מנהל הקרן: **איילון קרנות נאמנות בע"מ**	**הנאמן**: **יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510474810
מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	משדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310
טלפון: 03-7567878 ; פקס: 03-7567880	טלפון: 03-5645334 ; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

31 במרץ, 2026[1]
י"ג בניסן, התשפ"ו

דוח שנתי[2]
איילון (00)[3] **אג"ח צמוד לפדיון עד 12/2028**
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5137286)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ- ללא מניות, אג"ח כללי בארץ בדירוג גבוה בלבד (AA ומעלה ו/או מדינה).
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[4]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

שכר מנהל הקרן: 0.6% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן:[5] לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד All-Bond צמודות.
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 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	0 – ללא חשיפה.

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**") 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).

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב צמודות שהונפקו על ידי מדינת ישראל ו/או בערבותה הנסחרות בישראל, ו/או לאגרות חוב קונצרניות צמודות שדורגו ע"י חברה מדרגת בדירוג AA- (AA מינוס; או דירוג מקביל לו) ומעלה, הנסחרות בישראל, אשר מועד פדיונן יהיה לא יאוחר מיום 31 לדצמבר 2028 (להלן: "**תאריך הפדיון**"), לא יפחת מ- 75%. כלומר, מועד פדיונן של אגרות חוב כאמור, עשוי לחול במועד מוקדם לתאריך הפדיון אך לא מאוחר ממנו (להלן: "**אג"ח לפדיון**"). מקום בו ירד דירוג אג"ח כאמור המוחזקת בקרן לדירוג נמוך מדירוג AA- (AA מינוס; או דירוג מקביל לו) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. מובהר, כי במהלך השנה האחרונה עובר לתאריך הפדיון, מנהל הקרן יהיה רשאי, בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי, לרכוש בעד הקרן אג"ח כאמור בסעיף זה, שמועד פדיונן לא יאוחר מתאריך הפדיון.
2. אג"ח שהקרן תיצור חשיפה אליהן תהיינה רק אג"ח שדורגו ע"י חברה מדרגת בדרוג AA- (AA מינוס; או דירוג מקביל לו) ומעלה. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AA- (AA מינוס; או דירוג מקביל לו) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.
3. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח קונצרנית בודדת, לא יעלה על 5%.
4. משך החיים הממוצע של נייר בודד בקרן לא יעלה על 5 שנים.
5. משך החיים הממוצע של כל נכסי הקרן לא יעלה על 4.5 שנים.
6. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
7. הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.
8. בכפוף לאמור בסעיף 2 לעיל, שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אג"ח לפדיון[6], לא יעלה על 25%, ובלבד שמועד הפדיון הסופי של אג"ח, שאינן אג"ח לפדיון, שתירכשנה בעד הקרן, לא יהיה מאוחר משנה לאחר תאריך הפדיון.
9. עד 30 יום לפני תאריך הפדיון, ידווח מנהל הקרן על אודות שינוי שם הקרן ומדיניות ההשקעות שלה, אשר יכנס לתוקף לא יאוחר מיום 1 לינואר העוקב לתאריך הפדיון, ובמסגרתם יקבע מנהל הקרן תאריך פדיון אחר שיחליף את תאריך הפדיון כשזה יסתיים (להלן: "**תאריך הפדיון החדש**"), זאת בתנאי שתאריך הפדיון החדש שיקבע לא יהיה מוקדם מ- 4 שנים ולא יהיה מאוחר מ- 6 שנים לאחר תאריך הפדיון הקודם. החל ממועד הכניסה לתוקף של השינוי האמור במדיניות ההשקעות של הקרן, אשר לא יהיה מוקדם מהיום הקלנדרי הראשון בחודש בו חל תאריך הפדיון, או החל ממועד סיום התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות החדשה כפי שידווח מנהל הקרן, המאוחר מביניהם, יתאים מנהל הקרן את נכסיה למדיניות ההשקעות החדשה באופן ששיעור החשיפה לאג"ח לפדיון עם תאריך הפדיון החדש לא יפחת מ-75%.
10. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.[7]
11. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.[7]
12. יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
13. 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 לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:[8] מדד All-Bond צמודות.
מדד All-Bond צמודות כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד האמור 254 איגרות חוב.

