מנהל הקרן:	הנאמן:
אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101	מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307
טלפון: 03-5193445 פקס: 03-5193440	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: ori_b@ibi.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח 30 בספטמבר 2025[1]

דוח שנתי[2]

"אי.בי.אי. מחקה (2A)[3] משולבת אג"ח מדינה (90%) אינדקס בנקים ישראל (10%) חודשי - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5131289)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ מדינה, אג"ח מדינה משולבת- עד 10% מניות.
הקרן היא קרן מחקה
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה[5]: ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[7]: 0%.
שכר נאמן: 0.015% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: השגת תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא[8] בהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדארי[9]:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל
מדד תל גוב-צמודות 2-5	45%
מדד תל גוב-שקלי 2-5	45%
מדד אינדקס בנקים ישראל	10%

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 כמפורט בטבלה לעיל. 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].

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025. 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. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=4.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 20.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-053595) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 2A
2- עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] 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.

[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 קלנדארית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037375).

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

[7] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2026.

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

[9] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט בדרך שבה הקרן תנוהל.

[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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

א. ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של אגרות החוב הנכללות בנכס המעקב של הקרן בעיקר בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

ב. מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית של המדדים הרלוונטיים, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם. קניה ומכירה של נכסים אלו תתבצע בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.

ג. מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה מתיאור נכס המעקב שלה ביום חישוב המחירים האחרון של כל חודש קלנדארי; בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:

1. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
2. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

נכס המעקב של הקרן:

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

נכס מעקב משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל
מדד תל גוב-צמודות 2-5	45%
מדד תל גוב-שקלי 2-5	45%
מדד אינדקס בנקים ישראל	10%

<u>תיאור המדדים:</u>

<u>מדד תל גוב-צמודות 2-5-</u> המדד כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. תקופת הפדיון נקבעת לפי מועד הפדיון המקורי שפרסם משרד האוצר. מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו 2.

<u>מדד תל גוב-שקלי 2-5</u> - המדד כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 2-5 שנים. מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו 6.

מדד: אינדקס בנקים ישראל ("**המדד**").

סימול (TICKER) : 2141

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

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

תיאור מילולי: המדד הינו מדד הבנצ'מרק של מניות הבנקים בישראל.

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:

- ניירות הערך הם מסוג מניות רגילות.
- ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.
- ניירות הערך נקובים בש"ח.
- מנפיקי ניירות הערך מסווגים במגזר פעילות "בנקים", בהתאם לסיווג iNDEX-Tree;[2].
- מנפיקי ניירות הערך משויכים לישראל בהתאם לסיווג iNDEX-Geo;[3].
- שווי שוק החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ – 1 מיליארד ש"ח.
- שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ – 30%.
- התכ"מ (תמורה כספית ממוצעת) של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ – 1 מיליון ש"ח.
- ועדת מדדים תגדיר את מספר מנפיקי ניירות הערך במדד ובלבד שלא יפחת מ-5, נכון למועד מסמך זה, ועדת מדדים הגדירה כי מספר מנפיקי ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 10.
- 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 25% 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.

מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו 6.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: ישראל.

שיוך ענפי: בנקים.

---

[1] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

[2] הינו סיווג מגזרי פעילות, שפותח ומנוהל על ידי עורך המדד, במטרה לייצר סטנדרט אחיד לכל המדדים המחושבים על ידו שבהם קיימים תנאי סף ענפיים.

[3] הינו סיווג גיאוגרפי, שפותח ומנוהל על ידי עורך המדד, במטרה לייצר סטנדרט אחיד לכל המדדים שבהם קיימים תנאי סף גיאוגרפיים.

המטבע בו מחושב המדד: שקל חדש.
מועד עדכון המדד: אחת לשנה, בחודש אוגוסט.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://indx.co.il/israeli-equity/2141-index/
קישור למתודולוגית המדד: https://indx.co.il/publication/
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק. משקל תאגיד במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 23.5%.

להלן 10 הניירות בעלי החשיפה הגבוהה ביותר בנכס המעקב נכון ליום 30.09.2025:

שם הנייר	משקל הנייר בנכס המעקב	סקטור
ממשל צמודה 0529	22.54%	ממשלתי
ממשל צמודה 1028	22.46%	ממשלתי
ממשל שקלית 0927	10.29%	ממשלתי
ממשל שקלית 0229	10.13%	ממשלתי
ממשל שקלית 0330	9.53%	ממשלתי
ממשל שקלית 0928	9.43%	ממשלתי
ממשל שקלית 0829	5.39%	ממשלתי
פועלים	2.38%	פיננסים
מזרחי טפחות	2.36%	פיננסים
לאומי	2.34%	פיננסים

