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 מרץ 2026 [1]
י"ג בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי[2]
מוניטר (2D)[3] 30/70- נקובה $
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5127220)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
הקרן היא קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ).
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ערך נקוב.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן: 0.95% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]
שכר נאמן: 0.05% 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: מוניטר בית השקעות בע"מ.
העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק השקעות של קרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל כדלקמן:[5]

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD	70%
S&P 500-NTR	30%

אין באמור במטרת הקרן 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, 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:

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	2 – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D – עד 120% 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] ר' תיאור המדדים תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 90% מהשווי הנקי נכסי הקרן יושקעו בני״ע הנקובים במט״ח ו/או בפיקדונות צמודי מט״ח ו/או במזומנים במט״ח.
2. לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב הנסחרות בחו״ל, לרבות באמצעות פיקדונות ו/או מזומנים ובלבד שלפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב הנסחרות מחוץ לישראל.
3. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אג״ח הנסחרות בחו״ל, למעט למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב, למט״ח ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 30%.
4. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 30%.
5. שיעור חשיפת הקרן למט״ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. שיעור חשיפת הקרן לאג״ח שאינו בדירוג השקעה[1] ו/או לאג״ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[2] לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[3].
8. 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.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[4]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

נכס ייחוס	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD	70%
S&P 500-NTR	30%

<u>תיאור המדדים:</u>

מדד Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD

סימול (TICKER): LBUSTRUU

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[5]

שם מפרסם המדד: Bloomberg

תיאור מילולי: המדד עוקב אחר הביצועים של שוק אגרות החוב האמריקאיות בעלות דירוג השקעה. המדד בודק אג״חים בעלות דירוג השקעה, במטבע דולר ארה״ב, בעלות שיעור מס קבוע.

מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 14,057.

סוגי הנכסים: אג״ח

אזור גיאוגרפי: ארה״ב

שיוך ענפי: המדד כולל Treasuries, אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות, ני״ע מגובי משכנתאות/ נכסים וני״ע מגובי משכנתאות מסחריות.

מגבלות טווחים לפדיון: מועד הפדיון של האגרות המרכיבות את המדד לא יפחת משנה אחת.

מגבלות דירוג של הניירות המרכיבים את המדד: BBB- ומעלה

---

[1] ״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. מקום שירידת דירוג אג״ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] 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.

[3] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 23.08.2018 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.

[4] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[5] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הריבית שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד ללא ניכוי מס המחושב בגינם.

מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.bloomberg.com/quote/LBUSTRUU:IND

שם המדד: S&P 500 - Net Total Return Index.
סימול (TICKER): SPTR500N.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P DOW JONES INDICES LLC
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד S&P 500 - Net Total Return Index מורכב מכ-500 המניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כל המניות הנסחרות בארה"ב.
נכון ליום 31.03.2026 נכללות במדד 503 מניות.
סוג נכסים: מניות.
שיוך ענפי: לא רלוונטי.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל כל מניה במדד נקבע על פי שווי שוק החזקות ציבור.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/overview

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. הקרן תיצור חשיפה למניות בשיעור שלא יפחת מ-10% ולא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בשיעור שלא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסיה.
4. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (שאינן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו).

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את טווח תנודות 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 בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

[1] המדד הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR), המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

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
26.51% - 29.79%	28.3%	97.63% - 102.04%	99.86%	65.69% - 71.9%	69.81%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל	28.3%	דולר ארה"ב	93.82%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל מתוכן:	69.55%
				1.1. אג"ח קונצרני הנסחרות בדולר ארה"ב	59.84%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (*)	47.06%
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
27.19% - 28.43%	27.79%	99.91% - 100.41%	99.95%	65.09% - 70.54%	68.31%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל	27.79%	דולר ארה"ב	94.07%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל מתוכן:	68.31%
				1.1. אג"ח קונצרני הנסחרות בדולר ארה"ב	58.6%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (*)	45.84%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן ני"ע הנקובים במט"ח ו/או בפיקדונות צמודי מט"ח ו/או במזומנים במט"ח, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	משקל
החל מ- 01.01.2026 ועד ל- 31.03.2026	99.99%
2025	99.57%

(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 הייתה בשיעור של 20% ומעלה.

(*) שיעור החשיפה של הקרן למדד Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (להלן: "מדד Bloomberg"), לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF (להלן: "ETF AGG") המחקה את המדד האמור (חלף הרכב המדד האמור) בתקופה הרלוונטית, וזאת על פי עדכון חודשי של הרכב הנכסים. הרכב הנכסים המוחזקים ב-ETF כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד Bloomberg, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד Bloomberg אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

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	0%	1. גבוה (AA ומעלה)	18.2%	1. עד שנתיים	23.41%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	48.89%	2. 2 עד 4 שנים	13.73%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	69.81%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	2.72%	3. 4 עד 10 שנים	30.35%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	2.32%
סה"כ	**69.81%**		**69.81%**		**69.81%**
		מח"מ תיק האג"ח:			**3.7**

