ATF מחקה (00) אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100 (מספר בורסה: 5133905)

מנהל הקרן:	**הנאמן:**
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7159463
טלפון: 03-7147147 | פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 30 ספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"ATF[3] מחקה (00)[4] אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5133905)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד.
הקרן היא קרן מחקה
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה[6]: ללא תוספת הוספה[7].

שכר מנהל הקרן[8]: 0.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[8]: 0%.
שכר נאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב כדלקמן:

נכס מעקב	משקל
אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100[9]	100%

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. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[10], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**הוראת הרשות**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[11].

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים בנכס המעקב של הקרן. בנוסף, ניהול ההשקעות של הקרן יכול שיכלול כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=11.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 22.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-054399) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] "ATF" – ANALYST TRACKING FUND

[4] פרופיל החשיפה: 00
0-ללא חשיפה למניות.
0-ללא חשיפה למט"ח.

[5] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[6] 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 יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

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

[8] מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (היינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב). מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2026.

[9] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

[10] לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.

[11] 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.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

נכס מעקב	משקל
אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100	100%

מדד: אינדקס אג"ח חברות ישראל EW- TOP 100.

סימול המדד (TICKER) : 1274.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[1]

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל 100 אגרות חוב ישראליות שקליות וצמודות מדד בריבית קבועה בדירוג השקעה מקומי, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר במועד הקובע מבין הסדרות העומדות בתנאי המדד, כאשר במועד הקובע ניתן משקל שווה לכל סדרת אג"ח במדד.

להלן תנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל:

1. ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט ואגרות חוב CoCo.
2. ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.
3. ניירות הערך נקובים בש"ח.
4. ניירות הערך הם אג"ח בריבית קבועה.
5. ניירות הערך הם אג"ח שקליות ואג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.
6. ניירות הערך הם אג"ח קונצרניות.
7. מנפיקי ניירות הערך התאגדו בישראל.
8. ניירות הערך שמועד הפדיון שלהם במועד הקובע יפחת משנה לא יכללו במדד. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלו במועד הקובע לא יפחת משנתיים.
9. ניירות הערך הם אג"ח בדירוג השקעה מקומי.
10. שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ- 100 מיליון ש"ח. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלו במועד הקובע אינו נמוך מ- 120 מיליון ש"ח.
11. ועדת מדדים תגדיר את מספר ניירות הערך במדד*.
12. סינון ניירות הערך במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד, כאשר יגרעו ממנו עד 20% ממספר ניירות הערך במדד במועד הקובע בעלי דירוג שווי שוק ממוצע הנמוך ביותר מבין אלה שנכללו במדד במועד הקובע ומנגד, יתווספו למדד ניירות ערך ששווי השוק הממוצע שלהם לא יפחת משיעור של 105% משווי השוק הממוצע של נייר הערך בעל דירוג שווי שוק הממוצע הגבוה ביותר מבין ניירות הערך שנכללו במדד במועד הקובע אולם על פי דירוג שווי שוק ממוצע כאמור אינו צפוי להיכלל ברשימת ניירות הערך בעדכון הקרוב.
13. ועדת מדדים תגדיר את מספר ניירות הערך המירבי למנפיק במדד*.
14. סינון ניירות הערך של מנפיק מסוים במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שהונפקו על ידי אותו מנפיק ויעמדו בכל תנאי הסף של המדד.

* נכון למועד דוח זה, ועדת מדדים הגדירה כי מספר ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 100 וכי מספר ניירות הערך המירבי למנפיק במדד במועד הקובע לא יעלה על 10.

מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו: 100.

המדד כולל, בין היתר, אג"ח מסוג COCO.

אג"ח COCO- תעודת התחייבות תאגידית וכן שטר הון נדחה אשר ניתנים להמרה כפויה או למחיקה כפויה על רקע אירוע מכונן (אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות) שארע למנפיק, לפי הודעת המפקח על הבנקים.

מגבלת משקל מנפיק: 20%

סוג נכסים: אגרות חוב

אזור גיאוגרפי: ישראל

מטבע: ש"ח

לינק לפרטים אודות המדד: http://indx.co.il/israeli-bonds/1274-index

העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל אחיד.

מועד עדכון הרכב המדד: הרכב המדד יעודכן אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש.

