ATF מחקה (4A) אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי מנוטרלת מט"ח (מספר בורסה: 5136775)

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: 31 בדצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"ATF[3] מחקה (4A)[4] אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי מנוטרלת מט"ח"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5136775)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים.
הקרן היא קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה[6]: ללא תוספת הוספה[7].

שכר מנהל הקרן[6]: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[8].
שיעור דמי ניהול משתנים[9]: 0%.
שכר נאמן: 0.025% 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.

מטרת הקרן השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי[10] ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.
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**") המחושב בדולר של ארה"ב ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר (דולר/שקל).
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[11], 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[12].

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025. 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&inav=0705.

[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: 4A
4- עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[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 קלנדרית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (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] בתוקף מיום 01.01.2026 שכר מנהל הקרן הינו: 0.65% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

[9] להסבר ופירוט בדבר מנגנון זה ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2027.

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

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

[12] 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע עסקאות בניירות הכלולים בנכס המעקב, בבורסות או בשווקים מוסדרים. ייתכן והעסקאות יבוצעו לקראת סיום המסחר.

(ב) נטרול החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP.

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 מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי	100%

מדד: אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי.

סימול המדד (TICKER) : 6222.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1]

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

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:

המדד כולל מניות של חברות אמריקאיות כאשר כל אחד מבין הסקטורים המרכזיים מיוצג על ידי 5 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כל המניות מאותו סקטור שעמדו בתנאי הסף ומשקל המניות במדד מוטה לטובת חברות המסווגות בסקטורים בעלי מומנטום תשואה חיובי (ביצועי מניות הסקטור בתקופה שקדמה לעדכון המדד גבוה ביחס ליתר הסקטורים 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:

- ניירות הערך הם מסוג מניות רגילות, מניות בכורה, יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת, יחידות השתתפות בקרן ריט (REIT).
- ניירות הערך רשומים למסחר בבורסות בארה"ב.
- ניירות הערך נקובים בדולר ארה"ב .
- מנפיקי ניירות הערך משויכים לארה"ב בהתאם לסיווג Geo-iNDEX.
- שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ-20%
- שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ- 10 מיליארד דולר ארה"ב.
- התכ"מ של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ- 1 מיליון דולר ארה"ב.
- מספר מנפיקי ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 55 ומספר המנפיקים מסקטור מסוים לא יעלה .5 קרי, במועד הקובע יכללו במדד עד 55 מנפיקי ניירות ערך אשר מייצגים את 11 הסקטורים בארה"ב.
- סינון ניירות הערך מסקטור מסוים במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד.
- ועדת מדדים תגדיר את מספר מנפיקי ניירות הערך המירבי לסקטור במדד* ובלבד שלא יפחת מ-3. יובהר כי הסקטורים שיכללו במדד יתבססו על סיווג GICS.

במדד נכללות מניות שמתקיימות לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו:

1. הן מניות רגילות.
2. הן הונפקו על ידי חברות שמשויכות לארה"ב על פי סיווג עורך המדד בהתאם לסיווג GEO INDEX. (ניתן למצוא פירוט אודות הסיווג בכתובת https://indx.co.il/publication/)
3. הן רשומות למסחר באחת מהבורסות הנמצאות בארה"ב.
4. הן נקובות בדולר ארה"ב.
5. הן בעלות שווי שוק שלא יפחת מ-10 מיליארד דולר ארה"ב במועד הקובע. בנוסף, יכללו במדד 5 חברות מכל סקטור אשר שווי השוק שלהן במועד הקובע לעדכון המדד הינו הגבוה ביותר מבין כל המניות באותו הסקטור העומדות ביתר תנאי המדד, קרי, במועד הקובע יכללו במדד עד 55 מניות אשר מייצגות את 11 הסקטורים בארה"ב.
6. שיעור החזקות הציבור בהן לא יפחת מ-20%.
7. הן מאופיינות בתמורה כספית יומית ממוצעת במהלך 90 ימי מסחר שקדמו למועד הקובע שלא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב.

מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו: 56.

סוג נכסים: מניות

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

מטבע: דולר ארה"ב

לינק לפרטים אודות המדד: http://indx.co.il/global-equity/6222-index

העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק. במועד הקובע לעדכון המשקולות הרבעוני קיימת תקרת משקל בשיעור של 10% למניה במדד.

המדד הינו מסוג מדד משקל שווי שוק מתואם. בהתאם לכך, לאחר עריכת החישובים כאמור בפרק "חישוב פקטור מגבלת משקל במדדי שווי שוק", תבוצע התאמת פקטורים במדד בהתאם לשלבים שיפורטו להלן.

[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, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

בשלב ראשון יחושב לכל מניה הנכללת במדד במועד הקובע ציון מומנטום על בסיס שער המניה במועד הקובע ביחס לשער המניה הממוצע ב-8 החודשים שקדמו למועד הקובע (50% מהציון) וליחס שבין שער המניה הממוצע ב-50 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לבין שער המניה הממוצע ב-200 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע (50% מהציון).
בשלב שני, יחושב לכל סקטור של מניות הנכללות במדד דירוג מומנטום משוקלל על בסיס ציון המומנטום שהתקבל לכל מניה במדד בשלב הראשון.
בשלב אחרון, יתוקנן הפקטור האחרון של מניה i בהתאם לשכבה במדד שבה נכללת מניה i, לפי ההגדרות שלהלן:

שכבה במדד	תיקנון פקטור מניה i
3 סקטורים בעלי דירוג מומנטום משוקלל הגבוה ביותר במועד הקובע	2
סקטורים אשר לא נכללו בשכבה העליונה ו/או התחתונה	1
3 סקטורים בעלי דירוג מומנטום משוקלל הנמוך ביותר במועד הקובע	0.5

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לרבעון, בתום יום המסחר שיחול בימי חמישי השלישי של החודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר.

