מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ, ח.פ: 511496960**
מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק, 5126380	מרכז עזריאלי 1, קומה 45, תל-אביב, 6701101
טלפון: 03-7904416 טלפון: 03-7904481	טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"תכלית TTF (2A)[3] משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (10%) חודשי"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5115837)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת, עד 10% מניות.

הקרן הינה קרן מחקה

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור הוספה: ללא תוספת הוספה[6,5].

שכר מנהל הקרן[6]: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[7,6]: 0%.

שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u> ללא.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא, ובהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי[8]:

<u>שם המדד</u>	<u>משקל בנכס המעקב</u>
תל גוב- שקלי 2-5	30%
תל גוב- צמודות 2-5	30%
תל בונד צמודות	20%
תל בונד שקלי	10%
ת"א 125	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. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[9], 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**").

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 01.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-047347) (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 אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים) 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 בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי.

[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 01.01.2027.

[8] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט במדיניות ההשקעות של הקרן.

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

3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[1].
4. 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% :

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 מסויים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מייצר חשיפה לנכס המעקב של הקרן באמצעות החזקת נכסי הבסיס המרכיבים את נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב ו/או באמצעות השקעה בנגזרים סחירים ושאינם נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות מוצרי מדדים כגון ETF , קרנות סל ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

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 :

המדד	**תיאור המדד**	**משקל המדד בנכס המעקב (נכון ליום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי[2])**
תל גוב-שקלי 2-5	תל גוב-שקלי 2-5 כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפדיון : 2-5 שנים. תקופת הפדיון נקבעת לפי מועד הפדיון המקורי שפרסם משרד האוצר. אגרת חוב תיכלל במדד 2-5 החל מ-5 שנים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2010 יהיה היום הראשון שלה במדד) ותיגרע מהמדד החל משנתיים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2012 יהיה היום הראשון שלה מחוץ למדד). נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 5 אגרות חוב.	30%
תל גוב-צמודות 2-5	מדד תל גוב-צמודות 2-5 כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון : 2-5 שנים. תקופת הפדיון נקבעת לפי מועד הפדיון המקורי שפרסם משרד האוצר. אגרת חוב תיכלל במדד 2-5 החל מ-5 שנים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2010 יהיה היום הראשון שלה במדד) ותיגרע מהמדד החל משנתיים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2012 יהיה היום הראשון שלה מחוץ למדד). נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 2 אגרות חוב.	30%
תל בונד צמודות	מדד תל בונד-צמודות כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד בריבית קבועה, אשר נכללות במאגר האג"ח ועומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 234 אגרות חוב.	20%
תל בונד-שקלי	מדד תל בונד-שקלי כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד בריבית קבועה, אשר נכללות במאגר תל בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 239 אגרות חוב.	10%
מדד ת"א 125	מדד ת"א-125 הוא מדד הבנצ'מרק והחשוב ביותר של הכלכלה הישראלית. היקף המוצרים המחקים את המדד הוא הגדול ביותר מבין מדדי הבורסה. במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90. נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 123 מניות.	10%

[1] 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.

[2] מנהל הקרן יבצע איזון של נכסי הקרן כפי שמפורט במדיניות ההשקעות של הקרן.

להלן 10 הניירות בעלי החשיפה הגבוהה ביותר בנכס המעקב נכון ליום 31.03.2026 :

שם הנייר	משקל הנייר בנכס המעקב	סקטור
ממשל צמודה 1028	15.27%	ממשלתי
ממשל צמודה 0529	14.73%	ממשלתי
ממשל שקלית 0229	7.39%	ממשלתי
ממשל שקלית 0928	7.14%	ממשלתי
ממשל שקלית 0330	7.13%	ממשלתי
ממשל שקלית 0829	5.34%	ממשלתי
ממשל שקלית 0728	2.99%	ממשלתי
טאואר	0.64%	הייטק - טכנולוגיה - מוליכים למחצה
אלביט מערכות	0.60%	הייטק - טכנולוגיה - ביטחוניות
מקורות אגח 11	0.52%	ריאלי - מסחר ושרותים - שרותים

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

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 בכל חודש קלנדרי – במהלך ימי המסחר בחודש הקלנדרי יחול פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס.
2. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> 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 למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד״כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו״ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
3. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב -</u> ייתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
4. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט״ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד״כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/מט״ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. להלן דוגמאות אפשריות לחלק מהמקרים שעשויים להיות רלוונטיים :

4.1 ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשים יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.

