מנהל הקרן:	**הנאמן:**
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 03-7147147 טלפון: 03-7147142	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 למרץ 2026[1]

דוח שנתי[2]

"אנליסט (0A)(!)[3] אג"ח חו"ל ללא מניות מנוטרלת מט"ח"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121777)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח
הקרן היא קרן בלתי 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[4]: 0.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי ב- Bloomberg US Credit Total Return Value Unhedged USD[6], המחושב בדולר ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.
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 מכל סוג הנסחרות בבורסות ו/או בשווקים מוסדרים בחו"ל.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב הנסחרות בבורסות ו/או בשווקים מוסדרים בחו"ל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
4. מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למטבע חוץ בקרן, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7].
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[8].

---

[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 22.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-054399) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 0A(!)
0- ללא חשיפה למניות.
A- עד 10% 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) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות 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 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 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

[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.

[7] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה"- אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות 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.

[8] 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 ופיקדונות 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.

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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>: מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למטבע חוץ בקרן באמצעות אופציות מט"ח (חוזה סינטטי).

נכס הייחוס של הקרן[1]:
מדד Bloomberg US Credit Total Return Value Unhedged USD
סימול (TICKER) – LUCRTRUU
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) [2].
שם מפרסם המדד: Bloomberg &_Barclays Capital
תיאור מילולי: מדד העוקב אחר אג"ח של חברות הנסחרות או רשומות בארה"ב, הרשומות ע"י FINRA ככאלו שדווח בהם מסחר, המדד מבצע איזון כל חודש לאחזקות הסחירות ולא סחירות. המדד מורכב מכ- 9,568 איגרות חוב (נכון ל-31.03.2026).
שיוך ענפי: אין.
סוג נכסים: אג"ח חברות עם קופון קבוע.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
מטבע: דולר ארה"ב.
מגבלות טווחים לפדיון/מ"מ של הניירות המרכיבים את המדד: אין
מגבלות דירוג של ניירות המרכיבים את המדד: אין
מאפיינים ייחודיים נוספים: אין.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.bloomberg.com/quote/LUCRTRUU:IND

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מהותית לאג"ח קונצרניות בחו"ל (ובכלל זה לאג"ח קונצרניות שאינן מדורגות בדירוג השקעה), אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.
2. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן החשיפה למטבע חוץ תגודר בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ו/או בחוזים עתידיים.
3. גידור החשיפה של הקרן למטבע חוץ, הנעשה על ידי מנהל הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות האמורה לעיל של הקרן, עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) – פער שנובע כשקיים מתאים ישר/הפוך בין מחיר המדד לבין שער החליפין היציג של הדולר.

פעילות כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב לא היתה נוצרת פעילות כאמור.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול 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 לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

[1] 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.
[2] 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.

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%	2.69%-4.49%	3.63%	94.44%-99.49%	97.62%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		1. אג"ח הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	97.62%
				1.1 אג"ח הנכללות במדד BLOOMBERG US CREDIT	43.50%

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%	1.35%-6.33%	3.58%	89.87%-100.14%	95.15%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		1. אג"ח הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	95.15%
				1.1 אג"ח הנכללות במדד BLOOMBERG US CREDIT	47.90%

[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.

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	0.00	1. גבוה (AA ומעלה)	44.58	1. עד שנתיים	18.95
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	50.44	2. 2 עד 4 שנים	38.76
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	97.62	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	32.82
		4. אג"ח שאינן מדורגות	2.60	4. למעלה מ-10 שנים	7.09
סה"כ	**97.62**		**97.62**		**97.62**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.66**

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	0.00	1. גבוה (AA ומעלה)	37.98	1. עד שנתיים	19.65
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	54.58	2. 2 עד 4 שנים	31.13
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	95.15	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	39.38
		4. אג"ח שאינן מדורגות	2.59	4. למעלה מ-10 שנים	4.99
סה"כ	**95.15**		**95.15**		**95.15**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.26**

[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 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. יצוין, 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 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

	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	-0.73%	3.68	4.53%	3.50	1.30%	3.26	4.58%	4.75
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (מדד Bloomberg US Credit Total Return Value Value Unhedged USD)[3]	-0.48%	4.38	7.83%	4.55	1.97%	5.40	8.04%	7.36
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.85	29.38%	14.04	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%	
מטבע דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026		
התשואה של הקרן	**עלות פעילות הגידור של החשיפה למטבע[5]**	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם– במונחי דולר ארה"ב** Bloomberg US Credit Total Return Value Value Unhedged USD
1.78%	-0.29%	4.84%

להערכת מנהל הקרן עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית הקרן הייתה חשופה לתמהיל שונה מאלו הנכללות בנכס הייחוס של הקרן ואלו הניבו תשואת חסר בהשוואה לנכס 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 בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] תשואת המדד וסטיית התקן הינן במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Credit Total Return Value היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	43.50% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	47.90% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	53.51% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	54.37% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

[5] עלות זו נגרעה מתשואות הקרן.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	01.01.2026-מ- 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	0.19%	0.79%	0.79%	0.79%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[3]	*	*	0.01%	0.02%
הוצאות מס[4,5]	*	0.01%	0.01%	0.01%
סה"כ	**0.20%**	**0.83%**	**0.84%**	**0.85%**
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	*	*	0.01%	0.02%

* 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 – 0.79%

שכר הנאמן – 0.03%

<u>עמלות והוצאות- שיעור זניח</u>

מתוך עמלות והוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול דמי ניהול קרנות סל ו/או ETF- שיעור זניח</u>

<u>הוצאות מס – 0.02%</u>

סך הוצאות - 0.84%

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] בתוקף מיום 02.06.2026 עסקאות בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל שליטה בנאמן הקרן.

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. 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 ₪): בתקופה שבין 01.01.2026-31.03.2026: 2,337.56 ₪, לשנת 2025: 4,134.20 ₪, לשנת 2024: 3,243.97 ₪ ולשנת 2023: 4,769.86 ₪.

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)	54.80	53.96	43.81	41.70
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	3.68	15.33	12.47	9.29
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.51	7.39	11.05	10.41
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	107.22	108.01	103.33	102.00
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.23	0.44	0.44	0.59
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.13%	0.00%	0.00%	0.06%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	3.68%	3.33%	4.29%	7.26%

<u>פרטים נוספים:</u>

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: 2025-03-046910).

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.