מנהל הקרן:	הנאמן:
אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ** ח.פ 510474810
מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 03-5193445 פקס: 03-5193440	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: ori_b@ibi.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"אי.בי.אי (3C)[3] תיק השקעות" - קרן נאמנות[4]

(מספר בורסה: 5139621)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה;

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-כללי, אג"ח כללי בארץ- חשיפה מרבית מעל 30% מניות.

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[5]**:** ללא תוספת הוספה[6]

שכר מנהל הקרן[5]**:** 0.89% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.05% 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.

יועץ השקעות לקרן: חברת GREMMY ADVISORS LIMITED.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד All-Bond כללי.
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 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן 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) לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן[7].
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[8].
6. מנהל הקרן, יפעל, בין היתר באמצעות שימוש באסטרטגיות, לפי שיקול דעתו הבלעדי, בשווקים הגלובליים (לרבות בישראל) בנכסי בסיס שונים, כגון: מדדים, מניות, סחורות, מטבעות, אג"חים וכיוצ"ב. בפעילות כאמור, מנהל הקרן ישתמש, מעת לעת, במכשירי השקעה ובאסטרטגיות שונות כגון futures, ואופציות על futures (להלן: "**נגזרים**"). השימוש בנגזרים ובאסטרטגיות עשויה להתאפיין במינוף של נכסי הקרן.
בנוסף, פעילות מנהל הקרן בנגזרים עשויה להתאפיין בהחזקתם של הנגזרים עד סמוך למועד פקיעתם, ולאחר מכן החלפתם בנגזרים בעלי מועדי פקיעה מאוחרים יותר (גלגול הנגזרים).

---

[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 20.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-053595) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 3C

3- עד 50% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

C- עד 50% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] יצוין, כי דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור קרן זו ובו פרטים עבור התקופה שמיום 17.12.2024 (יום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור) ועד ליום 31.03.2026 (יום עריכת הפרטים).

[5] 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 קלנדארית. 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: 2016-03-037375).

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

[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.

כמו כן, על פי שיקול דעתו הבלעדי, יבצע מנהל הקרן פעולות של קניה ו/או מכירה של הנגזרים, תוך שימת דגש על ניסיון לניצול הזדמנויות בשוק הנגזרים, בהתאם למצב השוק וכיוון השוק בטווח הקצר (כגון: כתיבת אופציות ו/או קנייתן, שימוש באסטרטגיות של פוזיציות לונג ושורט על אותו נכס בסיס במקביל וכיוצ"ב). אסטרטגיה שמטרתה לנסות ולנצל עיוותי שוק בטווח הקצר באמצעות נגזרים כאמור, עשויה לכלול כניסה לפוזיציות בניגוד למגמה הרווחת בשווקים.
מבלי לגרוע מהאמור, במהלך פעילותו של מנהל הקרן תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר אסטרטגיות על נכסי בסיס שונים בו-זמנית גם לטווח הארוך, ולעומת זאת, תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר מצומצם יותר של אסטרטגיות (או אסטרטגיה בודדת), אם בכלל, המופעלות בעוצמה גבוהה או נמוכה על פי שיקול דעתו המוחלט.
אסטרטגית הפעולה של מנהל הקרן תושפע ממכלול נתונים שיילקחו בחשבון טרם קבלת ההחלטה ביחס לפעולה כלשהי, ממעקב רצוף על התקדמותה של הפוזיציה עד לסגירתה.

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>
בכוונת מנהל הקרן לעשות, מעת לעת, שימוש בעבור הקרן באסטרטגיות מסחר בארץ ובחו"ל וזאת, בין היתר, באמצעות פעילות בנגזרים.

<u>נכס הייחוס של הקרן[1]:</u> מדד All-Bond כללי.

<u>שם המדד</u>	**<u>משקל המדד בנכס הייחוס</u>**
מדד All-Bond כללי	100%
יודגש, כי צפויות השפעות מהותיות נוספות על תשואת הקרן בעיקר בעקבות השימוש באסטרטגיות, אך בשל מדיניות ההשקעות של הקרן שלעיל ובשל מאפייני פעילותה העשויים להתבטא מחד, בביצוע אסטרטגיות מסחר שונות על נכסי בסיס שונים, ומאידך, ללא התחייבות קונקרטית לחשיפה מזערית לאפיק השקעה מסוים, אין באפשרות מנהל הקרן לקבוע נכס ו/או שיעור עבור הנכס אשר ישקפו השפעות כאמור על תשואת הקרן.	