4.2 כאשר מנהל הקרן מבצע את הפעולות בשלב הנעילה, אך בשל היקפי המסחר בשלב הנעילה עצמו, לפי כללי הבורסה, מחיר הסגירה של הנכס יהיה שונה מהמחיר שנקבע בשלב הנעילה בו הם ישוערכו (למשל כאשר לצורך קביעת המחיר הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה).

5. <u>שימוש במוצרי מדדים אשר אמורים לשקף את תשואת נכס המעקב-</u> מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות בקרנות סל ו/או ב- ETF וכדומה אשר מחיריהן עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחירי נכס הבסיס. בנוסף, שיעורי השינוי היומי במחירי נכסים כאמור עלול שלא לשקף באופן מדוייק את שיעור השינוי היומי במחירי נכס הבסיס.
6. <u>התכסות חלקית-</u> במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של חוזה עתידי / עסקת החלף ו/או נגזר אחר על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.
7. <u>הפרשי תשואה בשל העובדה שנכס המעקב משולב ממספר מדדים ושהאיזון במשקולות מתבצע ברמה חודשית-</u> הקרן יוצרת חשיפה לנכס הבסיס לפי המשקולות שלעיל, אך לא מתבצעת התאמה למשקולות כאמור ברמה היומית (אלא בד״כ אחת לחודש בלבד ו/או בתנודה של 10% במחיר אחד או יותר מרכיבי נכס המעקב– מועד האיזון). 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 שתשואת הקרן החודשית המצטברת עשויה להיות שונה מהתשואה המצטברת של נכס המעקב לפי משקלותיו בתקופה השונה מתקופה חודשית, למשל לאורך שנה קלנדארית וכיו״ב.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. בקרן מחקה משולבת, האיזון במשקולות נכס המעקב מבוצע אחת לחודש[1], כך שכל שינוי בנכסים המרכיבים את נכסי המעקב של הקרן והשפעתם על מחירי המדדים, 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.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

סיכונים נוספים: 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. 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, 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 סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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 במדיניות ההשקעות של הקרן.

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

מ-01.01.2026 עד 31.03.2026					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.93%-10.80%	10.32%	* -0.00%	*	89.24%-90.08%	89.70%
נכסים עיקריים [4, 5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
חשיפה למדד ת"א 125 [5]	10.32%	אין		1 חשיפה למדד תל גוב- צמודות 2-5	29.88%
				2 חשיפה למדד תל גוב- שקלי 2-5	29.86%
				3 חשיפה למדד תל בונד צמודות[5]	19.99%
				4 חשיפה למדד תל בונד שקלי[5]	9.98%

2025					
מניות[1]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.70%-10.65%	10.16%	0.00%-0.03%	*	89.40%-90.45%	89.88%
נכסים עיקריים [4, 5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
חשיפה למדד ת"א 125 [5]	10.16%	אין		1 חשיפה למדד תל גוב- שקלי 2-5	29.96%
				2 חשיפה למדד תל גוב- צמודות 2-5	29.93%
				3 חשיפה למדד תל בונד צמודות[5]	19.98%
				4 חשיפה למדד תל בונד שקלי[5]	10.00%

* 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 יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה 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 העבודה שהינו חלק מנכס המעקב של קרן זו שהינה קרן מחקה משולבת.

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

31.03.2026 עד 01.01.2026-מ					
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	39.84	1. גבוה (AA ומעלה)	81.44	1. עד שנתיים	4.87
2. צמוד מדד	49.86	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	8.26	2. 2 עד 4 שנים	66.59
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	17.02
		4. אג״ח שאינן מדורגות	*	4. למעלה מ-10 שנים	1.22
סה״כ	**89.70**		**89.70**		**89.70**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.42**

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	39.97	1. גבוה (AA ומעלה)	81.01	1. עד שנתיים	7.53
2. צמוד מדד	49.91	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	8.87	2. 2 עד 4 שנים	61.74
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	19.09
		4. אג״ח שאינן מדורגות	*	4. למעלה מ-10 שנים	1.52
סה״כ	**89.88**		**89.88**		**89.88**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.53**

* שיעור זניח

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. בנוסף, לצורך חישוב החשיפה לאג״ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל. עוד יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור.

