מנהל הקרן:
הראל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511776783
רחוב החילזון 12 רמת-גן, 5252276
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.co.il

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

31 במרץ, 2026 [1]
י"ג בניסן, תשפ"ו

דוח שנתי [2]

הראל (2C) ♣ אגד ישראלי עד 30% מניות
Harel (2C) Israeli Fund of Funds up to 30% Equity IL

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5134762)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה, אגד ישראלי.

סיווג הקרן בפרסום: אגד קרנות, אגד ישראלי.

הקרן היא אגד ישראלי בלתי מוגבל.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. ♠

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. מנהל הקרן לא מקבל שכר בקרן.

לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל אגד ישראלי אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול האגד מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן.

שכר הנאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

הוצאות נוספות

בתקופת דו"ח זה עלו ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן, למעט שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן בקרן, על שיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. לפרטים נוספים ראו בפרק ה' לדוח זה להלן.

מטרת הקרן:
לנסות להשיג תשואה עודפת על התשואה של נכס הייחוס של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן".

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

---

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.3.26, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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 26.4.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-038050) (להלן: **"התשקיף"**).

♣ 2 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
C - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

♠ 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 ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.16 (אסמכתא: 2016-03-037375).)

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) נכסי הקרן יהיו רק נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי לקנות ולהחזיק בהם באגד ישראלי בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה באגד ישראלי הינם עתה:

(א) יחידות של קרנות פתוחות, למעט יחידות של אגד קרנות, בשיעור שלא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי האגד.

(ב) פקדונות לזמן קצוב.

(ג) מזומנים.

(2) לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו יחידות של קרנות המנוהלות על ידי מנהל הקרן, למעט יחידות של אגד קרנות.

(3) בסעיף זה:

"דירוג השקעה" - דירוג BBB מינוס או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

"אג"ח מדורג" - אגרות החוב המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) אגרות חוב קונצרניות המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג השקעה;

(ב) אגרות חוב כאמור בס"ק (א) להגדרה זו לעיל, אשר דירוגן ירד מתחת לדירוג השקעה לאחר שהקרן היתה חשופה אליהן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על שלושה חודשים לאחר היום בו הוגש דוח בדבר ירידת דירוגן. (אך ראו ס"ק (א)(7) לסעיף זה להלן).

"אג"ח מדינות" - אגרות החוב המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל;

(ב) אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינות חוץ, אשר הן או המדינה שהנפיקה אותן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג השקעה;

(ג) אגרות חוב כאמור בס"ק (ב) להגדרה זו לעיל, אשר דירוגן או דירוג מדינת החוץ שהנפיקה אותן ירד מתחת לדירוג השקעה לאחר שהקרן היתה חשופה אליהן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על שלושה חודשים לאחר היום בו הוגש דוח בדבר ירידת דירוגן. (אך ראו ס"ק (א)(7) לסעיף זה להלן).

(4) החשיפה לאג"ח מדורג, לאג"ח מדינות, למזומנים ולפקדונות לזמן קצוב, ביחד, לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה למניות לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(30%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(50%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(7) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(30%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. @ &

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@@

(9) מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע בעבור הקרן רק עסקאות שניתן לבצען באגד ישראלי בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. עסקאות אלה הינן עתה: רכישה ויצירת אופציה וחוזה עתידי או חוזה אקדמה (FORWARD) לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי האגד.

(10) שווי היחידות של קרנות בלתי מוגבלות בניירות ערך חוץ המנוהלות על ידי מנהל הקרן ושל קרנות שאינן מנוהלות על ידי מנהל הקרן, אשר יוחזקו בקרן, יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

@ **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** - אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן המוחזקת באגד או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

& **"אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל"**- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן). בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן המוחזקת באגד לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

"חברה נטולת זיקה לישראל"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

@@ לעניין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א All-Share	30%

<u>מידע אודות מדד All-Bond כללי:</u>

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") , והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות, לרבות אגרות חוב מסוג COCO° אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. במדד האמור נכללות 591 אגרות חוב.

