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 (0D)(!)[3] אג"ח בינלאומי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5100300)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת דולר

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: חייבת

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב

שיעור ההוספה[4]: ללא תוספת הוספה[5]

שכר מנהל הקרן[4]: 0.89% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.06% 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.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
iBoxx USD Liquid Investment Grade[6]	100%
דולר ארה"ב	100%

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 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% 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: 0D(!)

0- ללא חשיפה למניות.

D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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 (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) 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), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. יובהר, כי הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה.

[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] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

5. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג״ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג״ח נטולות זיקה לישראל[1] ללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
7. 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 עשוי לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade	100%
דולר ארה״ב	100%

מדד: iBoxx USD Liquid Investment Grade
סימול (TICKER): IBOXIG
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]
שם מפרסם המדד: IHS Markit
תיאור מילולי: מדד אגרות החוב הקונצרניות של מרקיט הוא מדד שוק משוקלל, המתוכנן למדוד את שוק אגרות החוב הקונצרניות בעלות דירוג השקעה עם זמן לפדיון של מעל 3 שנים. המדד כולל ניירות ערך הנקובים בדולר, שהונפקו לציבור על ידי מנפיקים בארה״ב ולא בארה״ב. כדי להיכלל במדד חייב האג״ח להיות בעל סכום נקוב מינימאלי של M750.
שיוך ענפי: אין.
סוג נכסים: אגרות חוב קונצרניות.
אזור גיאוגרפי: ארה״ב ומחוץ לארה״ב נקוב בדולר.
מטבע: דולר ארה״ב.
מגבלות טווחים לפדיון/מ״מ של הניירות המרכיבים את המדד: מינימום 3 שנים לפדיון
מגבלות דירוג של ניירות המרכיבים את המדד: BBB-.
מאפיינים ייחודיים נוספים: אין.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://ihsmarkit.com/products/iboxx.html

בשל העובדה שהנתונים אודות הרכב המדד והמשקל של אגרות החוב נכללות במדד אינם מתפרסמים לציבור, מתבסס מנהל הקרן על ההרכב והמשקל של אגרות החוב הנכללות ב- ETF: iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF (TICKER: LQD) (להלן: ETF), שמטרתו לעקוב אחר המדד. יצוין כי יתכן שהרכב והמשקל של אגרות החוב לא ישקפו באופן מלא את הרכב המדד. ה- ETF מורכב מכ- 3,085 אגרות חוב (נכון ליום 31.03.2026) במח״מ ממוצע 7.93, ממוצע טווח לפדיון 12.89.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג״ח קונצרני, לרבות לאג״ח קונצרני שאינו בדירוג השקעה, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות החברות המנפיקות ומשינויי הדירוג שלהן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
בנוסף, בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה לאג״ח שהונפקו ע״י מדינות שווקים מתעוררים ו/או לאג״ח שהונפקו ע״י חברות שהתאגדו בשווקים מתעוררים ו/או למטבעות של מדינות שווקים מתעוררים, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
כמו כן, בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה ממוקדת למטבע חוץ ספציפי ו/או לני״ע שהונפקו ע״י מדינה ספציפית ו/או ע״י תאגידים שהתאגדו במדינה ספציפית, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות הקרן לעומת מצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

[1] ״אג״ח שאינן 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. יצוין כי במידה ודירוג אג״ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, לא תחשב נטולת זיקה לעניין זה.

[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] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

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.

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
0.00% - 0.00%	0.00%	77.81%-85.80%	82.01%	84.77%-94.68%	89.62%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]	
אין		דולר ארה"ב	82.01%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב, מתוכן:	79.89%
				1.1 iBoxx USD Liquid Investment Grade	79.89%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	76.25%-89.22%	84.50%	87.16%-100.42%	96.33%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]	
אין		דולר ארה"ב	84.50%	1. אג"ח הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב, מתוכן:	83.74%
				1.1 iBoxx USD Liquid Investment Grade	76.02%

[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 מאגרות החוב אליהן הייתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.

