מנהל הקרן:	הנאמן:
תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אחד העם 9, מגדל שלום, תל אביב 6525101	משד' רוטשילד 42, תל אביב, 6688310
טלפון: 03-6849380 פקס: 03-6853393	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: MaytalC@tamfish.com	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"תמיר פישמן (2B)[3] 15/85" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5104518)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 15% מניות

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור ההוספה[4]: ללא תוספת הוספה[5]

שכר מנהל הקרן[6]: 0.69% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל[6] המורכב מהמדדים להלן:

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	85%
מדד מניות כללי	15%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 85% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג ו/או פיקדונות ו/או מזומנים ובלבד שלפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן לא יעלה על מספר 5 בסולם ההמרה (המסמל את הדירוג A+ בסולם ההמרה שמפורט בדיווח על שינוי מדיניות ו/או בדוח השנתי של הקרן, דהיינו הדירוג הממוצע יהיה בין דירוג 1 לדירוג 5 כלומר הדירוג הממוצע יהיה לכל הפחות A+), מידע נוסף ביחס לאופן החישוב של הדירוג הממוצע מובא תחת הכותרת פרטים נוספים בהמשך הדוח. מקום שעלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל למספר 5 (המשקף דירוג הנמוך מדירוג A+ בסולם ההמרה), יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו עלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל המספר 5 (המשקף ירידה מתחת לדירוג הממוצע A+ של תיק אגרות החוב בקרן בהתאם לסולם ההמרה).
4. שיעור חשיפת הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. 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 18.06.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2026-03-057644) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 2B

2- עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B- עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 28.02.2016 אסמכתא: 2016-03-036418).

[5] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[6] יצוין, כי ביום 24.06.2026 שונה נכס הייחוס בקרן, לנכס הייחוס המפורט להלן, ובהתאם עודכנה גם מטרת הקרן.

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	85%
מדד ת"א 125	15%

6. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג״ח שאינו בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג״ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג״ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[1] לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] בלבד.
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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3], [4]:

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	85%
מדד מניות כללי	15%

תיאור המדד: מדד All-Bond כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 591.
תיאור המדד: מניות כללי כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה. משקל כל מניה במדד נקבע על פי היחס שבין שווי השוק שלה לבין סך שווי השוק של כל המניות המרכיבות את המדד. מספר המניות הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 543.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת, חשיפה למט״ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסיה.
בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת, חשיפה למניות בשיעור של עד 15% מהשווי הנקי של נכסיה.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל.
בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג״ח שאינו בדירוג השקעה, אשר עשויות להיות מושפעות מאיתנות החברות המחזיקות ומשינויי הדירוג שלהן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות 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] ״אג״ח שאינו 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. ״חברה נטולת זיקה לישראל״ – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו״ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג״ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות 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.

[3] 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.

[4] ביום 24.06.2026 שונה נכס הייחוס בקרן לנכס הייחוס המפורט להלן.

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	90%
מדד ת״א 125	10%

להלן תיאור מדד ת״א 125- מדד ת״א-125 הוא מדד הבנצ׳מרק והחשוב ביותר של הכלכלה הישראלית. במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת״א-35 ות״א-90.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

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
13.13%-14.59%	14.15%	2.48%-4.44%	3.59%	75.57%-80.30%	77.63%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		אין		.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	73.58%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	45.44%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	28.07%
				.2 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם:	43.05%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי	29.17%
				.3 ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	33.92%
				3.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	31.20%

פרטים נוספים: ממוצע שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל: 77.63%.

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
12.24%-14.80%	13.81%	(-1.53%)-5.69%	4.04%	[6]74.77%-85.19%	79.33%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		אין		.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	74.97%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	45.90%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	29.06%
				.2 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם:	44.55%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי	27.78%
				.3 ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	34.67%
				3.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	32.84%

פרטים נוספים: ממוצע שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל: 79.25%.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם 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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.

[5] חלק מניירות הערך אליהם הייתה הקרן חשופה נכללים ביותר ממדד אחד.

[6] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, חשיפת נכסי הקרן לאג"ח מכל סוג הנסחרות בארץ לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. על אף האמור, שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח כאמור היה נמוך מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך יובהר כי, חשיפה זו תוקנה בטרם חלו שני ימי עסקים מהיום בו החלה, ועל כן אינה מהווה הפרה של הוראות הדין.

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

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	48.23	1. גבוה (AA ומעלה)	52.82	1. עד שנתיים	9.07
2. צמוד מדד	29.32	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	23.64	2. 2 עד 4 שנים	20.38
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.08	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	37.16
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.17	4. למעלה מ-10 שנים	11.02
סה"כ	**77.63**		**77.63**		**77.63**
				מח"מ תיק האג"ח:	5.22

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	49.24	1. גבוה (AA ומעלה)	53.11	1. עד שנתיים	11.61
2. צמוד מדד	30.01	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	25.38	2. 2 עד 4 שנים	23.78
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.08	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	39.87
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.84	4. למעלה מ-10 שנים	4.07
סה"כ	**79.33**		**79.33**		**79.33**
				מח"מ תיק האג"ח:	4.30

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על 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. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריית דירוג – פלוס ומינוס.
[3] מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת 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		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	0.11%	4.14	11.09%	3.36	10.13%	2.33	8.71%	4.04
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל (מדד All-Bond כללי- 85%, מדד מניות כללי- 15%)[4,3]	1.04%	3.72	10.77%	3.04	7.67%	3.37	3.86%	5.09
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם** – נכס ייחוס משוקלל (מדד All-Bond כללי- 85%, מדד מניות כללי- 15%)
11.26%	14.09%

להערכת מנהל הקרן עיקר הפער בין התשואה השיקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הקרן הייתה חשופה לניירות בפיזור הנמוך ובמשקל גבוה מנכס הייחוס אשר הניבו תשואה נמוכה מתשואת נכס הייחוס של הקרן. בנוסף הקרן הייתה חשופה למניות בחו"ל אשר הניבו תשואה נמוכה מתשואת נכס הייחוס של הקרן.

