מנהל הקרן: איילון קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	מרחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7567878, פקס: 03-7567880	טלפון: 03-5558877 ; פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

30 ביוני 2026 [1]
ט"ו בתמוז התשפ"ו

דוח שנתי[2]
איילון (6A)[3] אקסטרים ת"א 125 פי 3
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5117684)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן ממונפת, קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0.4% ממחיר היחידה.[4] [5]

שכר מנהל הקרן: 1.85% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[5]
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: להשיג תשואה דומה ל-פי 3 משיעור השינוי היומי במדד ת"א-125[6]:

נכס ייחוס	משקל
מדד ת"א-125	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/06/2026, אלא אם צוין אחרת. 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 28/05/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2026-03-050025).

[3] פרופיל החשיפה של הקרן מייצג שיעורי חשיפה מרביים בערך מוחלט, כדלקמן:

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	6 – מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	A – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[4] נכון ליום 30/06/2026, מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות. מנהל הקרן יהיה רשאי ליתן הנחות מהוספה בהתאם לקריטריונים שייקבעו לפי שיקול דעתו ושיפורסמו מראש ובהתאם להוראות כל דין.

[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 קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01/01/2027. (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתא: 2016-03-040243).

[6] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה למניות הנכללות במדד ת"א-125 לא יפחת מ-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יעלה על 320% מהשווי כאמור.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות יעלה מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[7].
5. לא תוגבל החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[7] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[8] [9], ושיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[10] ובלבד שיחול האמור להלן:

(1) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20%.

(2) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10%.

6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, הקרן הינה קרן ממונפת אשר החשיפה שלה למניות הנכללות במדד ת"א 125 לא תפחת מ-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. החשיפה האמורה תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנגזרים על מדד ת"א 35 ומניות ישירות לפי משקלן במדד ת"א 90.

תיאור הדרך שבה הקרן תנוהל הנו בגדר הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל הדרך בה בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח זה. יובהר, כי אין באמור בגדר התחייבות וכי ייתכן שבפועל דרך ניהול ההשקעות תהיה שונה מזו המפורטת לעיל, וזאת, בין היתר, בשל שינויים או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן או באופיים של הנכסים או ההתחייבויות הכלולות בקרן או שהקרן תהיה חשופה אליהם או בשל שינויים רגולטוריים או שינויים בסביבה הכלכלית או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם הקרן פועלת או אליהם חשופה הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[11]:

נכס ייחוס	משקל
מדד ת"א-125	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

במדד ת"א-125 נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 30/06/2026 נכללו במדד האמור, 125 מניות.

---

[7] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[8] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021). "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[9] החל מיום 20.08.2026, המונח "חברות נטולות זיקה לישראל" יוחלף במונח "תאגידים נטולי זיקה לישראל". כמו כן, נוסח הערת שוליים 8 לעיל יוחלף בנוסח כדלקמן: "אנא ר' הגדרת המונח "תאגיד נטול זיקה לישראל" בהוראת רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם קרן (נוסח חדש – 2026) כפי שתעודכן מעת לעת בהוראות הדין והרגולציה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו."

[10] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[11] 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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>:

1. שוני בין התשואה היומית של הקרן לבין שיעור השינוי בנכס הייחוס:

א. יתכן כי תשואת הקרן היומית תהיה שונה מפי 3 שיעור השינוי היומי בנכס הייחוס, וכן עשויה להיות שונות מהותית בתשואת הקרן היומית מול שיעורי השינוי בנכס הייחוס לרבות תשואות שונות (נמוכות או גבוהות), משיעור השינוי בנכס הייחוס, כתוצאה מאופן ניהול ההשקעות בקרן שכולל פעילות בנגזרים אשר מאופיינת בשוני בין שעות המסחר של הנגזרים על נכסי הבסיס לבין שעות המסחר של נכסי הבסיס עצמם (כך ששעת סיום המסחר של נכסי הבסיס חלה כעשר דקות עד רבע שעה לפני שעת סיום המסחר של הנגזרים).

