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: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510422231 מרחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 טלפון: 03-5558877; פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

31 למרץ, 2026[1]
י"ג בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי [2] [3]

DCMS (2D)[4] תיק השקעות גלובלי עד 30% מניות

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5139969)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
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 שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה [5].

שכר מנהל הקרן: 0.9% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[5]
שכר נאמן: 0.04% 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: דימונד קפיטל שירותי ניהול 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[6]: לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס ייחוס משוקלל כדלקמן:

מדד	משקל
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index [7]	70%
S&P 500 – NTR	30%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

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 דוח שנתי ראשון המוגש עבור הקרן. התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה ועד ליום עריכת הפרטים: 19/03/2025 - 31/03/2026.

3 יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 28/05/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מס' אסמכתה: 2026-03-050025)

4 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.

5 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן ביום 01/01/2027 (פרטים נוספים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016, מספר אסמכתה: 2016-03-040243).

6 פרטים נוספים על אודות נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

7 החל מיום 27/07/2026 יהיה שם המדד האמור כדלקמן: "iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index" (לפרטים נוספים ר' בקישור שלהלן: https://www.spglobal.com/spdji/en/client-services/current-transitions/sp-dow-jones-indices-announces-removal-of-the-term-markit-from-the-markit-iboxx-indices/).

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לנכסים הנסחרים בחו"ל לא יפחת מ-75%, ובלבד ששיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב הנסחרות בחו"ל, לרבות קרנות סל ו/או ETF שנכס הבסיס שלהן הינו אגרות חוב או מדד אגרות חוב כאמור (להלן: "**אג"ח הנסחרות בחו"ל**"), לא יפחת מ-50%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
3. שיעור החשיפה בקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
4. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[8] ו/או אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[9], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 30%, ובלבד ש-:[10]
   (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%.
5. יתרת חשיפת נכסי הקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
6. 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 יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:[11] נכס ייחוס משוקלל המורכב ממדדים כדלקמן:

מדד	**משקל**
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index[12]	70%
S&P 500 – NTR	30%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

מדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index[12]

סימול (TICKER): IBXXSIG1.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR).[13]

שם מפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד עוקב אחר איגרות חוב קונצרניות שהונפקו בארצות הברית, נקובות דולר ובדירוג השקעה, של חברות אשר התאגדו במדינות מפותחות עם פרק זמן לפדיון עד 5 שנים. על רקע כך שהנתונים בדבר הרכב ומשקלות הנכסים הכלולים במדד אינם מתפרסמים לציבור, מנהל הקרן מתבסס על ההרכב ומשקלות אגרות החוב הנכללות ב- iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF (Ticker: SLQD) (להלן: "**SLQD**").

הרכב הנכסים המוחזקים ב- SLQD כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד האמור, ועל כן הרכב ומשקל איגרות החוב הכלולות במדד האמור אינו תואם בהכרח להרכב ומשקל איגרות החוב הנכללות במדד האמור בפועל.

נכון ליום 31/03/2026, נכללו ב-SLQD 2,969 איגרות חוב.

סוג הנכסים: אג"ח קונצרניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

---

[8] "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 מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[9] 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.

[10] לענין 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.

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

[12] לשינוי שם המדד מיום 27/07/2026, ראו ה"ש 7 בעמוד 1.

[13] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הדיבידנד שחילקו ני"ע הכלולים במדד ללא ניכוי מס המשולם בגינם.

מגבלות טווחים לפדיון : אג"ח הנכללות במדד יעמדו לפדיון לתקופה של עד 5 שנים.
מגבלות דירוג של הניירות המרכיבים את המדד : דירוג השקעה.
מטבע בו מחושב המדד : דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא :
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b05cvw93.usd.l.600_usd_n_l_us_eod_calc

מדד S&P 500 -NTR
סימול (TICKER) : SPTR500N.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR). [14]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices.
תיאור מילולי של המדד : מדד S&P 500 index כולל מניות של 500 חברות ציבוריות גדולות הנסחרות בבורסות האמריקאיות הראשיות. המדד מחושב בדולר ארה"ב.
למידע נוסף אודות המדד : https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/overview.
נכון ליום 31/03/2026 כלולות במדד 503 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן : בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה בקרן למניות, למט"ח ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן : מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן בנגזרים (לרבות קניה ויצירה של אופציות וחוזים עתידיים). פעילות כאמור עשויה להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

[14] מדד 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]

מ- 19/03/2025 עד 31/12/2025[^]					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
16.19% - 27.4%	24.35%	93.69% - 99.99%	98.09%	64.52% - 79.41%	74.19%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	24.35%	דולר ארה"ב	95.81%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב מתוכן:	73.24%
1.1. מניות הנכללות במדד S&P 500	21.47%			1.1. אג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל	67.25%

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
24.78% - 27.23%	25.51%	98.66% - 99.91%	99.65%	68.82% - 74.76%	72.17%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	25.5%	דולר ארה"ב	96.82%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב מתוכן:	70.99%
1.1. מניות הנכללות במדד S&P 500	21.56%			1.1. אג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל	65.96%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לנכסים הנסחרים בחו"ל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור החשיפה
החל מ- 01.01.2026 ועד ל- 31.03.2026	96.76%
החל מ-19.03.2025 ועד ל- 31.12.2025 [^]	97.81%

[^] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19/03/2025.

