מנהל הקרן: איילון קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510474810
מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	משדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310
טלפון: 03-7567878; פקס: 03-7567880	טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

30 ביוני, 2026 [1]
ט"ו בתמוז התשפ"ו

דוח שנתי[2]

אביב (4B)[3] מניות ישראל ESG

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5135546)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות All Cap.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן: 1.95% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]
שכר הנאמן: 0.045% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן – אביב בית השקעות (2022) בע"מ.

העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת לפי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד מניות כללי.[5]
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, 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	4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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 יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01/01/2027 (לפרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתה: 2016-03-040243).

5 לפרטים נוספים על אודות המדד, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי חברות ESG, כהגדרתן להלן, לא יפחת מ- 75% (להלן: "**מניות ישראליות של חברות ESG**").

לעניין זה, "**חברות ESG**" -

חברות שבהתאם להערכת מנהל ההשקעות החיצוני, אביב בית השקעות (2022) בע"מ, פועלות לאזן בין צרכי מחזיקי העניין השונים בחברה (stake-holders), ובכלל זה, בעלי המניות בחברה, דירקטוריון החברה, הנהלת החברה, עובדים בחברה, ספקים, נושים, לקוחות, קהילה וחברה.

הערכה לחברות שעונות להגדרת חברות ESG תבוצע באמצעות מודל ייעודי, של מנהל ההשקעות החיצוני, הבוחן, בין היתר, תבחינים הקשורים בהיבטים חברתיים (Social), סביבתיים (Environmental) וממשל תאגידי (Corporate Governance) שמאפיינים את החברה הנבחנת.

חברות ESG ידורגו בציון באמצעות מודל ייעודי בהתחשב בין השאר בפרמטרים שונים, כגון: רישום פלילי, חקירות רשות ניירות ערך וחקירות מיסוי שבוצעו לחברי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה, שכר הנהלת החברה, נפוטיזם, סכסוכים משפטיים חיצוניים ופנימיים, פעילות למען שימור איכות סביבה, שקיפות, קוד אתי, דוחות אחריות תאגידית ומעורבות בקהילה ועוד.

בנוסף לציונים הניתנים לחברות הנבחנות בהתאם לסעיפים קבועים מראש, ניתן יהיה לשקלל בציון גם התרשמות אישית מחברת ה- ESG וכן לפסול חברה בגין עבירה המוגדרת כ"קו אדום".

המודל הייעודי האמור מחלק את הציונים הסופיים לשלוש קבוצות: חברות ESG שתקבלנה ציון 61 ומעלה במסגרת המודל האמור יוגדרו כחברות ESG מותרות לרכישה בעד הקרן (להלן: "**חברות בעלות ציון ESG גבוה**"); חברות ESG שתקבלנה ציון מתחת ל- 61 במסגרת המודל האמור, יוגדרו כחברות שרכישתן אינה מותרת בעד הקרן.

חברות אשר במסגרת הבחינה לפי המודל האמור תקבלנה ציון שנע בין 41 ל- 60, תהיינה מותרות לרכישה בעד הקרן, רק אם מנהל הקרן מעריך כי מתקיימת מגמת שיפור ותהליך של תיקון הליקויים שהתגלו במהלך הבדיקה במסגרת המודל הייעודי האמור, והכל תוך מתן נימוקים להחלטה האמורה (להלן: "**מנגנון ההחרגה**").

רשימת החברות אשר אושרו כחברות ESG לרכישה בעד הקרן, עקב היותן חברות בעלות ציון ESG גבוה או תחת מנגנון ההחרגה, תעודכן לכל הפחות אחת לשנה. מבלי לגרוע מכך, תוקף הגדרת החברות האמורות כחברות ESG ייבחן באופן שוטף בהתחשב בין היתר בהודעות ופרסומים הקשורים להיבטי ESG הנבחנים במסגרת המודל הייעודי האמור, שחברות אלה ו/או בעלי התפקידים בחברות אלה יפרסמו באתרי ההפצה. יובהר, כי מקום בו חדלה חברה לעמוד בהגדרת "חברת ESG" באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את נכסי הקרן למדיניות ההשקעות שלה לא יאוחר מ-45 ימי מסחר לאחר המועד בו חדלה החברה האמורה לעמוד בהגדרת "חברת ESG".