[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. יצוין, 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-01.01.2026 עד 31.03.2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	0.94%	3.02	9.02%	2.40	5.80%	2.56	4.16%	3.93
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
נכס מעקב משוקלל (מדד תל גוב-שקלי 5-2, מדד תל גוב-צמודות 5-2, מדד תל בונד צמודות, מדד תל בונד שקלי ומדד ת"א 125)[3,4]	1.11%	3.05	10.20%	2.40	6.53%	2.56	4.51%	3.94
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם -** נכס מעקב משוקלל המורכב מ: תל גוב- שקלי 5-2 (30%) תל גוב- צמודות 5-2 (30%) מדד תל בונד צמודות (20%) מדד תל בונד שקלי (10%) מדד ת"א 125 (10%)
9.60%	11.09%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב נובע מעובדת היות הקרן מאוזנת ביום המחירים האחרון בכל חודש או בהתאם להוראות הדין ופערי עקיבה במהלך התקופה הרלוונטית. כמו כן יתרת הפער נובעת מעלויות דמי ניהול ושכר נאמן.

---

[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 ה מעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס ה מעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי ה מעקב שהיו באותה התקופה.

[4] נכס מעקב משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

תקופה	01.01.2026-31.03.2026		2025		2024		2023	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד תל גוב- שקלי 5-2	29.86%	0.32%	29.96%	5.79%	29.98%	2.45%	29.81%	4.23%
מדד תל גוב- צמודות 5-2	29.88%	0.14%	29.93%	4.41%	29.98%	3.48%	29.92%	3.72%
מדד תל בונד צמודות	19.99%	-0.10%	19.98%	6.60%	19.97%	6.37%	20.05%	5.94%
מדד תל בונד שקלי	9.98%	-0.05%	10.00%	6.51%	10.02%	6.12%	10.03%	5.34%
מדד ת"א 125	10.32%	9.64%	10.16%	50.96%	10.02%	28.61%	10.07%	4.07%
נכס מעקב משוקלל	**100.03%**	**1.11%**	**100.03%**	**10.20%**	**99.97%**	**6.53%**	**99.88%**	**4.51%**

[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- 01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2024	2023
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	אג"ח בארץ משולבת- כללי, אג"ח כללי בארץ משולבת- עד 10% מניות	אג"ח בארץ משולבת, עד 10% מניות

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026[2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.12%	0.50%	0.50%	0.50%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[3,4]	*	*	*	*
סה"כ	**0.13%**	**0.53%**	**0.53%**	**0.53%**

*שיעור זניח.

[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.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 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 – 0.03%

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.53%

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 2026.

[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 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 פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לתקופה שמיום 01.01.2026 עד 31.03.2026: 14.29 ₪, לשנת 2025: 75.50 ₪, לשנת 2024: 104.11 ₪ ולשנת 2023: 130.92 ₪.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**2024**	**2023**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	24.86	22.49	21.25	23.78
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	3.00	3.00	1.10	0.07
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.81	3.61	4.85	5.00
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	110.29	109.26	100.22	94.73
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.07	0.69	0.65	0.55
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	[3]0.06%	[3]0.11%	[3]0.05%	0.16%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%	0.00%	*

<u>שימוש במדדי הבורסה:</u>
מנהל הקרן קיבל את הרשאת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב לשימוש בנתונים של המדד. הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדים "תל בונד שקלי", במדד "ת"א 125", במדד "תל גוב- שקלי 5-2", במדד "תל גוב-צמודות 5-2" ובמדד "תל בונד צמודות" (להלן יחד– "**המדד**"). בנוסף, מדד "תל בונד שקלי" ומדד "ת"א 125" ((להלן כולם ביחד וכל אחד לחוד: "המדד"). שמות המדדים כמפורט לעיל הינם סימן מאשר רשום של הבורסה. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, לקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

<u>דוחות כספיים:</u>
ביום 18.02.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.11.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-015933).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.11.2026, וזאת עד ליום 28.02.2027.

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

---

* שיעור זניח
[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] בהתאם להוראות הדין, בנתון כאמור נוכו ממנוף האשראי אג"ח שטרם נפדתה לאחר יום ה-X ו/או מיום גריעתה מהמדד.
[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.