תיאור המדד: מדד All-Bond כללי כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 591.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. מנהל הקרן עשוי לעשות שימוש, מעת לעת, באופציות, חוזים עתידיים, עסקאות מכירה בחסר, השאלת ניירות ערך לצורך עסקת מכירה בחסר. בנוסף, פעילות כאמור בשוק הנגזרים לצורך ביצוע של אסטרטגיות מסחר שונות בישראל ובחו"ל על נכסי בסיס שונים, עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן. במהלך פעילותו של מנהל הקרן תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר אסטרטגיות על נכסי בסיס שונים בו-זמנית, ולעומת זאת תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר מצומצם יותר של אסטרטגיות (או אסטרטגיה בודדת) המופעלות בעוצמה גבוהה או נמוכה על פי שיקול דעתו. כתוצאה מכך יתכן, כי התנודתיות של מחירי יחידות הקרן תהא שונה מתקופה לתקופה, בהתאם לסוג הפעילות ולעוצמת הפעילות בתקופה הרלוונטית.
2. מנהל הקרן ייצור חשיפה לנכסי בסיס שונים ו/או למדדים המהווים נכסי בסיס שונים, בין היתר באמצעות יצירה או קנייה של חוזים עתידיים ו/או אופציות על נכסי הבסיס ו/או המדדים האמורים, החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ולאחר מכן החלפתם בחוזים עתידיים ו/או אופציות בעלי מועדי פקיעה מאוחרים יותר. פעילות זו, המכונה גלגול נגזרים, משפיעה על מחירי הקנייה של הנגזרים, כך שמנהל הקרן עלול לרכשם שלא במחיר המשקף את מחיר השוק של נכס הבסיס ו/או המדד הרלוונטי. בשל האמור לעיל, תיתכן סטייה מהותית בין השינוי במחיר השוק של הנגזרים שתובילו בתורה לסטייה במחירי הקרן לבין השינוי בשער המדד הרלוונטי לאורך זמן ואף ברמה היומית.
3. בכוונת מנהל הקרן לבצע שימוש באסטרטגיה של ניצול עיוותי שוק וכניסה לפוזיציות בניגוד למגמה הרווחת דרך כתיבת אופציות או רכישה של נכס הבסיס ולכן בטווח הקצר זה עשוי לעיתים להשפיע על התנודתיות במחירי יחידות הקרן, אך הוא אינו מתחייב לכך.
4. מנהל הקרן עשוי להיות חשוף לאג"ח הנסחרות בחו"ל, לרבות בשווקים בהם תנודתיות של אג"ח כאמור הינה גבוהה, אג"ח בחו"ל ו/או בארץ שהמח"מ שלהם ארוך, אג"ח קונצרניות בחו"ל ו/או בארץ אשר עשויות להיות מושפעות מאיתנות החברות המנפיקות, לרבות שאינן בדירוג השקעה, מניות הנסחרות בארץ או בחו"ל לרבות בשווקים מתעוררים, סחורות, מט"ח.
5. מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה משיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ו/או לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את מטרת 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, 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.

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
19.25%-41.65%	29.54%	10.39%-26.29%	20.24%	65.34%-128.01%	92.81%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]	
אין		אין		.1 נ"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	59.61%
				1.1 נ"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	34.49%
				.2 נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	49.26%
				2.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	42.70%
				2.2 נ"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	28.31%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
(-8.89%)-45.16%	26.10%	(-10.14%)-41.05%	17.73%	[6]29.54%-169.29%	86.75%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]	
אין		אין		.1 נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	61.15%
				1.1 נ"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	51.12%
				1.2 נ"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	33.92%
				.2 נ"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	56.00%
				2.1 נ"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	33.19%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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 היתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב אליהן היתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.
[6] יצוין, כי שיעור החשיפה המינימלי לאג"ח שנמדד לעיל נמוך מ- 50% וזאת בשל חשיפה שלילית לאג"ח הנסחרות מחוץ לישראל, אך יובהר כי במועדים שבהם נמדדו שיעורים כאמור, החשיפה לאג"ח מכל סוג הנסחרות בישראל הייתה בשיעור גבוה מ- 50%.