ב. הפער בין שעות המסחר כאמור בסעיף 1א. לעיל עשוי להשפיע על תשואת הקרן היומית בכך שתהיה שונה מפי 3 שיעור השינוי היומי של נכס הייחוס.

ג. פעילות מנהל הקרן בנגזרים, אשר מחיריהם מושפעים, בין השאר, ממחיר נכס הייחוס, וכן מתוספת ריבית חסרת סיכון הגלומה במחיר הנגזרים, אשר עשויה להביא לכך שתשואת הקרן תהיה נמוכה מפי 3 משיעור השינוי בנכס הייחוס.

ד. עלויות גלגול.

2. שוני בין תשואת הקרן לבין שיעור השינוי של נכס הייחוס, לאורך זמן:

הקרן יוצרת חשיפה של כ-פי 3 לנכס הייחוס בכל יום, ומשכך, שינויים יומיים במחיר נכס הייחוס, לאורך זמן, עשויים ליצור השפעה מצטברת על שערי הקרן, שאינה זהה לשיעור השינוי המצטבר במחיר נכס הייחוס, לאורך שנת התשקיף.

<u>לדוגמה</u>:

נכס הייחוס של הקרן שהינו מדד עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום השני עלה נכס הייחוס ב- 10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1300. ביום השלישי נכס הייחוס ירד בשיעור של 9.09% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 27.3% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 945.5. בדוגמה זו ניתן לראות כי בעוד שנכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב-5.5%. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

	מדד	שיעור השינוי באחוזים	מחיר קרן ממונפת פי 3	שיעור השינוי באחוזים
יום א'	1000		1000	
יום ב'	1100	10%	1300	30%
יום ג'	1000	-9.09%	945.5	-27.27%

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>:

באופן כללי, ומבלי להתחייב לכך, השקעות הקרן ינוהלו לצורך השגת המטרה באופן כזה שרכיב מסוים בקרן יהיה בחשיפה למניות הנכללות במדד ת"א-90, באופן ישיר או עקיף (לרבות באמצעות קרנות סל), ורכיב אחר בקרן יהיה בחשיפה לאופציות על מדד ת"א-35, כך שסה"כ החשיפה בקרן, על ידי החשיפות הכוללות בשני הרכיבים, למניות ת"א-125, לא תפחת מ- 280% ולא תעלה על 320%, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מאופן ניהול השקעות מסוג זה המתואר לעיל נגזרת תנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן.

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

2025					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
276.66% - 314.56% [*]	299.7%	0.01% - 0.32%	0.21%	12.15% - 34.66%	23.48%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א-125 מתוכן:	299.69%	אין.		1. אגרות חוב הכלולות במדד תל גוב-מק"מ	23.3%
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-35	236.08%				
1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90	63.61%				
2. מניות הכלולות במדד ת"א-90 ו-SME60 CAP 0.8% [^]	63.61%				

מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
294.64% - 307.86%	299.32%	0.01% - 0.23%	0.14%	17.49% - 42%	25.56%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א-125 מתוכן:	299.31%	אין.		1. אגרות חוב הכלולות במדד תל גוב-מק"מ	23.95%
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-35	235.62%				
1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90	63.69%				
2. מניות הכלולות במדד ת"א-90 ו-SME60 CAP 0.8% [^]	63.69%				

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) מניות – לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

(3) איגרות חוב – למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(*) שיעור החשיפה של 276.66% למניות בשנת 2025 מחושב בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016, בנטרול יצירות ופדיונות. בחישוב שכולל יצירות ופדיונות בסוף יום המסחר שיעור החשיפה האמור עומד בהתאמה עם חוזר רשות ניירות ערך בעניין עמדת סגל הרשות בדבר השימוש בכספי עודף יצירות צפוי ואי מימוש נכסים בעת צפי לעודף פדיונות והשלכותיהם על עמידת הקרן במדיניות ההשקעות שלה ובמגבלות הקבועות בדין, וכך אף מדווח שיעור החשיפה לרשות ניירות ערך בדיווחי מנהל הקרן.