2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם מניות ישראליות של חברות ESG,[6] לא יעלה על 25%, ובלבד שלא יעמדו בסתירה עם העקרון המגולם במונח "ESG".
5. שיעור 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] בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 45%, ובלבד ש:[10]

---

[6] לעניין זה, ב"נכסים שאינם מניות ישראליות של חברות ESG" לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת או איגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (2) מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים; (3) מזומנים; (4) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (5) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[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. במקרה בו ירד דירוג אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. 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. מקום בו ירד דירוג אג"ח תאגידים נטולי זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, 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. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו."

[10] לעניין 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 ייחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

(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 בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:[11] מדד מניות כללי.
מדד מניות כללי כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 30/06/2026, נכללות במדד האמור 547 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

[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.

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
87.71% - 96.48%	92.57%	0% - 0.13%	0.03%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[4] [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הכלולות במדד מניות כללי מתוכן:	92.57%	אין.		אין.	
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א All-Share מתוכן:	91.01%				
1.1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-125 מתוכן:	67.58%				
1.1.1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-35	42.61%				
1.1.1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90	24.97%				
1.1.2. מניות הכלולות במדד ת"א גלובל-בלוטק מתוכן:	41.32%				
1.1.2.1. מניות הכלולות במדד ת"א-טכנולוגיה	33.87%				
1.1.3. מניות הכלולות במדד ת"א-90 ו- CAP 0.8% SME60[6]	33.12%				
2. מניות הכלולות במדד יתר מניות	24.99%				

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
90.2% - 94.85%	92.51%	0% - 0%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[4] [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. מניות הכלולות במדד מניות כללי מתוכן:	92.51%	אין.		אין.	
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א All-Share מתוכן:	92.51%				
1.1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-125 מתוכן:	78.28%				
1.1.1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-35	49.54%				
1.1.1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90	28.74%				
1.1.2. מניות הכלולות במדד ת"א גלובל-בלוטק מתוכן:	39.09%				
1.1.2.1. מניות הכלולות במדד ת"א-טכנולוגיה	30.08%				
1.1.3. מניות הכלולות במדד ת"א-90 ו- CAP 0.8% SME60[6]	36.83%				

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה הממוצע בקרן למניות הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי חברות ESG, פקדונות ו/או מזומנים בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	92.22%
2025	92.56%

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

(6) שם המדד שונה מספר פעמים, ולאחרונה ביום 07/05/2025, תוך שכיום שמו של המדד הוא ת"א-90 ו-SME60 0.8% CAP 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- 0.8% CAP SME60, 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	16.25%	20.12	34.58%	15.49	38.98%	12.07	15.73%	17.56
נכס/י הייחוס[1] של הקרן:								
מדד מניות כללי[2]	28.66%	18.83	47%	16.42	30.69%	13.48	4.86%	17.26
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים:[3]								
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 מניות כללי בתקופות הבאות היה, כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	92.51%
2025	92.57%
2024	88.37%
2023	94.75%

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

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

	מ-01/07/2025 עד 30/06/2026
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד מניות כללי**
37.51%	54.08%

להערת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהסיבות הבאות:

1. חשיפה לנכסים מסוימים הכלולים בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, שתשואתם הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.
2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן כמפורט בדו"ח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ- 2%.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר שינויים מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026**	**מספר שינויים בשנת 2025**	**מספר שינויים בשנת 2024**	**מספר שינויים בשנת 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	1	0	0

פירוט השינויים

שכר הנאמן:

עד ליום 31/12/2024 (כולל) עמד שכר הנאמן על שיעור של 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 01/01/2025 עומד שכר הנאמן על שיעור של 0.045% 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	0.967%	1.95%	1.95%	1.95%
שכר הנאמן	0.022%	0.045%	0.05%	0.05%
עמלות[3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.989%**	**1.995%**	**2%**	**2%**

(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 שלעיל, וכן, על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	1.95%
שכר הנאמן	0.045
עמלות [3]	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ	**1.995%**

(3) עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן הקרן.

(4) 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%. יצוין כי קרנות עשויות להיות מחויבות 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.

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)	40.17	31.35	37.69	6.6
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.25	13.42	36.71	8.7
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.65	29.55	11.66	4.26
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	208.29	179.17	133.13	95.79
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.31	0.62	0.76	0.78
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0%	0%	0%	0.47%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

(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.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 20/05/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 28/02/2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-046855).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 28/02/2027, וזאת עד ליום 31/05/2027.

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%