למועד דוח זה, נכס המעקב של הקרן שהינו נכס המורכב מהמדדים המפורטים לעיל, כולל, בין היתר, אגרות חוב אשר הונפקו על ידי מדינת ישראל, ומשקלם הכולל של 5 ניירות ערך הנכללים בנכס המעקב עולה על 60% (מהווים כ-74.95% משווי נכס המעקב). לאור האמור, נכס המעקב כאמור הינו ריכוזי. ריכוזיות כאמור מייצרת חשיפה ותלות מהותית באגרות חוב אלו, ועלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ניירות ערך רבים יותר.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
<u>גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:</u>

1. **<u>פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס-</u>** מעצם היות הקרן, קרן מחקה משולבת המאוזנת ביום חישוב המחירים האחרון של בכל חודש קלנדארי – במהלך ימי המסחר בכל חודש קלנדארי יחול פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס.
2. **<u>איזון חודשי-</u>** הפרשי תשואה בשל העובדה שנכס המעקב משולב ממספר מדדים ושהאיזון במשקולות מתבצע ברמה חודשית -הקרן יוצרת חשיפה לנכס הבסיס לפי המשקולות שלעיל, אך לא מתבצעת התאמה למשקולות כאמור ברמה היומית, אלא בד"כ אחת לחודש בלבד או במידה והופרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עלה על 1% ובנוסף, קרות אחד משני אלה:
   א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
   ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

   עובדה זו עשויה לגרום להשפעה מצטברת משמעותית על תשואת הקרן, שכן התנודתיות היומית במשקולות הנכסים המוחזקים עשויה לייצר תשואה הנצברת שלא לפי המשקולות הקבועים בנכס המעקב, וזאת עד למועד האיזון. בנוסף, מכיוון שהאיזון מתבצע במועד האיזון ולא נשמר באופן קבוע, אזי תשואת הקרן המצטברת עשויה להיות שונה מהתשואה המצטברת של נכס המעקב לפי משקלותיו.
3. **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u>** בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. כמו כן, ייתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה שאינה מספקת לצורך ביצוע עסקאות בעבור הקרן או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
4. **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך-</u>** ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. מקרים כאמור עשויים להתרחש, למשל ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשות יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ להקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה. במקרה כזה ולפי כללי הבורסה, יכול להיווצר מצב בו מחיר הנעילה של הנכס בבורסה יהיה שונה מהמחיר בו בוצעו העסקאות כאמור.
5. **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד</u>** – הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
6. **<u>החזקה בקרנות על המדד-</u>** קרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחיר הקניה ומחיר המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד

7. **<u>גודל פקודה מינימאלי-</u>** סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימאלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
8. **<u>מידע על מדד הקרן-</u>** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד, מחשב המדד ומהבורסות בהן נסחרים נכסי המדד לגבי המדד.
9. **<u>התכנות פערי עקיבה בקרן בעלת שווי נכסים נמוך -</u>** במידה ושווי הנכסים בקרן יהיה נמוך, עלולים להיווצר פערי עקיבה בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב הרלוונטי, בין היתר במידה ושווי נכסים כאמור ייצר קושי בהתכסות מלאה אחר נכס המעקב ו/או בשל עלויות ההתכסות בקרן שכזו וכיו"ב. פערים כאמור עשויים אף להתעצם, ככל ושיעורי היצירות/פדיונות בקרן בעלת שווי הנכסים הנמוך יהיו מהותיים יותר.

<u>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>

1. **<u>איזון חודשי-</u>** בקרן מחקה משולבת, האיזון במשקולות נכס המעקב מבוצע אחת לחודש, כך שכל שינוי במדדים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן ישפיע על מחירי הקרן המשולבת בהתאם למשקל של אותו מדד ומשכך, עשויה להיגרם תנודתיות שונה מתנודתיות של קרן שבה מתבצעים איזונים שונים למשל איזון ברמה היומית ככל שרלוונטי.
2. **<u>ריכוזיות-</u>** נכס המעקב (המורכב מהמדדים המפורטים לעיל) הינו ריכוזי, הן מבחינת מספר ניירות הערך הנכללים בו והן מבחינת מספר המנפיקים אשר הנפיקו את ניירות הערך כאמור. ריכוזיות כאמור מייצרת חשיפה ותלות מהותית בניירות הערך ובמנפיקים אלו, ועלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ניירות ערך ו/או מנפיקים רבים יותר.