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 31.12.2025:

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
NVDA	8.42%	טכנולוגיה
META	8.14%	תקשורת
MSFT	7.85%	טכנולוגיה
AAPL	7.79%	טכנולוגיה
AVGO	6.86%	טכנולוגיה
TSLA	4.17%	צריכה מחזורית
GOOGL	4.05%	תקשורת
AMZN	3.95%	צריכה מחזורית
ORCL	3.82%	טכנולוגיה
GOOG	3.77%	תקשורת

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 חלקו.
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 מכל שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
6. נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ- נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ הנעשה על ידי מנהל הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן עשוי: (א) ליצור פער (רווח/הפסד) קוואנטו כתוצאה מהמתאם שבין המדד לבין שער החליפין של הדולר. כאשר המתאם בין מחיר המדד לבין שער החליפין של הדולר לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר- נוצר רווח בקרן, וכאשר המתאם הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן; (ב) ליצור בקרן פער (חיובי או שלילי) בשל עלות הגידור בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית השקלית לבין הריבית של מטבע החוץ – דולר
7. חשיפה למט"ח - בהתאם למטרת הקרן, מנהל הקרן יפעל לנטרל את השפעת השינויים בשערי המט"ח על מחירי היחידה והפדיון של הקרן, אך ייתכן ונטרול החשיפה לא יהיה מוחלט, ותתכן ותיוותר חשיפה כאמור. יצוין, כי יתכנו עלויות בגין פעילות כאמור בהתאם.
8. פער זמנים- בנטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ- נטרול החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP.
ביצוע העסקאות כאמור בסעיף זה לעיל, עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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 צויינו 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]

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.15%-100.50%	100.01%	(-3.64%)-5.24%	(-0.12%)	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
מניות הנכללות במדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי	100.01%	אין		אין	

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.53%-100.15%	100.00%	(-2.01%)-1.48%	(-0.10%)	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
מניות הנכללות במדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי	100.00%	אין		אין	

[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 היתה בשיעור 20% ומעלה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		מ- 22.02.2023[1] עד 31.12.2023	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	9.85%	19.22	34.51%	15.25	23.59%	14.27
נכס/י המעקב של הקרן[3]:						
מדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי[4]	12.32%	19.62	37.95%	15.00	26.00%	13.12
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.						
נתוני השוואה נוספים[5]:						
מדד ת"א 125	50.96%	16.84	29.38%	14.03	5.72%	18.58
מדד תל גוב – מק"מ	4.25%	0.18	4.21%	0.21	3.83%	0.34
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.64%	
דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%		-0.42%	

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

2025		
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם:** מדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי	**עלות פעילות הגידור של החשיפה למטבע[6]**
9.85%	12.32%	-1.98%

להערכת מנהל הקרן עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס המעקב (וזאת מעבר לעלות פעילות הניטרול של החשיפה שצוינה להלן) נובע שבמהלך התקופה הרלוונטית ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן) היו בשיעור ממוצע של כ- 0.525% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.02.2023).
[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.
[3] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
[4] תשואת המדד וסטיית התקן הינן במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.00% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
22.02.2023-31.12.2023	99.65% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.
[6] עלות זו נגרעה מתשואות הקרן.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:		
	2025	2024	מ-21.02.2023[1] עד 31.12.2023
שם הקרן	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	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 מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי מנוטרלת מט"ח	ATF מחקה (00) אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי מנוטרלת מט"ח

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, ארה"ב- מדד אחר	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים

פירוט השינויים לאחר ה- 31.12.2025:

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2026	0.50%	0.65%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.02.2023.

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

סוג ההוצאה	2025	2024	מ-21.02.2023[2] עד 31.12.2023
שכר מנהל הקרן	0.50%	0.50%	0.43%
שכר הנאמן	0.025%	0.025%	0.022%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[3, 4]	0.24%	0.25%	0.18%
סה"כ	**0.765%**	**0.775%**	**0.632%**

[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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.02.2023. להלן נתונים לשנת 2023 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.50%

שכר הנאמן – 0.025%

הוצאות מס – 0.21%

סך ההוצאות – 0.735%

[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 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 פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לשנת 2025: 396,413.85 ₪, לשנת 2024: 184,881.77 ₪ ולתקופה שמיום 21.02.2023-31.12.2023: 2,590.40 ₪.

נתונים שונים

	2025	2024	מ-21.02.2023[1] עד 31.12.2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	147.99	181.14	3.34
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	36.99	192.86	3.41
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	84.70	28.54	0.32
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	182.61	166.24	123.59
התחלופה בנכסי הקרן[2]	1.15	1.05	1.10
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.08%	0.21%	1.87%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>שימוש במדדים:</u>
למנהל הקרן ניתנה הרשאה לשימוש במדד אינדקס מניות ארה"ב Large Cap מומנטום ענפי. להסבר ופירוט אודות האישור לשימוש במדד ראו פרק 26 לתשקיף העיקרי.

<u>דוחות כספיים[5]:</u>
ביום 27.02.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.11.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-013458).

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.02.2023.
[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 25.02.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.11.2025, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-017769).