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	5.00	1. גבוה (AA ומעלה)	24.31	1. עד שנתיים	3.38
2. צמוד מדד	4.74	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	24.20	2. 2 עד 4 שנים	29.92
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	79.88	3. נמוך (למטה מ-BBB)	37.39	3. 4 עד 10 שנים	48.47
		4. אג״ח שאינן מדורגות	3.72	4. למעלה מ-10 שנים	7.85
סה״כ	**89.62**		**89.62**		**89.62**
				מח״מ תיק האג״ח:	**5.25**

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	7.78	1. גבוה (AA ומעלה)	27.00	1. עד שנתיים	2.13
2. צמוד מדד	4.78	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	31.31	2. 2 עד 4 שנים	32.32
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	83.77	3. נמוך (למטה מ-BBB)	34.99	3. 4 עד 10 שנים	53.08
		4. אג״ח שאינן מדורגות	3.03	4. למעלה מ-10 שנים	8.80
סה״כ	**96.33**		**96.33**		**96.33**
				מח״מ תיק האג״ח:	**5.56**

[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 ;	-1.38%	8.20	-5.99%	8.58	3.02%	6.80	8.39%	7.38
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (iBoxx USD Liquid Investment Grade, דולר ארה״ב)[4,3]	-1.33%	11.52	-5.61%	11.46	1.52%	10.96	12.58%	13.03
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת״א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22
מדד תל גוב- מק״מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	
דולר ארה״ב[4]	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או הדוח

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם –** 100% - מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade 100%- דולר ארה״ב
-10.25%	-11.28%

[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] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני״ע הנכללים במדד iBoxx USD Liquid Investment Grade היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	79.89% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	76.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	33.09% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	25.31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לדולר ארה״ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	82.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	84.50% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	79.59% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	78.74% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[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	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

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	0.22%	0.89%	0.89%	0.89%
שכר הנאמן	0.01%	0.06%	0.06%	0.06%
עמלות והוצאות[3]	0.03%	0.13%	0.11%	0.14%
הוצאות מס[4]	0.12%	*	0.60%	0.78%
סה"כ	**0.38%**	**1.08%**	**1.66%**	**1.87%**
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-ETF	0.03%	0.13%	0.11%	0.14%

* 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 – 0.89%

שכר הנאמן – 0.06%

<u>עמלות ו/או הוצאות – 0.11%</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות – עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF- 0.11%</u>

<u>הוצאות מס – 0.47%</u>

סך ההוצאות – 1.53%

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 הבינלאומי הראשון בע"מ, בעל השליטה בנאמן הקרן, משמש כבנקאי הקרן וכסוכן ניירות הערך של הקרן.

[4] לרבות הפרשה למיסים נדחים ליום המסחר האחרון בתקופה.

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)	45.27	40.96	51.40	43.77
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.23	19.78	25.00	26.71
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	4.98	27.75	19.20	9.52
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	112.57	114.14	121.41	117.85
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.02	0.11	0.36	0.13
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.02%	0.01%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הפסד הון נצבר לצורכי מס ממימוש ניירות ערך ליום המסחר האחרון של התקופה (באלפי ₪)[4]	44,499.35	44,579.78	44,971.57	45,225.14
הפסד הון נצבר לצורכי מס בצירוף יריד ת ערך של נכסים שטרם מומשו וניכוי עליית ערך של נכסים כאמור, ליום המסחר האחרון של התקופה (באלפי ₪)	49,202.81	48,527.79	45,337.68	45,225.14

דוחות כספיים:
ביום 30.06.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.03.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-047036).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.03.2026 וזאת עד ליום 30.06.2026.

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

[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.
[4] לרוב הפסד ההון ניתן לקיזוז כנגד רווחי הון אם יהיו בקרן; קיזוז כאמור עשוי להביא להקטנת חבות המס של הקרן בשל רווחי הון שיהיו בה.