<u>מידע אודות מדד ת"א All-Share:</u>

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל המניות הנכללות במאגר תמר*, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. במדד האמור נכללות 390 מניות.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. מטבע חוץ;
2. אגרות חוב קונצרניות, לרבות אג"ח שאינן בדירוג השקעה@;
3. אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל&&;
4. מניות.

כמו כן, מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך.

הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן:</u>

<u>אגרות חוב מסוג CoCo</u> - הקרן עשויה להיות חשופה לאגרות חוב מסוג CoCo°. השקעה באגרות חוב מסוג CoCo עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן במצב של משבר בשוק ההון ו/או חדלות פירעון של מנפיק אגרות החוב מאחר ואגרות החוב האמורות יומרו למניות או שיימחקו, כולן או חלקן, בהתאם למנגנון שנקבע בתשקיפן, וזאת בהשוואה לאגרות חוב רגילות, שבמקרה של קשיים כאמור לעיל למחזיקי אגרות החוב יש זכות לקבל את כספם לפני בעלי המניות.
האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.
(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.
(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

---

[3] 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.

* מאגר תמר (**ת**כולת ה**מ**ניות ה**ר**אויות) הוא רשימת כל המניות העומדות בתנאי סף בסיסיים כדי להיכלל במדדי השקעה של הבורסה, ונכללות בו יותר מ-300 מניות הנסחרות בבורסה. מאגר זה משמש כבסיס עבור מדדי הצמיחה של הבורסה, כדוגמת: מדד ת"א All-Share.

@ "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" - אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

&& ראו הערת שוליים & האמורה בפרק זה לעיל.

○ אגרת חוב מסוג CoCo (Convertibles Contingent Bond) היא אגרת חוב אשר עלולה בהתרחשות אירועים מסוימים להיות מומרת, כולה או חלקה, באופן כפוי למניות, או להימחק, כולה או חלקה, באופן כפוי.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.
יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

פרק ב': נתוני האגד והקרנות המוחזקות בו- לפי תקופות:

	1.1.26-31.3.26		2025	
טווח מספר הקרנות שהוחזקו באגד^	10-10		9-12	
המספר הממוצע של הקרנות שהוחזקו באגד^	10.00		9.98	
הקרנות שהוחזקו באגד בשיעור החזקה ממוצע של 10% ומעלה מסך נכסי האגד^	שם הקרן	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן^	שם הקרן	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן^
	הראל (0B) אג"ח Total Return, מס' בורסה: 5115936	22.61%	הראל (00) מדורג שקלי ללא מניות, מס' בורסה: 5100110	20.55%
	הראל (00) מדורג שקלי ללא מניות, מס' בורסה: 5100110	20.11%	הראל (0B) אג"ח Total Return, מס' בורסה: 5115936	18.79%
	הראל מחקה (00) אינדקס קונצרני צמוד A, מס' בורסה: 5123112	20.07%	הראל מחקה (00) אינדקס קונצרני צמוד A, מס' בורסה: 5123112	17.64%
התחלופה בנכסי האגד1)	0.006		0.76	

^ מחושב על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה הרלוונטית.

1) התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד האגד לשווי הנקי הממוצע של נכסי האגד. ככל שהמספר הנתון גבוה יותר כך תחלופת הנכסים באגד גדולה יותר.

