כמנהל 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	שדרות 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]
ב. אלטרנטיב (4B) [3] מניות ישראל
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5130349)

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.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה[4].

שכר מנהל הקרן: 1.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר הנאמן: 0.04% 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.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: בסט אלטרנטיב ניהול תיקים בע"מ.
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) למדד מניות כללי[5].

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התוצאה האמורה ו/או תשואה חיובית ו/או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

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	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 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתא: 2016-03-040243).

5 ר' תיאור נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בארץ, לא יפחת מ-75%.
2. "אסטרטגיית לונג שורט על מניות" - מנהל הקרן יעשה שימוש באסטרטגיית לונג שורט על מניות (פוזיציות חיוביות/שליליות בו זמנית) מעת לעת ובהתאם לשיקול דעתו. אסטרטגיה כאמור תתבצע באמצעות יצירה של חשיפה חיובית (לונג) לנכס בסיס מנייתי מסוים, שעשוי להיות: מדדי מניות ו/או מניה ספציפית (להלן: "נכס בסיס") ובמקביל יצירה של חשיפה שלילית (שורט) לנכס בסיס מנייתי בעל מאפיינים דומים לנכס הבסיס (למשל: חשיפה חיובית למניה ספציפית ובמקביל חשיפה שלילית למדד מנייתי). מנהל הקרן ישאף לייצר, בכל עת, חשיפה שלילית (שורט) לנכס בסיס כאמור בשיעור של לפחות (5%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (יובהר, כי אין הכוונה שסך החשיפות של הקרן לכלל הנכסים או לסוג מסוים של נכסים תהיה שלילית, אלא שמנהל הקרן ישאף, כי בכל עת תתקיים בקרן פוזיציית שורט שתייצר כשלעצמה חשיפה שלילית בשיעור של (5%-) לפחות).
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו מוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם מניות הנסחרות בארץ[6], לא יעלה על 25%.
6. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו 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 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ששיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[7] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[10].
8. 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 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל 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 נכללו במדד 547 מניות.

---

[6] לעניין זה, ב"נכסים שאינם מניות הנסחרות בארץ" 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 שאינו בדירוג השקעה" - אגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה 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] 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.

[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 ומאופן ניהול נכסי הקרן</u>:

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן יעשה שימוש באסטרטגיית לונג שורט על מניות (פוזיציות חיוביות/ שליליות בו זמנית) מעת לעת ובהתאם לשיקול דעתו.

בנוסף, בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. מטבע חוץ;
2. מניות יתר.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

1. מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחדות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.
2. ממאפייני הנכסים העולים מסוגי הקרן בפרסום.
3. מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים ש הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכללית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי המשווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה 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
84.04% - 103.28%	94%	2.65% - 10.18%	4.4%	0.03% - 2.58%	1.59%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א All-Share מתוכן:	89.1%	אין.		אין.	
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-125 [6] מתוכן:	61.14%				
1.1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-35	38.92%				
1.1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90	22.22%				
1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90 ו- CAP 0.8% SME60 [7]	35.68%				
2. מניות הכלולות במדד יתר מניות	29.2%				
3. מניות הכלולות במדד ת"א-פיננסים	26.9%				

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
87.06% - 109.41%	95.37%	2.95% - 9.87%	5.48%	0.11% - 1.59%	0.88%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א All-Share מתוכן:	88.23%	אין.		אין.	
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-125 [6] מתוכן:	61.55%				
1.1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-35	41.22%				
1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-90 ו- CAP 0.8% SME60 [7]	33.22%				
2. מניות הכלולות במדד יתר מניות	26.64%				
3. מניות הכלולות במדד ת"א-פיננסים	22.35%				
4. מניות הכלולות במדד ת"א תשתיות	21.36%				
5. מניות הכלולות במדד ת"א-טכנולוגיה	20.29%				

(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.

(6) לרבות חשיפה לקרנות סל על מדד ת"א-125.

(7) 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	16.68%	17.16	52.57%	14.91	36.97%	11.98	10.91%	15.88
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 רלוונטים:								
מדד יתר מניות [3]	80.78%	30.43	34.82%	13.76	37.3%	9.8	7.97%	12.29
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 מניות כללי בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	89.17%
2025	90.63%
2024	89.14%
2023	85.48%

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד יתר מניות בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	26.64%
2025	29.2%
2024	33.63%
2023	30.81%

(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:

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**
42.02%	54.08%

להערכת 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, שכר הנאמן ועלויות נוספות 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- 1.964%.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	מספר השינויים ב-2025	מספר השינויים ב-2024	מספר השינויים 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	0

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	0.893%	1.8%	1.8%	1.8%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.04%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות [3]	0.056%	0.111%	0.143%	0.159%
הוצאות מס [4]	0.007%	0.012%	0.003%	0.005%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.004%	0.003%	0.002%	0.001%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.067%	0.126%	0.148%	0.165%
סה"כ	**0.98%**	**1.966%**	**1.988%**	**2.005%**
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%	0%	0%	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.002%	0.002%	0.01%	0.013%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	*	*	0.004%	*
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	*	*	0.001%	*
עסקאות אחרות – עמלת ADR	*	*	0%	*
עסקאות אחרות – דמי שאילה	0.054%	0.109%	0.128%	0.146%

(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	1.8%
שכר הנאמן	0.04%
עלויות נוספות:	
עמלות [3]	0.113%
מתוכן:	
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.004%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	*
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.001%
עמלת ADR	*
דמי שאילה	0.108%
הוצאות מס [4]	0.013%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.007%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.133%
סה"כ	**1.973%**

(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%. 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: 01/01/2026 ועד ל- 30/06/2026: 30,517.53 ₪; לשנת 2025: 35,731.35 ₪; לשנת 2024: 4,928.04 ₪; לשנת 2023: 5,679.47 ₪.

(5) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

(*) שיעור זניח.

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)	479.91	397.58	204.79	117.58
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	82.52	153.94	89.61	25.95
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	66.43	86.38	51.29	61.72
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	458.4	392.86	257.5	188
התחלופה בנכסי הקרן [1]	1.05	2.38	2.74	3.57
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	1.98%	1.71%	4.45%	5.44%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	7.84%	7.48%	9.92%	11.54%

(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 26/02/2026 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: 2026-03-018048).

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
ראשונה	0.04%