמהיל עשויים להשתנות, מעת לעת, בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
10. לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין באתר הבנק (www.fibi.co.il).
11. 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
12. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[1]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

שם המדד	משקל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד מניות כללי	30%

תיאור המדדים:

מדד All-Bond כללי- כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 591 אגרות חוב.

מדד מניות כללי - מדד מניות כללי כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 31.03.2026 נכללות במדד 543 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למניות בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לכך.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לכך.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אשר עשויות להיות מושפעות מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן (ככל שהן מדורגות), אך אינו מתחייב לכך.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות 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.

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.

[1] 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]

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
29.24%-29.81%	29.62%	15.29%-15.99%	15.68%	67.68%-69.76%		68.79%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]		
אין		אין		ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	.1	61.20%
				ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	1.1	29.94%
				ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	1.2	28.81%
				ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	.2	45.25%
				ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	2.1	39.50%
				ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות	2.1.1	23.56%
				ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	2.2	25.34%
				ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי	.3	22.56%

2025						
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]		
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה		ממוצע חשיפה
28.93%-29.78%	29.52%	15.81%-19.34%	17.37%	66.99%-70.00%		68.88%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]		
אין		אין		ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	.1	61.41%
				ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	1.1	29.51%
				ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	1.2	28.66%
				ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	.2	45.14%
				ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	2.1	40.52%
				ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות	2.1.1	23.06%
				ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	2.2	24.22%
				ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי	.3	21.20%

[1] ממוצע החשיפה וטווח החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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 של 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב 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	33.02	1. גבוה (AA ומעלה)	48.88	1. עד שנתיים	15.18
2. צמוד מדד	32.59	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	18.00	2. 2 עד 4 שנים	20.26
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	3.18	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	23.77
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.91	4. למעלה מ-10 שנים	9.58
סה"כ	**68.79**		**68.79**		**68.79**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.67**

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	33.51	1. גבוה (AA ומעלה)	46.22	1. עד שנתיים	18.47
2. צמוד מדד	31.47	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	21.17	2. 2 עד 4 שנים	21.28
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	3.90	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	22.33
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.49	4. למעלה מ-10 שנים	6.80
סה"כ	**68.88**		**68.88**		**68.88**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.29**

[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. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית 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.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-0.68%	4.01	10.42%	4.05	11.10%	2.79	11.16%	4.27
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל (מדד All-Bond כללי – 70%, מדד מניות כללי– 30%)[4,3]	1.16%	3.90	11.32%	3.21	7.49%	3.31	3.87%	5.17
מדדי השוואה רלוונטיים:								
דולר ארה"ב[5]	-0.77%	9.86						
מדד ת"א 125[6]					28.61%	14.05		
מדד השוואה (מדדS&P 500 Net Total Return Index (SPTR500N)- 100%, דולר ארה"ב – 100%)[5,7]							28.78%	15.65
נתוני השוואה נוספים[8]:								
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%	

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 All-Bond כללי- 70% ; מדד מניות כללי – 30%)
10.49%	22.44%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מהסיבות הבאות:

1. במהלך התקופה הרלוונטית ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן, עמלות והוצאות מס) היו בשיעור של כ- 0.80% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה לדולר ארה"ב בשיעור של כ- 16.63% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, שתשואתו בתקופה הרלוונטית הייתה 15.35%-, שהינה תשואה נמוכה יותר מתשואת נכס הייחוס של הקרן.
3. במהלך התקופה הרלוונטית הקרן היתה חשופה לרכיב המנייתי בנכס הייחוס של הקרן (מדד מניות כללי) בשיעור נמוך יותר ממשקלו בנכס הייחוס המשוקלל, אשר הניב תשואה גבוהה, ומאידך הקרן היתה חשופה למניות אחרות (שאינן נכללות במדד מניות כללי) שהשיגו תשואה פחותה.

---

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] 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.

[4] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות השקעת נכסי הקרן בנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ואת תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני חשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה	01.01.2026-31.03.2026		2025		2024		2023	
הנכס	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד All-Bond כללי	61.20%	-0.16%	61.41%	6.31%	64.43%	4.87%	55.48%	3.76%
מדד מניות כללי	9.55%	9.61%	8.63%	47.00%	7.25%	30.69%	5.99%	4.86%
נכס ייחוס משוקלל	**70.75%**	**1.16%**	**70.04%**	**11.32%**	**71.68%**	**7.49%**	**61.47%**	**3.87%**

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

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	15.62% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	20.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד ת"א 125 כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2024	7.03% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[7] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 Net Total Return Index כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2023	13.82% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[8] 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	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	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2024	0.69%	0.74%

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	0.18%	0.74%	0.74%	0.69%
שכר הנאמן	0.01%	0.05%	0.05%	0.05%
עמלות והוצאות	*	0.01%	0.01%	0.01%
הוצאות מס[3,4]	*	*	*	0.01%
סה"כ	**0.19%**	**0.80%**	**0.80%**	**0.76%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF ו/או מוצרי מדדים אחרים	*	0.01%	0.01%	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, נכון לתאריך הדוח, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.74%.

שכר הנאמן – 0.05%.

<u>עמלות והוצאות- שיעור זניח</u>

מתוך עמלות והוצאות כאמור לעיל:

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF ו/או מוצרי מדדים אחרים- שיעור זניח

<u>הוצאות מס-שיעור זניח</u>

סך הוצאות – 0.79%.

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 2025.

[3] 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%.

[4] 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. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לתקופה שמיום 01.01.2026 ועד יום 31.03.2026: 4,409.76 ₪, לשנת 2025: 18,672.31 ₪; לשנת 2024: 19,402.84 ₪, ולשנת 2023: 16,923.80 ₪.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**2024**	**2023**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	333.18	344.35	355.19	279.08
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.91	39.07	112.66	118.16
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	19.76	83.67	73.05	63.15
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	154.17	155.22	140.57	126.52
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.08	0.41	0.57	0.44
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.02%	0.01%	0.00%	0.00%

דוחות כספיים:
ביום 29.06.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.03.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-046328).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.03.2026 וזאת עד ליום 30.06.2026.

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

[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 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.