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם 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 היתה בשיעור של 20% ומעלה.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות[1]

מ- 19/03/2025 עד 31/12/2025[^]					
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)	3.19%	1. עד שנתיים	15.4%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	57.7%	2. 2 עד 4 שנים	30.21%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	74.19%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	13.3%	3. 4 עד 10 שנים	24.74%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	3.84%
סה"כ	**74.19%**		**74.19%**		**74.19%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.89					

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)	1.08%	1. עד שנתיים	16.46%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	57.27%	2. 2 עד 4 שנים	33.25%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	72.17%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	13.82%	3. 4 עד 10 שנים	17.33%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	5.13%
סה"כ	**72.17%**		**72.17%**		**72.17%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.84					

(^) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19/03/2025.

(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.

(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		מ- 20/03/2025 עד 31/12/2025 (^)	
	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)
מחירי הקרן	-2.23%	8.94	-4.21%	9.52
נכס/י הייחוס (1) של הקרן: נכס יחוס משוקלל (2) (3)	-3.23%	11.39	-0.49%	15.14

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index (4) (במונחים שקליים)	70%
S&P 500 – NTR (במונחים שקליים)	30%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

מדדי השוואה רלוונטיים: אין.

נתוני השוואה נוספים (5):				
מדד ת"א-125	9.64%	20.39	44.2%	17.5
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	3.33%	0.19
השינוי במדד המחירים לצרכן	0.29%		2.07%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-13.04%	

(@) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(^) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19/03/2025. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשון חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

(&) 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 המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי 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 ולמדדים 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 (במונחים שקליים)
01/01/2026-31/03/2026	36.56%	נכס ייחוס משוקלל (במונחים שקליים)	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index (4) (6)	15%	-0.46%
			S&P 500 – NTR	21.56%	-5.16%
20/03/2025-31/12/2025(^)	36.85%	נכס ייחוס משוקלל (במונחים שקליים)	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index (4) (6)	15.38%	-9.02%
			S&P 500 – NTR	21.47%	5.62%

(4) לשינוי שם המדד מיום 27/07/2026, ראו ה"ש 7 בעמוד 1.

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

(6) על רקע כך שהנתונים בדבר הרכב ומשקלות הנכסים הכלולים במדד אינם מתפרסמים לציבור, מנהל הקרן מתבסס על ההרכב ומשקלות אגרות החוב הנכללות ב- iShares 0-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF (Ticker: SLQD) (להלן: "**SLQD**"). הרכב הנכסים המוחזקים ב- SLQD כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד האמור, ועל כן הרכב ומשקל איגרות החוב הכלולות במדד האמור אינו תואם בהכרח להרכב ומשקל איגרות החוב הנכללות במדד האמור בפועל.

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

<table>
<tr><th colspan="2"><u>מ-01/04/2025 עד 31/03/2026</u></th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן –
במונחי דולר ארה"ב
<table>
<tr><th><u>שם המדד</u></th><th><u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u></th></tr>
<tr><td>Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index (*)</td><td>70%</td></tr>
<tr><td>S&P 500 – NTR</td><td>30%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>-7.43%</td><td>8.5%</td></tr>
</table>

(*) לשינוי שם המדד מיום 27/07/2026, ראו ה"ש 7 בעמוד 1.

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שהתשואה השקלית של הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, כפי שנקבע בתשקיף הקרן במונחי דולר ארה"ב, נובעת מהסיבות הבאות:

1. חשיפה לנכסים מסוימים שאינם כלולים בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה לניירות ערך מסוימים היוצרים חשיפה לדולר ארה"ב, שתשואתם הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.
2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן ועלויות נוספות, כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ- 1.23%.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר שינויים מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026**	**מספר שינויים מ- 19/03/2025 עד 31/12/2025(^)**
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

(^) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19/03/2025.

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

סוג ההוצאה	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026 [2]	מ- 19/03/2025 עד 31/12/2025^ [3]
שכר מנהל הקרן	0.222%	0.71%
שכר הנאמן	0.01%	0.032%
עלויות נוספות:		
עמלות	0%	0%
הוצאות מס [4]	0.019%	0.173%
שיעור דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.019%	0.081%
סה"כ עלויות נוספות[5]	0.038%	0.254%
סה"כ	**0.27%**	**0.996%**

(^) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19/03/2025.

(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 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו 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	0.9%
שכר הנאמן	0.04%
עלויות נוספות:	
עמלות	0%
הוצאות מס	0.078%
שיעור דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.078%
סה"כ עלויות נוספות[5]	0.156%
סה"כ	**1.096%**

(3) הנתונים לעיל משקפים שיעורים שנתיים כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	0.9%
שכר הנאמן	0.04%
עלויות נוספות:	
עמלות	0%
הוצאות מס	0.219%
שיעור דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.103%
סה"כ עלויות נוספות[5]	0.322%
סה"כ	**1.262%**

(4) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, 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%. יצוין כי קרנות עשויות להיות מחויבות 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 פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): בתקופה החל מיום 01/01/2026 ועד ליום 31/03/2026 – 2,947.84 ₪; בתקופה החל מיום 19/03/2025 ועד ליום 31/12/2025 (^) – 21,583.46 ₪.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	**מ- 19/03/2025 עד 31/12/2025(^)**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	15.59	14.25
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.37	17.61
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.69	2.87
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	93.65	95.79
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.07	0.47
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	0%	0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0.02%

(^) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19/03/2025.

(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.

דוחות כספיים:

ביום 18/05/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 28/02/2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-045669).

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%