[1] מדד השקעה ברוטו ממס, הינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 30.09.2025 :

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
עזריאלי אגח ט	1.02%	נדלן מניב בישראל
פועלים הת נד יג	1.01%	בנקים
עזריאלי אגח ח	1.01%	נדלן מניב בישראל
מקורות אגח 11	1.01%	שרותים
רבוע נדלן אגח ט	1.01%	נדלן מניב בישראל
חשמל אגח 33	1.01%	אנרגיה
מליסרון אגח כא	1.01%	נדלן מניב בישראל
דלק קב אגח מ	1.01%	חיפושי נפט וגז
ג'י סיטי אגח יג	1.01%	נדלן מניב בחו"ל
גב ים אגח י	1.01%	נדלן מניב בישראל

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן מחקה ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה ל נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ). מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. קושי בביצוע עסקאות- ייתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים, האמור בס"ק 1 לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
3. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שנכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יתבצעו העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.
4. חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
5. מידע על המדד- קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
6. החזקה במכשירים עוקבי מדד- מכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער הנעילה שלהם בבורסה הנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע, אשר יכול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי הנעילה של המדד. בנוסף, לעתים המכשיר ננעל במועד שונה ממועד נעילת המדד. החזקה במכשירים כאמור, יכולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או נאמנות.
7. ביצוע עסקאות באג"ח COCO – נכון למועד עריכת דוח זה ולמיטב ידיעת מנהל הקרן, לא קיימים מכשירי השקעה שנכס הבסיס שלהם הינו המדד ושמנהל הקרן רשאי לפעול בהם בהתאם להוראות הדין. אשר על כן, וכל עוד לא יחול שינוי באמור לעיל, הדרך למעקב אחר המדד תהיה באמצעות ביצוע עסקאות באגרות חוב הנכללות במדד בלבד. בחלק מאגרות החוב הכלולות במדד ("אג"ח COCO") קיימת מגבלת סכום מינימום לביצוע פעולות במהלך המסחר, ולכן קיים קושי בביצוע עסקאות בסכומים קטנים.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל 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.

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

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	99.99% - 101.15%	100.08%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		אינדקס אג"ח חברות ישראל - EW - Top100	99.85%

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	99.89% - 100.59%	100.04%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		אינדקס אג"ח חברות ישראל - EW - Top100	99.83%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם 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 של 20% ומעלה.

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

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025					
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	22.40	1. גבוה (AA ומעלה)	83.55	1. עד שנתיים	12.04
2. צמוד מדד	77.68	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	16.53	2. 2 עד 4 שנים	43.82
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	39.99
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	4.23
סה"כ	**100.08**		**100.08**		**100.08**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.13**

2024					
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	21.58	1. גבוה (AA ומעלה)	82.05	1. עד שנתיים	16.32
2. צמוד מדד	78.46	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	17.99	2. 2 עד 4 שנים	44.14
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	35.46
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	4.12
סה"כ	**100.04**		**100.04**		**100.04**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.98**

[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 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

	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	5.09%	2.16	5.98%	2.25	5.44%	4.20	-7.73%	4.10
נכס המעקב של הקרן[2]:								
אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100 [3]	5.27%	2.16	6.23%	2.26	5.63%	4.20	-7.58%	4.09
מדד השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-11.82%	18.29
מדד תל גוב – מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

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

מ-01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם -** אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100 - 100%
7.41%	7.66%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס אג"ח חברות ישראל EW-TOP 100 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	99.85% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.83% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.91% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	99.85% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] 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- 01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2023	2022
שם הקרן	0	1	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	1	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
01.10.2024	אנליסט ATF מחקה (00) אינדקס אג"ח חברות ישראל EW – TOP 100	ATF מחקה (00 אינדקס אג"ח חברות ישראל EW – TOP 100

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
31.10.2024	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד
01.07.2023	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה, אחר	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר

שכר מנהל הקרן:
(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2024	0.15%	0.20%

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

סוג ההוצאה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025[2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.15%	0.20%	0.15%	0.15%
שכר הנאמן	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[4,3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.16%**	**0.22%**	**0.17%**	**0.17%**

[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 אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.20%

שכר הנאמן – 0.02%

סך ההוצאות – 0.22%

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 2025.

[3] 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%.

[4] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל /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.

נתונים שונים

	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	115.76	99.92	78.31	21.09
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	23.92	31.73	63.67	9.46
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	13.10	15.97	8.51	5.77
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	109.33	104.03	98.16	93.10
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.42	0.49	0.44	0.45
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0.06%	0.05%	0.04%	0.20%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>שימוש במדדים:</u>

למנהל הקרן ניתנה הרשאה לשימוש במדד אינדקס אג"ח חברות ישראל EW- TOP 100. להסבר ופירוט אודות האישור לשימוש במדד ראו פרק 26 לתשקיף העיקרי.

<u>דוחות כספיים[4]:</u>

ביום 13.11.2024 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.08.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2024-03-615534).

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

[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 ני"ע ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

[4] יובהר כי, ביום 27.11.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.08.2025, וניתן לעיין בו באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-093712).