מנהל הקרן: איילון קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513011445	מספר ברשם החברות: 510422231
מרחוב 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 (6D)[3] אקסטרים נאסד"ק 100 פי 3
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5128947)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן ממונפת, קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה.
הקרן היא קרן בלתי 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[4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

נכס ייחוס	משקל
Nasdaq 100 National Net Total Return Index[6]	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, 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	D – עד 120% 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 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתא: 2016-03-040243).

[5] 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.

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למדד Nasdaq 100 לא יפחת מ- 280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יעלה על 320% מהשווי האמור.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות יעלה על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה בקרן 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], לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. לא יוגבל שיעור 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 הסיכון 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. יתרת החשיפה תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
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 בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

הדרך שבה תנוהל הקרן:

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, הקרן הינה קרן ממונפת אשר החשיפה שלה למניות הנכללות במדד Nasdaq 100 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 בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד Nasdaq 100.

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**
Nasdaq 100 National Net Total Return Index	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

סימול (TICKER): XNDXNNR INDEX.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[12].

---

[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, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום 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] 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.

[12] המדד הוא מדד השקעה נטו ממס (NTR) המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

שם מפרסם המדד: Nasdaq Inc.
תיאור מילולי של המדד: מדד המורכב מ- 100 המניות של חברות אמריקאיות ובינלאומיות, בעלות שווי השוק הגדול ביותר, והן רשומות למסחר בבורסת הנאסד"ק, בורסה לניירות הפועלת בארה"ב. המדד משקף חברות מובילות בתעשייה כגון: חומרה ותוכנה, תקשורת, קמעונאות/מסחר סיטונאי וביוטכנולוגיה ואינו כולל מניות של חברות פיננסיות לרבות חברות השקעה.
סוג נכסים: מניות.
מספר ניירות הערך במדד: נכון ליום 30/06/2026, כלולים במדד האמור 102 ניירות ערך.
איזור גיאוגרפי: ארה"ב.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
לפירוט על אודות המדד ראו בקישור הבא: https://www.nasdaq.com/solutions/global-indexes/nasdaq-100

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן:

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 במונחים דולריים, בין השאר בשל פערי זמנים (במהלך היום) בין מועדי התכסות הקרן, לרבות בנכסים הכלולים בנכס הייחוס כולם או חלקם, לבין המועדים שבהם חלים שינויים בנכס הייחוס.
   ב. שוני כאמור בין התשואה היומית של הקרן לבין שיעור השינוי בנכס הייחוס עשוי לנבוע גם 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).
   ג. שוני כאמור עשוי לנבוע גם מעלויות ריבית בגין פעילות בנגזרים לרבות, מכירת ורכישת חוזים עתידיים קצרים שנכס הבסיס שלהם הוא נכס הייחוס.
2. שוני בין תשואת הקרן לבין שיעור השינוי של נכס הייחוס במונחים דולריים, לאורך זמן:
הקרן יוצרת חשיפה של כ-פי 3 לנכס הייחוס בכל יום, ומשכך, שינויים יומיים במחיר נכס הייחוס במונחים דולריים, לאורך זמן, עשויים ליצור השפעה מצטברת על שערי הקרן, שאינה זהה לשיעור השינוי המצטבר במחיר נכס הייחוס במונחים דולריים, לאורך שנת התשקיף.

לדוגמה:
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%

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: באופן כללי ומבלי להתחייב לכך, השקעות הקרן ינוהלו לצורך השגת המטרה באופן כזה שמנהל הקרן יעשה שימוש נרחב בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד Nasdaq 100. חשיפה זו באמצעות מינוף נכסי הקרן, חושפת את הקרן לתנודות חדות ופתאומיות במחיריה, בהשוואה למצב בו לא נוצרת חשיפה באופן המתואר לעיל.
הפעילות האמורה כרוכה בסיכון להפסד כספים גדול יותר בקרן מקום בו שיעור השינוי בנכס הייחוס הנו שלילי, וזאת ביחס לסיכון להפסד הכספים בקרן שאינה ממונפת.