<u>סיכונים נוספים:</u> ניהול קרן משולבת מיועד להשיג תשואה יומית דומה ככול הניתן לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה ממדיניות ההשקעות של הקרן. איזון נכסי הקרן יתבצע על בסיס חודשי[1]. בתקופה שבין איזון אחד לשני משקלם של נכסי המעקב עשוי לסטות ממשקלם הידוע על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, לתופעה זו עשויה להיות השפעה על תשואת הקרן המשולבת. לדוגמא: לקרן משולבת שני נכסי מעקב, מדד 1 ומדד 2, משקלו של כל אחד מהם עומד על 50% ושניהם עמדו על 1000 נקודות ביום א'. מחיר הקרן באותו היום הינו 1000 אג'. ביום ב' מדד 1 עלה ב-10% ומדד שני ירד ב-10%. בהתאם למשקלי המדדים, מחיר הקרן יוותר ביום ב' ללא שינוי ויהיה 1000, אך משקלי מדד 1 ומדד 2 ישתנו כעת ויהיו 55% ו45% בהתאמה בבוקרו של יום ג'. במידה וביום ג' מדד 1 ירד ב-10% ומדד 2 יעלה ב-10%, מחיר הקרן ירד ב-1% ויעמוד על 990. בדוגמא זו ניתן לראות, כי על אף שביום ג' מדד אחד עלה ב-10% והשני ירד באותו שיעור בדיוק מחיר הקרן ירד (ולא נותר ללא שינוי) בשונה מיום ב' שבו המדדים הציגו את אותו שיעור שינוי, אך מחיר הקרן היה ללא שינוי. ההבדל נובע כאמור מהשינוי שנגרם במשקלי הרכבי הקרן המשולבת והשפעתו על מחירה.

יום בשבוע	משקל		מדד	שינוי באחוזים	משקל חדש	מחיר קרן משולבת	שינוי באחוזים
א	50%	מדד 1	1000				
	50%	מדד 2	1000			1000	
ב	50%	מדד 1	1100	10%	55%		
	50%	מדד 2	900	-10%	45%	1000	0.00%
ג	55%	מדד 1	990	-10%	50%		
	45%	מדד 2	990	10%	50%	990	-1.00%

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

[1] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט בדרך שבה הקרן תנוהל.

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
9.35% - 10.75%	10.11%	0.00% -0.00%	0.00%	89.26% - 91.13%	89.90%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. ני"ע הנכללים במדד אינדקס בנקים ישראל [5]	10.11%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 2-5	44.97%
				2. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 2-5	44.93%

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.32% - 10.52%	9.96%	0.00% - *	*	89.46% - 90.66%	90.02%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. ני"ע הנכללים במדד אינדקס בנקים ישראל[5]	9.96%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 2-5	45.02%
				2. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 2-5	45.01%

* שיעור זניח

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור.

[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. לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין היום הקובע לפדיון לבין מועד קבלת הפדיון בקרן.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

[5] יצוין כי, שיעור החשיפה לנכס מפורט על אף שהינו נמוך מ20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בשל העובדה שהינו חלק מנכס המעקב של קרן זו שהינה קרן מחקה משולבת.

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	44.97	1. גבוה (AA ומעלה)	89.90	1. עד שנתיים	4.02
2. צמוד מדד	44.93	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	72.99
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	12.89
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**89.90**		**89.90**		**89.90**
				מח״מ תיק האג״ח:	3.27

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	45.01	1. גבוה (AA ומעלה)	90.02	1. עד שנתיים	0.86
2. צמוד מדד	45.01	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	87.85
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	1.31
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**90.02**		**90.02**		**90.02**
				מח״מ תיק האג״ח:	3.26

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור. בנוסף, לצורך חישוב החשיפה לאג״ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין היום הקובע לפדיון לבין מועד קבלת הפדיון בקרן.

[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 קטגוריית דירוג – פלוס ומינוס.

[3] מח״מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת 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	7.45%	3.07	5.86%	3.11	4.92%	3.84	-6.66%	3.62
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
נכס מעקב משוקלל (מדד תל גוב-צמודות 2-5, מדד תל גוב-שקלי 2-5, מדד אינדקס בנקים ישראל)[4,3]	8.35%	3.08	6.27%	3.12	4.90%	3.84	-6.61%	3.64
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
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- נכס מעקב משוקלל המורכב מ-** מדד תל גוב-צמודות 2-5- 45%, מדד תל גוב-שקלי 2-5- 45%, מדד אינדקס בנקים ישראל- 10%
10.22%	11.86%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן נובע מהסיבות המפורטות להלן:

1. ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן) היו בשיעור של כ-0.39% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

2. הקרן הינה קרן מחקה משולבת המאוזנת בכל סוף חודש קלנדארי או בקרות אירועים כמפורט בדרך שבה הקרן תנוהל בכריכת דוח זה, ואילו נכס המעקב הינו קבוע ומשכך נוצרים בפועל הפרשים במהלך החודש בין הרכב נכס המעקב לחשיפות לנכסי הבסיס של נכס המעקב בקרן, ומשכך תשואת הקרן החודשית המצטברת שונה מהתשואה המצטברת של נכס המעקב לפי משקלותיו.