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	37.07	1. גבוה (AA ומעלה)	51.12	1. עד שנתיים	9.58
2. צמוד מדד	36.64	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	38.84	2. 2 עד 4 שנים	44.19
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	19.10	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	39.03
		4. אג"ח שאינן מדורגות	2.85	4. למעלה מ-10 שנים	0.01
סה"כ	**92.81**		**92.81**		**92.81**
				מח"מ תיק האג"ח:	**2.83**

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	38.07	1. גבוה (AA ומעלה)	33.08	1. עד שנתיים	16.02
2. צמוד מדד	36.38	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	48.74	2. 2 עד 4 שנים	40.90
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	12.30	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	27.32
		4. אג"ח שאינן מדורגות	4.93	4. למעלה מ-10 שנים	2.51
סה"כ	**86.75**		**86.75**		**86.75**
				מח"מ תיק האג"ח:	**2.66**

[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. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית 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**		**מ-18.12.2024[1] עד 31.12.2024**	
	תשואה	**סטיית תקן[2]**	**תשואה**	**סטיית תקן[2]**	**תשואה**	**סטיית תקן[2]**
מחירי הקרן	2.88%	8.66	16.32%	5.37	0.00%	1.94
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:						
מדד All-Bond כללי[4]	-0.16%	2.17	6.53%	1.93	-0.06%	1.35
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.						
נתוני השוואה נוספים[5]:						
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	52.90%	16.84	-0.59%	9.47
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	4.28%	0.18	0.16%	0.20
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		-0.28%	

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 בתשקיף/דוח הקודם-** מדד All-Bond כללי
17.40%	5.73%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית הקרן היתה חשופה לנכסים כגון סחורות, מניות, מטבעות, ומדדי אג"ח עולמיים, בנוסף להשקעה באופציות וחוזים עתידיים, חשיפה אשר הניבה תשואה גבוהה יותר מתשואת נכס הייחוס בתקופה האמורה.

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.12.2024).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] 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.

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
01.01.2026-31.03.2026	59.61% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	56.00% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
18.12.2024-31.12.2024	22.24% (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**	**מ-17.12.2024[1] עד 31.12.2024**
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.12.2024.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026[2]	2025	מ-17.12.2024[3] עד 31.12.2024
שכר מנהל הקרן	0.22%	0.89%	0.04%
שכר הנאמן	0.01%	0.05%	0.002%
עמלות והוצאות[4]	0.12%	0.33%	0.00%
הוצאות מס[5, 6]	0.02%	0.09%	0.00%
סה"כ	**0.37%**	**1.36%**	**0.042%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:			
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.12%	0.30%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	*	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או-ETF	*	0.03%	0.00%

* 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 משלמת חלק מהעמלות, לפירוט ראה תשקיף עיקרי.

[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 – 0.05%

<u>עמלות ו/או הוצאות – 0.51%</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)- 0.49%

עסקאות אחרות – עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF- 0.02%

<u>הוצאות מס – 0.08%</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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.12.2024. להלן נתונים לשנת 2024 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.89%

<u>שכר הנאמן – 0.05%</u>

סך ההוצאות – 0.94%

[4] סוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן.

[5] 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%.

[6] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין ניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן סכומי המס ששולמו בגין ניירות ערך זרים: לתקופה שמיום 01.01.2026-31.03.2026: 22,567 ₪ ולשנת 2025: 36,687 ₪.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**מ-17.12.2024[1] עד 31.12.2024**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	132.69	92.07	2.27
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	48.34	94.31	2.96
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	10.68	11.29	0.006
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	119.67	116.32	100.00
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.56	1.54	0.02
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.45%	0.53%	0.00%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	8.72%	6.28%	1.88%

פרטים נוספים:

<u>התקשרות עם יועץ השקעות לקרן:</u>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם GREMMY ADVISORS LIMITED (שהינה בשליטתו המלאה של מר יעקב ויינשטיין) לצורך קבלת שירותי ייעוץ השקעות, אשר יכללו ייעוץ שוטף לגבי ניירות הערך והנכסים הפיננסיים המותרים להשקעה בקרן, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בין הצדדים. יצוין, כי מר ויינשטיין אינו בעל רשיון ניהול ו/או ייעוץ השקעות בתוקף (רשיון ניהול תיקי ההשקעות של מר ויינשטיין מותלה לבקשתו) (להלן: "**השירותים**").
מטעם החברה מונה למתן השירותים מר יעקב ויינשטיין לפרטים נוספים אודותיו ראו פרק 8 לתשקיף העיקרי.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 23.02.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.11.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-016972).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.11.2026 וזאת עד ליום 28.02.2027.

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.12.2024.
[2] 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.
[3] 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.
[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.