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

---

[6] לעניין זה, ב"נכסים שאינם אג"ח לפדיון" לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה 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) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (5) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[7] לעניין 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.

[8] 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]

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב**[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	98.63% - 99.95%	99.55%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד- צמודות מתוכן:	98.53%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות AAA – AA	98.53%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות 1-3	81.97%
				1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	68.14%
				1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד תל בונד 100 צמודות[6]	56.23%
				1.4.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות [7] מתוכן:	37.46%
				1.4.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 40 צמודות [8]	26.27%
				1.5. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות בנקים	20.94%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	98.53%

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%	0% - 0%	0%	99.29% - 99.97%	99.67%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח תל בונד צמודות מתוכן:	99.06%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות AAA- AA	99.06%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות 1-3	96.76%
				1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	69.34%
				1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות[6] מתוכן:	53.88%
				1.4.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות [7] מתוכן:	33.89%
				1.4.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 40 צמודות [8]	25.08%
				1.5. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-בנקים	21.04%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	99.06%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח לפדיון, כהגדרתה לעיל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 31/03/2026	75.81%
2025	75.84%

(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.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(6) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 100 למדד תל בונד 100 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 100 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

(7) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 60 למדד תל בונד 60 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 60 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

(8) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 40 למדד תל בונד 40 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 40 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

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	0%	1. גבוה (AA ומעלה)	99.55%	1. עד שנתיים	41.4%
2. צמוד מדד	99.55%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	57.7%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0.45%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**99.55%**		**99.55%**		**99.55%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**2.22**

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)	99.67%	1. עד שנתיים	63.95%
2. צמוד מדד	99.67%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	35.72%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**99.67%**		**99.67%**		**99.67%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.8**

(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		2024		מ-18/09/2023 עד 31/12/2023*	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	0.84%	1.43	4.46%	1.49	4.5%	1.68	1.69%	5.36
נכס/י הייחוס[3] של הקרן: מדד All-Bond צמודות[4]	-0.57%	2.36	6.04%	2.25	5.13%	2.65	1.07%	6.88
מדדי השוואה רלוונטיים:[5]								
מדד תל בונד – צמודות 5-3	-0.19%	1.91	6%	1.91	6.48%	2.09	2.16%	6.52
נתוני השוואה נוספים:[6]								
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	1.14%	22.4
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	1.42%	0.31
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		0%	

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 27/08/2023 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 הממוצע של הקרן למדד All-Bond צמודות, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	99.06%
2025	98.53%
2024	98.29%
מ-18/09/2023 עד 31/12/2023*	92.5%

(5) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד תל בונד-צמודות 5-3, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	2.3%
2025	16.57%
2024	53.19%
מ-18/09/2023 עד 31/12/2023*	72.66%

(6) 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 – **מדד All-Bond – צמודות**
4.89%	5.42%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	מספר השינויים בשנת 2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים מ-27/08/2023 עד 31/12/2023 (*)
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	0	0	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 27/08/2023.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 [3]	2025	2024	מ-27/08/2023 עד 31/12/2023*[2]
שכר מנהל הקרן	0.148%	0.6%	0.6%	0.209%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.01%
עמלות [4]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[5]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.155%**	**0.63%**	**0.63%**	**0.219%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 27/08/2023.

(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	0.6%
שכר הנאמן	0.03%
עמלות [4]	0%
הוצאות מס [5]	0%
סה"כ ההוצאות	**0.63%**

(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	0.6%
שכר הנאמן	0.03%
עמלות [4]	0%
הוצאות מס [5]	0%
סה"כ ההוצאות	**0.63%**

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

(5) 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.

נתונים שונים

	מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	2025	2024	מ-27/08/2023 עד 31/12/2023(*)
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	298.37	315.19	369.8	11.19
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	7.57	69.02	388.1	12.26
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	26.89	139.01	37.47	0.80
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	111.94	111.01	106.27	101.69
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.02	0.08	0.08	0.05
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0%	0%	0%	0.004%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 27/08/2023.

(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 21/07/2025 פירסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/04/2025 (מס' אסמכתה: 2025-03-053962).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/04/2026, וזאת עד ליום 31/07/2026.

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	3.37%

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