פרק ג':
תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

	1.1.26-31.3.26		2025		2024		2023	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**0.02%**	**6.36%**	**12.71%**	**4.51%**	**9.53%**	**3.03%**	**7.64%**	**3.41%**
נכס הייחוס של הקרן 1								
נכס ייחוס משוקלל $: (מדד All-Bond כללי, מדד ת"א All-Share)	0.15%	4.28%	10.67%	3.43%	10.87%	4.17%	3.16%	13.34%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א 125	9.64%	21.18%	50.96%	16.84%	29.38%	14.15%	3.44%	18.27%
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.27%	4.25%	0.18%	4.21%	0.21%	4.03%	0.35%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

נכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי האמור של הקרן: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, המפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א All-Share	30%

(להלן: "**נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם**")

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
1.4.25-31.3.26	12.59%	18.41%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח שנתי הקודם נובע בעיקר מכך שבתקופה האמורה משקלן והרכבן של אגרות החוב והמניות הנכללות במדדים המרכיבים את נכס הייחוס בדוח שנתי הקודם (להלן: "המדדים") שהקרן הייתה חשופה אליהן היה שונה ממשקלן והרכבן של אגרות החוב והמניות האמורות במדדים האמורים. בתקופה האמורה התשואה הממוצעת שהשיגו אגרות החוב והמניות האמורות שהקרן הייתה חשופה אליהן, לפי משקלן והרכבן בקרן, הייתה נמוכה מהתשואה הממוצעת שהשיגו כלל אגרות החוב והמניות הנכללות במדדים האמורים, לפי משקלן והרכבן במדדים אלה.

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

1) 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.

$ מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, 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 המצויינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה תקופה.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המשוקלל, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המשוקלל (בש"ח)
1.1.26-31.3.26	69.79%	מדד All-Bond כללי	61.59%	-0.16%
		מדד ת"א All-Share	8.20%	2.53%
2025	68.63%	מדד All-Bond כללי	60.21%	6.31%
		מדד ת"א All-Share	8.42%	41.90%
2024	77.97%	מדד All-Bond כללי	62.99%	5.12%
		מדד ת"א All-Share	14.98%	35.06%
2023	55.17%	מדד All-Bond כללי	42.69%	3.52%
		מדד ת"א All-Share	12.48%	1.90%

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 1.1.26-31.3.26	מספר השינויים 2025	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 2023
שם הקרן	0	0	0	1
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

פירוט השינויים:

שם הקרן:

ביום 30.3.23 שונה שם הקרן מ: הראל (2C) אגד ישראלי אג"ח + 30% ל: הראל (2C) אגד ישראלי עד 30% מניות.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	1.1.26-31.3.26@@	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.005%	0.02%	0.02%	0.02%
הוצאות נוספות				
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן	0.08%	0.30%	0.48%	0.51%
שכר הנאמן בקרנות המוחזקות בקרן	0.006%	0.02%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.086%	0.32%	0.51%	0.54%
סה"כ הוצאות	**0.091%**	**0.34%**	**0.53%**	**0.56%**

1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2026 המתבססים על:

(1) לגבי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן: שיעורי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן (להלן: **"שיעור השכר"**) שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל ושיעור השכר שצפוי להיפרע מנכסי הקרן ביתרת התקופה שעד לסוף השנה האמורה, בהנחה שלא יחול שינוי בשיעור השכר כפי שהוא ידוע במועד עריכת דוח שנתי זה;

(2) לגבי עמלות והוצאות והוצאות מס: שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי;

הינם כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן	0.00%
שכר הנאמן	0.02%
הוצאות נוספות	
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן	0.31%
שכר הנאמן בקרנות המוחזקות בקרן	0.023%
עמלות והוצאות	0.000%
הוצאות מס& ♣	0.000%
סה"כ הוצאות נוספות	0.333%
סה"כ הוצאות	**0.353%**

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

♣מובהר בזה, כי קרן פטורה עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

פרק ו': נתונים שונים

	1.1.26-31.3.26	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	19.23	19.08	16.05	15.13
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.81	4.18	3.79	5.83
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.68	3.19	4.28	3.88
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	120.79	120.77	107.15	97.83
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.006	0.76	0.73	0.52
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.00%	0.01%	0.00%	0.03%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.
3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.
4) 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.

פרק ז': פרטים נוספים

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **שינוי באמור בדוח השנתי**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

דוחות כספיים:

ביום 19.1.26 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.10.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2026-03-007649).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.1.27 דוחות כספיים ערוכים ליום 31.10.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.