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

(מספר בורסה: 5125737)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 15% מניות.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו 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]: 0.78% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים להלן:

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	85%
מדד ת"א-125	15%

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 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של 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)[6] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[7].
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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

---

[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 03.09.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-066661) (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 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] "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.

9. ביום 26.09.2017 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 הקרן.
מנהל הקרן יתאים את הכללים והעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב"**תיק מס' 2**", 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 ה - 10, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
היה ובעקרונות הכללים 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- 20 ימי חישוב מחירים בקרן ממועד שינוי הדירוג.
להלן הכללים והעקרונות הכלליים להשקעה של הקרן נכון ליום 31.03.2026:

א. החשיפה המקסימלית למרכיב הסיכון לא תעלה על 20%.
בסעיף זה מרכיב סיכון כולל חשיפה למניות ו/או לסחורות ו/או לאג"ח בדירוג נמוך[1] (מתחת ל-(BBB-) מינוס או דירוג מקביל לו) ו/או לאג"ח שאינו מדורג.

ב. חשיפה מינימאלית של 25% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או לפיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באגרות חוב ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג (+AA) ומעלה ו/או באג"ח מקומיות של חברות ממשלתיות בדירוג (+AA) ומעלה ו/או אג"ח זרות, נקובות דולר ארה"ב, המדורגות בדירוג בינלאומי (-AA) ומעלה.

ג. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות (אג"ח ו/או מזומנים ו/או פיקדונות) לא יעלה על 5 שנים.

ד. אגרות חוב קונצרניות מקומיות (הנסחרות בישראל) המדורגות בדירוג ישראלי של (+A) ומעלה, ואגרות חוב זרות המדורגות בדרוג בינלאומי של (+BBB) ומעלה.

ה. בעת יצירת חשיפה למדד אגרות חוב באמצעות מוצרים מחקי מדדים, סעיפים ג' ו-ד' יותאמו למאפייני המדד הממוצעים לפי העניין.

ו. רשימת המדדים הרלבנטיים לתיק מס' 2 מפורטת באתר הבנק.

ז. החשיפה למניות לא תעלה על 15% ולא תרד מרמה של 12%.

ח. יש להסיט לפחות 60% מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.

ט. ללא חשיפה לסחורות.

י. החשיפה למרכיב מט"ח (כלומר, החשיפה למט"ח) לא תעלה על 20% ולא תהיה נמוכה משיעור של 5%.

יא. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל (כלומר, החשיפה לנכסים שנסחרים מחוץ לישראל) תהיה 10%.

יב. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן (כלומר, החשיפה לנכסים הצמודים למדד המחירים לצרכן) לא תעלה על 55% ולא תהיה נמוכה משיעור של 35%.

יצוין, כי הכללים והעקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
לפירוט 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 באתר הבנק:
https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/.

נכס הייחוס של הקרן[2]:

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	85%
מדד ת"א-125	15%

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.
מדד ת"א-125: מדד ת"א-125 כולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדד ת"א-35 ובמדד ת"א-90. מספר המניות הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 123.

[1] "אג"ח בדירוג נמוך"- המשמעות של אג"ח בדירוג נמוך בכללים ובעקרונות הכלליים להשקעה, זהה להגדרת המונח "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" כפי שצוין לעיל.
[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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן בשיעור של עד 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לכך.
4. מנהל הקרן עשוי, ליצור חשיפה לנגזרים וחוזים עתידיים, אך אינו מתחייב לכך.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול 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
14.07%-14.85%	14.62%	5.55%-12.17%	9.40%	84.81%-85.60%		85.06%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4,5]		
אין		אין		.1	ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	69.42%
				1.1	ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	37.14%
				1.2	ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	31.14%
				.2	ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	56.83%
				2.1	ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	52.25%
				2.1.1	ני"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	27.07%
				2.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי	26.72%
				2.1.2	ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות	24.39%
				2.2	ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	28.04%

פרטים נוספים: ממוצע שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל: 83.11%.

