מנהל הקרן: איילון קרנות נאמנות בע"מ	**הנאמן**: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510422231
מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	מרחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7567878, פקס: 03-7567880	טלפון: 03-5558877; פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

31 במרץ, 2026 [1]
י"ג בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי[2]
פורצ'ין (0D) [3] (!) [4] אג"ח גלובלי – נקובה $
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5138425)

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 שבו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ארה"ב 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.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: פורצ'ין נכסים פיננסיים בע"מ.
העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת לפי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.
מטרת הקרן[6]**:** להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade.
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, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו https://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	0 – ללא חשיפה.
מט"ח	D– עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4 **הכללת הסימן "(!)" בשם הקרן:**
סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתן לעיל) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה, או מהפקדת מזומנים ופיקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן: "**חשיפה לבנקים וברוקרים**"), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:
השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;
שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשוי לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכול ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);
לעניין זה:
- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שנייה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- "אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל" – 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.
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

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 ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב מכל סוג בחו"ל ו/או מכשירים עוקבי מדד, לרבות קרנות סל ו/או ETF, שנכס הבסיס שלהם הינו אגרות חוב או מדד אגרות חוב כאמור (להלן: "**אג"ח בחו"ל**"), לא יפחת מ-75%.
2. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
3. שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה על 120%.
4. שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח בחו"ל[7] לא יעלה על 25%.
5. לא תוגבל החשיפה בקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[8].
6. לא תוגבל החשיפה בקרן לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל[9].
7. לא תוגבל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[10].
8. יתרת החשיפה בקרן תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
9. 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]**:** מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade.

<u>סימול (TICKER)</u>: IBOXIG.

<u>אופן חישוב המדד</u>: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[12].

<u>שם מפרסם המדד</u>: S&P Dow Jones Indices.

<u>תיאור מילולי של המדד ומטרתו</u>: אגרות החוב הקונצרניות של מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade הוא מדד שוק משוקלל, המתכונן למדוד את שוק אגרות החוב הקונצרניות בעלות דירוג השקעה עם זמן לפדיון של מעל ל-3 שנים. המדד כולל ניירות ערך הנקובים בדולר, שהונפקו לציבור על ידי מנפיקים בארה"ב ולא בארה"ב. על מנת להיכלל במדד חייבת האג"ח להיות בעלת סכום נקוב מינימאלי של 750 מיליון דולר ארה"ב.

על רקע כך שהתונים בדבר הרכב ומשקלות הנכסים הכלולים במדד אינם מתפרסמים לציבור, מנהל הקרן מתבסס על ההרכב ומשקלות אגרות החוב הנכללות ב- iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF (Ticker: LQD) (להלן: "**LQD**").

הרכב הנכסים המוחזקים ב- LQD 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-LQD 3,079 איגרות חוב.

<u>סוג נכסים</u>: אג"ח קונצרניות.

<u>אזור גיאוגרפי</u>: ארה"ב ומחוץ לארה"ב נקוב בדולר.

<u>המטבע בו מחושב המדד</u>: דולר ארה"ב.

<u>מגבלות טווחים לפדיון</u>: אג"ח הנכללות במדד יעמדו לפדיון לתקופה של לפחות 3 שנים.

<u>קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא</u>:

https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=usd.investop_usd_n_l_144a_us_eod_calc

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את תנודתיות מחירי היחידה בקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.

---

7 לעניין זה, ב"נכסים שאינם אג"ח חו"ל" 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.

8 "אג"ח שאינה מדורגת 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.

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.

10 לעניין סעיף זה והגדרת קבוצות סיכון האשראי ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

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 המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הדיבידנד שחילקו ני"ע הכלולים במדד ללא ניכוי מס 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
0% - 0%	0%	82.91% - 107.39%	94.58%	95.42% - 107.11%	100.27%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		דולר ארה"ב	93.78%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל מתוכן:	96.53%
				1.1. אג"ח הנסחרות בדולר ארה"ב מתוכן:	76.94%
				1.1.1. אג"ח קונצרניות הנסחרות בדולר ארה"ב.	60.42%

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
0% - 0%	0%	97.71% - 99.86%	98.56%	97.78% - 105.47%	102.41%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		דולר ארה"ב	97.57%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל מתוכן:	100.28%
				1.1. אג"ח הנסחרות בדולר ארה"ב מתוכן:	73.91%
				1.1.1. אג"ח קונצרניות הנסחרות בדולר ארה"ב	53.65%
				1.1.2. אג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב	20.26%

(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 20% ומעלה.