(^) שם המדד שונה מספר פעמים, ולאחרונה ביום 07/05/2025, תוך שכיום שמו של המדד הוא ת"א-90 ו-SME60 CAP 0.8% ותוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר. ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד ת"א-90 ו-SME60 CAP 0.8%, מייצגת הן את המדד האמור לפני השינויים שחלו כאמור, הן את המדד האמור לאחריהם, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חלו שינויים כאמור, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות (@)

	מ-01/01/2026 עד 30/06/2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)
מחירי הקרן	17.12%	60.8	181.49%	49.42	77.24%	42.9	-11.02%	55.07
נכס/י הייחוס (1) של הקרן:								
נכס ייחוס: מדד ת"א-125 (2) — משקל: 300%	23.29%	62.06	215.27%	50.52	100.4%	42.16	1.69%	54.57
נכס ייחוס: מועד מדידת התשואה — יומי								
מדדי השוואה רלוונטיים (3):								
נכס ייחוס: מדד ת"א-35 — משקל: 300%	31.9%	62.19	222.02%	48.07	99.63%	41.72	1.66%	52.75
נכס ייחוס: מועד מדידת התשואה — יומי								
נכס ייחוס: מדד ת"א-90 — משקל: 300%	-7.11%	71.32	173.68%	64.85	104.93%	51.86	-3.19%	67.46
נכס ייחוס: מועד מדידת התשואה — יומי								
נתוני השוואה נוספים (4):								
מדד ת"א-125	9.48%	20.69	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
השינוי במדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		2.96%	

(@) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(&) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(2) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד ת"א-125 בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	299.31%
2025	299.69%
2024	300.25%
2023	301.24%

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדדי השוואה רלוונטיים בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	מדד ההשוואה הרלוונטי	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	מדד ת"א-35	235.62%
2025		236.08%
2024		223.9%
2023		208.26%
01/01/2026-30/06/2026	מדד ת"א-90	63.69%
2025		63.61%
2024		76.35%
2023		92.98%

(4) נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

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

<table>
<tr><th colspan="2">מ-01/07/2025 עד 30/06/2026</th></tr>
<tr><th>התשואה השקלית של הקרן</th><th>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –

<table><tr><th>נכס ייחוס</th><th>משקל</th></tr><tr><td>מדד ת"א-125</td><td>300%</td></tr><tr><td>מועד מדידת התשואה</td><td>יומי</td></tr></table></th></tr>
<tr><td>91.73%</td><td>110.71%</td></tr>
</table>

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	מספר שינויים ב-2025	מספר שינויים ב-2024	מספר שינויים ב-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	1

פירוט השינויים:

שכר הנאמן:
עד ליום 31/01/2023 (כולל) היה שכר הנאמן בשיעור 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 01/02/2023 שכר הנאמן הינו בשיעור 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

סוג ההוצאה	מ-01/01/2026 עד 30/06/2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.917%	1.85%	1.85%	1.85%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.04%	0.041%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [3]	*	0.001%	*	*
סה"כ	**0.937%**	**1.891%**	**1.89%**	**1.891%**

(*) שיעור זניח.

(1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

(2) להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	1.85%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [3]	*
סה"כ	**1.89%**

(3) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד – בשיעור של 25%. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: לתקופה החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 30/06/2026 – 498.15 ₪; 2025 – 1,206.8 ₪; 2024 – 148.52 ₪; 2023 – 140.4 ₪.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	165.22	154.88	59.65	29.88
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	197.97	265.19	102.72	56.03
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	214.75	262.29	96.59	53.53
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	812.27	693.53	246.38	139.01
התחלופה בנכסי הקרן [1]	1.66	2.54	2.23	2.24
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	8.69%	9.76%	11.72%	14.38%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	18.57%	16.06%	17.47%	19.48%

(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 בקנייה 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.

דוחות כספיים:

ביום 18/12/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 30/09/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-101040).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן, התש"ע-2009, ליום 30/09/2026 וזאת עד ליום 31/12/2026.

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של הסכומים הבאים מסך נכסי הקרן בגין פעילות מול גופים מכל קבוצת סיכון אשראי: סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים, שווי בטוחה בניירות ערך, שווי בטוחה במזומן, שווי אג"ח בנק מוחזקות ושווי ניירות ערך חוץ שהושאלו
1	0%