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%	1. גבוה (AA ומעלה)	18.31%	1. עד שנתיים	21.89%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	47.33%	2. 2 עד 4 שנים	15.76%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	68.31%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	2.52%	3. 4 עד 10 שנים	27.71%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.15%	4. למעלה מ-10 שנים	2.95%
סה"כ	**68.31%**		**68.31%**		**68.31%**
		מח"מ תיק האג"ח:			**3.85**

(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 @)

	החל מ- 01.01.2026 ועד ל- 31.03.2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן&)	תשואה	סטיית תקן&)	תשואה	סטיית תקן&)	תשואה	סטיית תקן&)
מחירי הקרן (במונחים דולריים)	-1.33%	4.3	8.45%	5.34	4.43%	4.18	6.75%	4.57
מחירי הקרן (במונחים שקליים)	-2.08%	10.29	-5.24%	10.32	5.11%	8.69	9.91%	9.72
נכס/י הייחוס של הקרן:[1] **נכס/י ייחוס משוקלל:**[2] [3]	-1.24%	5.61	10.14%	6.13	9.27%	5.97	10.78%	6.72
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים:[4]								
מדד ת"א-125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD	70%
S&P 500-NTR	30%

(@) 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 העת, 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.

(3) להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס הייחוס המשוקלל ולנכסי הייחוס 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
31/03/2026 01/01/2026	63%	Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (**)	45.84%	-0.05%
		S&P 500 -NTR	17.16%	-4.42%
2025	65.35%	Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (**)	47.06%	7.3%
		S&P 500 -NTR	18.29%	17.43%
2024	59%	Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (**)	38.33%	1.24%
		S&P 500 -NTR	20.67%	24.16%
2023	69.19%	Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (**)	50.59%	5.29%
		S&P 500 -NTR	18.6%	25.7%

(4) נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

(**) שיעור החשיפה של הקרן למדד Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD (להלן: "מדד Bloomberg "), לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF (להלן: "ETF AGG") המחקה את המדד האמור (חלף הרכב המדד האמור) בתקופה הרלוונטית, וזאת על פי עדכון חודשי של הרכב הנכסים. הרכב הנכסים המוחזקים ב-ETF כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד Bloomberg, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד Bloomberg אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

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

מ-01/04/2025 עד 31/03/2026			
התשואה הדולרית של הקרן	**התשואה השקלית של הקרן**	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם–** **נכס ייחוס** / **משקל** Bloomberg US Agg Total Return Value Unhedged USD / 70% S&P 500-NTR / 30%	
		במונחים דולריים	במונחים שקליים
5.74%	-10.5%	8.25%	-8.37%

להערכת מנהל הקרן הסיבה לכך שהתשואה השקלית של הקרן בתקופה שעיל נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם, נובעת מהסיבות הבאות:

1.חשיפה לנכסים מסוימים הכלולים בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, שתשואתם הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

2.הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל קרן, שכר נאמן ועלויות נוספות, כמפורט בדו"ח שנתי זה להלן), כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ- 1.21%.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים החל מ- 01.01.2026 ועד ל- 31.03.2026	מספר שינויים בשנת 2025	מספר שינויים בשנת 2024	מספר שינויים בשנת 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	1	0	0

פירוט השינויים:

שכר הנאמן:
עד ליום 31/12/2024 (כולל) היה שכר הנאמן בשיעור של 0.06% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, החל 01/01/2025 הינו שכר הנאמן בשיעור של 0.05% מהשווי האמור.

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

סוג ההוצאה	מ- 01.01.2026 עד ל- 31.03.2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.234%	0.95%	0.95%	0.95%
שכר הנאמן	0.012%	0.05%	0.06%	0.06%
עלויות נוספות:				
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0% [^]	0.266%	0.239%	0.227%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.002%	0.013%	0.021%	0.021%
עלויות שנפרעו לצורך קבלת תקבולים מתובענה ייצוגית	0%	0.002%	(*)	0%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.002%	0.281%	0.26%	0.248%
סה"כ	**0.248%**	1.281%	**1.27%**	**1.258%**

(*) שיעור זניח.

(^) למען הסדר, יובהר כי הנתון שלעיל כולל קיזוז החזרי מס שנתקבל בקרן.

(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	0.95%
שכר הנאמן	0.05%
עלויות נוספות:	
עמלות[3]	0%
הוצאות מס[4]	0% [^]
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.01%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.01%
סה"כ	**1.01%**

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

(4) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: לשנת 2025 – 37,202.35 ₪; לשנת 2024 – 64,878.76 ₪; לשנת 2023 – 89,581.64 ₪.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

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)	12.42	12.55	19.13	33.33
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.08	3.13	1.33	3.66
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.95	9.05	17.04	16.66
מחיר הפדיון[1] ליום המסחר האחרון של התקופה	134.57	136.38	125.75	120.41
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.08	0.15	0.18	0.12
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0%	0%	0%

(1) מחיר הפדיון האמור נקוב בדולר.

(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 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.

<u>פרטים נוספים</u>:

"קרן נאמנות להשקעות חוץ" כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות פטור ממס לתושב חוץ")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות פטור ממס לתושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק כ"ט לתשקיף העיקרי @).

(@) אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

דוחות כספיים:

ביום 25/03/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.12.2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-027061).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"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
ראשונה	0%