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

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	1.82%	1. גבוה (AA ומעלה)	13.36%	1. עד שנתיים	17.14%
2. צמוד מדד	1.92%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	70.35%	2. 2 עד 4 שנים	16.54%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	96.53%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	15.29%	3. 4 עד 10 שנים	56.69%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.27%	4. למעלה מ-10 שנים	9.9%
סה"כ	**100.27%**		**100.27%**		**100.27%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**5.29**
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	0.73%	1. גבוה (AA ומעלה)	17.85%	1. עד שנתיים	17.22%
2. צמוד מדד	1.4%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	67.78%	2. 2 עד 4 שנים	14.27%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	100.28%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	15.66%	3. 4 עד 10 שנים	56.48%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.12%	4. למעלה מ-10 שנים	14.44%
סה"כ	**102.41%**		**102.41%**		**102.41%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**5.85**

(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 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[1]

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026		2025		מ-18/04/2024 עד 31/12/2024(*)	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן במונחים שקליים	-1.97%	9.54	-3.48%	8.36	1.81%	8.01
מחירי הקרן במונחים דולריים	-1.22%	3.24	10.47%	3.52	5.75%	2.6
נכס/י הייחוס[3] של הקרן: מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade[4] במונחים דולריים	-0.56%	5.7	8.03%	5.96	5.09%	6.81
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.						
נתוני השוואה נוספים:[5]						
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	26.89%	14.37
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	2.97%	0.21
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		2.26%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		-3.73%	

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17/04/2024 עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

(1) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(3) נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן, או נכס, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(4) שיעור החשיפה של הקרן למדד iBoxx USD Liquid Investment Grade, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור חשיפה (**)
01/01/2026-31/03/2026	3.37%
2025	2.33%
18/04/2024-31/12/2024 (*)	2.45%

(**) על רקע כך שהנתונים בדבר הרכב ומשקלות הנכסים הכלולים במדד אינם מתפרסמים לציבור, מנהל הקרן מתבסס על ההרכב ומשקלות אגרות החוב הנכללות ב- iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF (Ticker: LQD) (להלן: "**LQD**"). הרכב הנכסים המוחזקים ב- LQD 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.

(5) 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 הדוח

מ-01/04/2025 עד 31/03/2026	
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – iBoxx USD Liquid Investment Grade במונחים שקליים
-8.94%	-11.28%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן גבוהה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מחשיפה לנכסים מסוימים אשר אינם כלולים בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה לאגרות חוב מסוימות הנסחרות בארה"ב, שתשואתם הייתה גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	מספר השינויים בשנת 2025	מספר השינויים מ- 17/04/2024 עד 31/12/2024 (*)
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17/04/2024.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 [3]	2025	מ- 17/04/2024 עד 31/12/2024[2(*)]
שכר מנהל הקרן	0.222%	0.9%	0.637%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.028%
עמלות	0%	0%	0.01%
הוצאות מס[4]	0.011%	0.019%	0.007%
סה"כ ההוצאות	**0.243%**	**0.959%**	**0.682%**
פרוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור			
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%	0%	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0%	0%	0.004%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0%	0%	0.003%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0%	0%	0.003%
דמי שאילה	0%	0%	0%
עסקאות אחרות	0%	0%	0%
סה"כ עמלות	**0%**	**0%**	**0.01%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17/04/2024.

(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) הנתונים המוצגים עבור התקופה משקפים שיעורים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	0.9%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0.014%
הוצאות מס [4]	0.01%
סה"כ ההוצאות	**0.964%**
פרוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור	
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.006%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.004%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.004%
דמי שאילה	0%
עסקאות אחרות	0%
סה"כ עמלות	**0.014%**

(3) 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	0.9%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0.044%
סה"כ ההוצאות	**0.984%**

(4) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה לעניין מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד 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: בתקופה החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 31/03/2026: 35,589.36 ₪; בשנת 2025: 22,499.73 ₪; בתקופה החל מ- 17/04/2024 ועד ל- 31/12/2024: 2,188.15 ₪.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	**2025**	**מ-17/04/2024 עד 31/12/2024(*)**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	364.22	276.86	57.38
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	121.75	260.57	62.71
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	31.18	32.73	5.38
מחיר הפדיון[1] ליום המסחר האחרון של התקופה	115.4	116.82	105.75
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.17	0.66	0.35
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.07%	0.24%	0.14%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.5%	0.45%	0.3%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17/04/2024.

(1) מחיר הפדיון האמור נקוב בדולר ארה"ב.

(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 תושב 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 בתשקיף העיקרי.[5]

[5] 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 30/04/2026 פירסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/01/2026 (מס' אסמכתה: 2026-03-039830).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/01/2027, וזאת עד ליום 30/04/2027.

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	0.17%

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