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
294.11% - 312.34%	300.19%	70.9% - 89.01%	84.27%	64.03% - 78.59%	70.74%
נכסים עיקריים[4] [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. Nasdaq 100 National Net Total Return Index	300.19%	דולר ארה"ב	84.27%	חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בדולר ארה"ב	66.25%
2. NASDAQ 100 E-MINI JUN25 NQM5	67.97%				
3. NASDAQ 100 E-MINI SEP25 NQU5	67.18%				
4. NASDAQ 100 E-MINI DEC25 NQZ5	66.86%				
5. NASDAQ 100 E-MINI MAR25 NQH5	57.6%				

מ- 01/01/2026 ועד 30/06/2026					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
293.75% - 305.74%	299.36%	80.37% - 88.26%	84.58%	56.88% - 71.03%	66.92%
נכסים עיקריים[4] [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. Nasdaq 100 National Net Total Return Index	299.36%	דולר ארה"ב	84.58%	חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בדולר ארה"ב	64.12%
2. NASDAQ 100 E-MINI JUN26 NQM6	139.12%				
3. NASDAQ 100 E-MINI MAR26 NQH6	107.71%				
4. NASDAQ 100 E-MINI SEP26 NQU6	21.46%				

(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 20% ומעלה.

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

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן [1] – לפי תקופות

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	4.48%	1. גבוה (AA ומעלה)	70.74%	1. עד שנתיים	70.74%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	0%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	66.26%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה״כ	**70.74%**		**70.74%**		**70.74%**
מח״מ תיק האג״ח:					**0.36**

מ- 01/01/2026 ועד 30/06/2026					
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	2.8%	1. גבוה (AA ומעלה)	66.92%	1. עד שנתיים	66.92%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	0%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	64.12%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה״כ	**66.92%**		**66.92%**		**66.92%**
מח״מ תיק האג״ח:					**0.39**

(1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(2) ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת; כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

(3) מח״מ (משך חיים ממוצע) של איגרת 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 [1]

	01/01/2026 -מ- 30/06/2026 עד		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	44%	54.51	17.56%	65.97	50.31%	52.08	200.97%	52.08
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:								
נכס ייחוס / **משקל**: Nasdaq 100 National Net Total Return Index[4] 300%; מועד מדידת התשואה: יומי	62.55%	62.83	49.96%	70.58	76.78%	54.49	238.91%	53.99
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א-125	9.48%	20.69	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		2.96%	
שער החליפין של דולר ארה"ב	-6.84%		-12.62%		0.65%		2.97%	

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

(2) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(3) 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.

(4) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס של הקרן, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026	299.36%
2025	300.19%
2024	299.61%
2023	298.37%

(5) 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:

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 –** **נכס ייחוס**: Nasdaq 100 National Net Total Return Index **משקל**: 300% מועד מדידת התשואה: יומי
74.64%	118.21%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהסיבות הבאות:

1. חשיפה לפערי ריביות אשר השפיעו על עלויות גלגול חוזים עתידיים בקרן באופן שהקטין את התשואה המופקת מפעילות בחוזים כאמור.
2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל, שכר נאמן ועלויות נוספות בקרן, כפי שמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ-1.9%.
3. חשיפה יומית בשיעור של 300% לנכס הייחוס של הקרן, אשר לאורך זמן, וכתוצאה משינויים יומיים במחירי נכס הייחוס (במונחים דולריים), עלולה ליצור השפעה על שערי הקרן שאינה זהה לשיעור השינוי המצטבר במחירי נכס הייחוס של הקרן האמור.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים החל 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%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות	0.007%	0.022%	0.024%	0.029%
הוצאות מס[3]	0% [4]	0.01%	0.008%	0.014%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.015%	0.032%	0.028%	0.031%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[5]	0.022%	0.064%	0.06%	0.074%
סה"כ	**0.959%**	**1.954%**	**1.95%**	**1.964%**
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%	0%	0%	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.001%	0.001%	0.001%	0.002%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.006%	0.021%	0.023%	0.027%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0%	0%	0%	0%
עסקאות אחרות	0%	0%	0%	0%
דמי שאילה	0%	0%	0%	0%

(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 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו 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%
עלויות נוספות:	
עמלות	0.014%
מתוכן:	
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.001%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.013%
הוצאות מס[3]	0%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.029%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[4]	0.043%
סה"כ	**1.933%**

(3) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה לעניין מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד 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 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 הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: בשנת 2025 – 13,950.13 ₪; בשנת 2024 – 10,915.27 ₪; בשנת 2023 – 12,162.65 ₪.

(4) למען הסדר, יובהר כי הנתון שלעיל כולל קיזוז החזרי מס שנתקבל בקרן.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

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)	155.65	136.15	149.43	117.54
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	45.64	92.05	166.14	117.1
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	70.39	134.73	190.88	114.9
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	707.81	491.53	418.1	278.16
התחלופה בנכסי הקרן [1]	1.69	3.14	3.19	2.9
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	9.2%	7.91%	4.8%	8.63%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	21.3%	19.6%	15.84%	17.08%

(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.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 19/02/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע–2009, ליום 30/11/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-016094).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 30/11/2026, וזאת עד ליום 28/02/2027.

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	18.75%