[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] מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה.

[4] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות השקעת נכסי הקרן בנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל ואת תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני חשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025		2024		2023		2022	
	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד תל גוב-צמודות 2-5	44.93%	3.81%	45.02%	3.48%	44.91%	3.72%	45.01%	-5.67%
מדד תל גוב-שקלי 2-5	44.97%	4.20%	45.01%	2.45%	44.97%	4.23%	44.96%	-8.25%
מדד אינדקס בנקים ישראל	10.11%	47.01%	9.96%	36.11%	10.11%	13.17%	10.02%	-3.43%
נכס מעקב משוקלל	**100.01%**	**8.35%**	**99.99%**	**6.27%**	**99.99%**	**4.90%**	**99.98%**	**-6.61%**

[5] 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	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	1	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
08.05.2024	PTF (2A) משולבת אג"ח מדינה (90%) אינדקס בנקים ישראל (10%) חודשי	אי.בי.אי. מחקה (2A) משולבת אג"ח מדינה (90%) אינדקס בנקים ישראל (10%) חודשי

שכר מנהל הקרן:

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	0.00%	0.50%

שכר הנאמן:

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	שכר הנאמן לאחר השינוי
02.01.2022	0.02%	0.015%

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 - דמי ניהול קבועים	0.37%	0.00%[3]	0.00%[3]	0.00%[3]
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים[4]	0.00%	0.00%[3]	0.00%[3]	0.00%[3]
שכר הנאמן	0.01%	0.015%	0.015%	0.015%
עמלות והוצאות[5]	0.00%	0.08%	0.10%	0.24%
הוצאות מס[6,7]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.38%**	**0.095%**	**0.115%**	**0.255%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל[8] ו/או ETF	0.00%			
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות מוחזקות בקרן[9]		0.08%	0.10%	
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות מוחזקות בקרן- דמי ניהול קבועים				0.19%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות מוחזקות בקרן- דמי ניהול משתנים				0.05%

[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 – 0.50%

שכר הנאמן – 0.015%

סך ההוצאות – 0.515%

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] יצוין, כי מנהל קרן אינו רשאי לגבות שכר מקרן מחקה משולבת קרנות, אולם עשוי לגבות שכר מהקרנות המוחזקות. לפרטים אודות שכר מנהל הקרן (לרבות דמי ניהול משתנים) מהקרנות המוחזקות בקרן זו ראה פסקה "הדרך שבה קרן תנוהל".

[4] יצוין, כי עד ליום 02.12.2024 הייתה הקרן קרן מחקה משולבת קרנות ומשכך לא היה רשאי מנהל הקרן לגבות שכר מקרן זו. הנתונים המופיעים לעיל הינם מאזן באחוזים של סך דמי הניהול המשתנים שנגבו או שנוספו מתחילת התקופה ועד (וכולל) יום עריכת הפרטים באותה שנה קלנדארית.

[5] סוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן. יצוין, כי יובנק חברה לנאמנות בע"מ החלה לשמש כנאמן לקרן ביום 16.12.2024.

[6] 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%.

[7] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין ניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[8] ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן סל עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

[9] ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

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)	41.47	38.33	30.90	37.70
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	5.94	[1]13.82	1.73	11.10
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	5.71	8.03	10.02	11.60
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	577.27	537.24	507.51	483.73
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.76	1.19	1.12	0.30
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.09%	0.06%	0.03%	0.10%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים</u>:

<u>קרן צבירה</u>

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

<u>הרשאה לשימוש במדדים</u>

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדדים על ידי עורכי המדדים. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורכי המדדים ועורכי המדדים אינם אחראים כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורכי המדדים ראו פרק 25 לתשקיף העיקרי.

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון</u>

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

<u>דוחות כספיים</u>[5]:

ביום 09.10.2024 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.07.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2024-03-609575).

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

[1] ביום 02.12.2024 מוזגה קרן הנאמנות "אי.בי.אי מחקה (2A) משולבת ממשלתי (90%) מניות (10%) חודשי" (מספר קרן: 5119714) לתוך הקרן, בעקבות המיזוג התווספו לקרן 1,609,665.00 יחידות בשווי של כ- 8,611,868.73 ₪.

[2] 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.

[3] 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.

[4] 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.

[5] יובהר כי, ביום 20.10.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.07.2025, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-077969).