2025						
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]		
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה		ממוצע חשיפה
13.94%-14.88%	14.56%	10.17%-13.80%	11.11%	84.24%-88.01%		85.31%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]		
אין		אין		.1	ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	68.60%
				1.1	ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	35.19%
				1.2	ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	31.75%
				.2	ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	64.02%
				2.1	ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	58.90%
				2.1.1	ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות	30.57%
				2.1.2	ני"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	27.12%
				2.1.2.1	ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי	26.67%
				2.2	ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	33.87%

פרטים נוספים: ממוצע שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל: 83.70%.

[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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב נכללות ביותר מבמדד 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	46.44	1. גבוה (AA ומעלה)	55.39	1. עד שנתיים	23.49
2. צמוד מדד	35.80	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	29.67	2. 2 עד 4 שנים	27.15
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	2.82	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	24.81
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	9.61
סה"כ	**85.06**		**85.06**		**85.06**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.47**

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	44.86	1. גבוה (AA ומעלה)	52.07	1. עד שנתיים	24.12
2. צמוד מדד	37.54	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	33.24	2. 2 עד 4 שנים	26.50
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	2.91	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	26.22
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	8.47
סה"כ	**85.31**		**85.31**		**85.31**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.25**

[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. יצויין, 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 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		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-0.61%	2.94	8.53%	2.88	8.65%	2.11	8.59%	3.44
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל (מדד All-Bond כללי- 85%, מדד ת"א 125- 15%)[4,3]	0.40%	2.97	8.76%	2.39	5.97%	2.92	3.78%	4.72
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
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-** מדד All-Bond כללי - 85%, מדד ת"א 125 – 15%
7.74%	14.50%

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

[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 הייתה 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] 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		2024		2023	
הנכס	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד All-Bond כללי	69.42%	-0.16%	68.60%	6.31%	69.34%	4.87%	67.87%	3.76%
מדד ת"א 125	4.23%	9.64%	3.99%	50.96%	3.36%	28.61%	3.12%	4.07%
נכס ייחוס משוקלל	**73.65%**	**0.40%**	**72.59%**	**8.76%**	**72.69%**	**5.97%**	**70.99%**	**3.78%**

[5] 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	1
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2024	0.69%	0.78%
01.01.2023	0.59%	0.69%

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	0.19%	0.78%	0.78%	0.69%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[3]	*	*	*	*
הוצאות מס[5,4]	*	*	*	0.00%
סה"כ	**0.197%**	**0.81%**	**0.81%**	**0.72%**
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%
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	*	*	*	*

*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 דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

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

שכר מנהל הקרן – 0.78%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- שיעור זניח

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

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

עסקאות אחרות – עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF- שיעור זניח

<u>הוצאות מס – שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.81%

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] סוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן הקרן.

[4] 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%.

[5] 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 מיום 01.01.2026-31.03.2026: 317.71 ₪ ולשנת 2025: 1,110.51 ₪.

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)	174.85	172.90	122.79	68.46
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	12.45	62.69	62.46	7.43
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	9.29	25.21	15.21	36.74
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	130.69	131.49	121.16	111.51
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.17	0.63	0.72	0.39
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.07%	0.12%	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>הסכם בין מנהל הקרן לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבינלאומי"):</u>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם הבינלאומי בדבר קבלת הפרסומים. הבינלאומי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י הבינלאומי לצרכיו הפנימיים ולא נערכו ע"י הבינלאומי ו/או עובדיו לצרכי מנהל הקרן ו/או הקרן. בהעברת הפרסומים אין מצד הבינלאומי משום התחייבות כלשהי לביצועים כלשהם של תיק השקעות המנוהל על בסיס פרסומים אלו. הפרסומים מבוססים על אומדנים ואינם מהווים ייעוץ השקעות כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995. למען הסר ספק, לבינלאומי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 22.07.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-054530).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.04.2026, וזאת עד ליום 31.07.2026.

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.