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, 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.

[4] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה	01.01.2026-31.03.2026		2025		2024		2023	
הנכס	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד All-Bond כללי	73.58%	-0.16%	74.97%	6.31%	70.14%	4.87%	66.57%	3.76%
מדד מניות כללי	10.32%	9.61%	9.23%	47.00%	8.52%	30.69%	6.50%	4.86%
נכס ייחוס משוקלל	**83.90%**	**1.04%**	**84.20%**	**10.77%**	**78.66%**	**7.67%**	**73.07%**	**3.86%**

[5] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**2024**	**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	1	1
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:

(מהשווי הנקי של נכסי הקרן):

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
07.01.2024	0.70%	0.69%
01.01.2023	0.59%	0.70%

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

סוג ההוצאה	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026[2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.17%	0.69%	0.69%	0.70%
שכר הנאמן	0.01%	0.05%	0.05%	0.05%
עמלות והוצאות[3]	*	*	*	*
הוצאות מס[4, 5]	*	*	*	0.01%
סה"כ	**0.18%**	**0.74%**	**0.74%**	**0.76%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF	*	*	*	*

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.69%

שכר הנאמן – 0.05%

<u>עמלות ו/או הוצאות- שיעור זניח</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF: שיעור זניח

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.74%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2026.

[3] הבנק הבינ"ל הראשון בע"מ משמש כסוכן ני"ע ובנקאי הקרן והינו בעל השליטה בנאמן הקרן.

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. וכן כי בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[5] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות 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 ₪): לתקופה מיום 01.01.2026-31.03.2026: 7,881.03 ₪, לשנת 2025: 23,433.01 ₪, לשנת 2024: 7,353.70 ₪ ולשנת 2023: 5,311.27 ₪.

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)	717.54	597.29	225.36	49.88
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	148.45	420.59	177.73	2.54
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	29.84	89.29	9.10	19.82
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	247.27	247.01	222.36	201.91
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.08	0.30	0.92	0.53
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

פרטים נוספים:

דירוג ממוצע: כמפורט בסעיף 3, הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן לא יעלה על מספר 5 בסולם ההמרה (המסמל את הדירוג A+ בסולם ההמרה שלהלן, דהיינו הדירוג הממוצע יהיה בין דירוג 1 לדירוג 5 כלומר הדירוג הממוצע יהיה לכל הפחות +A), הכל כמפורט בדרך החישוב המובאת להלן: מנהל הקרן ימפה את הדירוג של כל אג"ח המוחזקת בקרן, בהתאם לסולם הדרגות של החברות המדרגות: Fitch או מידרוג (להלן: "**החברות המדרגות**") והיה ואג"ח מדורגת על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי ילקח הדירוג הגבוה מבין הדירוגים של החברות המדרגות (להלן: "**ערך הבסיס**"). ערך הבסיס של האג"ח יומר לערך מספרי לפי סולם ההמרה כמפורט להלן (להלן: "**סולם ההמרה**"). לצורך חישוב זה, אג"ח שהונפק על ידי המדינה ו/או בערבותה ייחשב לצורך ההמרה כנושא את הדירוג הגבוה ביותר בסולם ההמרה לצורך חישוב ערך הבסיס. מנהל הקרן יערוך סיכום משוקלל של הערכים המספריים של האג"ח המוחזקות בקרן ביחס לשיעור כל אג"ח מתוך השווי הנקי של כלל האג"ח המוחזקות בקרן ולערך המספרי שלה (להלן: "**הערך המספרי הכולל**"). כלל הערך המספרי הכולל חלקי מספר שלם, אזי יעוגל למספר השלם הגבוה הקרוב לו ביותר. הערך המספרי הכולל שקיבל מנהל הקרן בהתאם לסולם ההמרה משקף את הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן. מקום שעלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל למספר 5 (המשקף דירוג הנמוך מדירוג +A בסולם ההמרה), יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו עלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל המספר 5 (המשקף ירידה מתחת לדירוג הממוצע +A של תיק אגרות החוב בקרן בהתאם לסולם ההמרה.

[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 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.

"**סולם ההמרה**" – הסולם הבא:

מספר	Moody's / מדרוג	S&P / מעלות	Fitch
1	Aaa	AAA	AAA
2	Aa1	AA+	AA+
3	Aa2	AA	AA
4	Aa3	AA-	AA-
5	A1	A+	A+
6	A2	A	A
7	A3	A-	A-
8	Baa1	BBB+	BBB+
9	Baa2	BBB	BBB
10	Baa3	BBB-	BBB-
11	Ba1	BB+	BB+
12	Ba2	BB	BB
13	Ba3	BB-	BB-
14	B1	B+	B+
15	B2	B	B
16	B3	B-	B-
17	Caa1	CCC+	CCC+
18	Caa2	CCC	CCC
19	Caa3	CCC-	CCC-
20	Ca	CC	CC
21	C	C	C
22		D	D
23	לא מדורג	לא מדורג	לא מדורג

למען הסר ספק, סולם ההמרה הינו סולם שנערך על ידי מנהל הקרן ואינו מייצג את סולמות הדירוג של חברות הדירוג בהכרח.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 18.09.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.06.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-070606).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.06.2026, וזאת עד ליום 30.09.2026.

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