מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"תכלית TTF (2B)[3] משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (20%) מנוטרלת מט"ח חודשי"-קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5118724)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת, עד 20% מניות.
הקרן הינה קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי 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]: 0.65% 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, וזאת ככל הניתן תוך נטרול השפעת שיעור השינוי בשערי החליפין של דולר ארה"ב ובהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי[8]:

שם המדד	משקל בנכס המעקב
תל גוב - כללי	40%
תל בונד 20 צמודות	25%
תל בונד שקלי	25%
מדד S&P500 – NTR[9], וזאת ככל הניתן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של דולר ארה"ב	20%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצדו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

[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: 2B

2 – עד 30% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B – עד 30% 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] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב" בהמשך הדוח.

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[1], 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[2].
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.
5. מנהל הקרן יפעל לנטרול מלא של החשיפה למט"ח בקרן, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

1. נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מייצר חשיפה לנכס המעקב של הקרן באמצעות החזקת נכסי הבסיס המרכיבים את נכס המעקב, חוזים עתידיים, חוזי אקדמה (עסקאות פורוורד) והחזקת קרנות סל מנוטרלות מטבע, אשר נכסי המעקב שלהן מרכיבים 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 ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
2. נכון למועד דוח זה מנהל הקרן מגדר את החשיפה למטבע בכל יום חישוב מחירים (למעט יום מסחר מקוצר בארץ או בחו"ל) במטרה לנטרל את החשיפה המטח"ית, של חלק מנכסי המעקב, הנובעת מתנודות של מדד נכס המעקב. אמצעי הגידור: אופציות שקל דולר ו/או קרנות סל מנוטרלות מטבע.

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 להלן:

המדד	תיאור המדד	משקל המדד בנכס המעקב (נכון ליום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי[3])
תל גוב-כללי	מדד תל גוב-כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 34 אגרות חוב.	40%
תל בונד 20 צמודות	מדד תל בונד 20 צמודות כולל את 20 איגרות החוב קונצרניות הצמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב הצמודות למדד אשר נכללות במאגר האג"ח ועומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026, נכללים במדד 20 אגרות חוב.	25%
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.	25%
S&P 500	ראה תיאור להלן	20%

תיאור המדד:

מדד: S&P500-NTR

סימול (TICKER): SPTR500N

---

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

[2] 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.

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

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1]
שם מפרסם המדד: Bloomberg ו- S&P Dow Jones Indices. LLC.
שם עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices, LLC
תיאור מילולי: מדד ה S&P 500 כולל מניות של 500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (Large Cap). המדד משקף בקירוב כ- 80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. נכון ליום 31.03.2026, נכללים במדד 503 מניות.
סוג נכסים: מניות
אזור גיאוגרפי: ארה"ב
מטבע: דולר ארה"ב
להלן לינק אודות המדד: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview
העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק.

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

שם הנייר	משקל הנייר בנכס המעקב	סקטור
מקורות אגח 11	2.14%	ריאלי - מסחר ושרותים - שרותים
ממשל שקלית 0142	1.76%	ממשלתי
עזריאלי אגח ט	1.74%	ריאלי - נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בישראל
חשמל אגח 35	1.68%	ריאלי - אנרגיה וחיפושי נפט וגז - אנרגיה
ממשל שקלית 0335	1.67%	ממשלתי
ממשל שקלית 0927	1.65%	ממשלתי
ממשל צמודה 1131	1.63%	ממשלתי
ממשל משתנה 1130	1.62%	ממשלתי
ממשל שקלית 0432	1.60%	ממשלתי
ממשל צמודה 1028	1.59%	ממשלתי

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס – 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. 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 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. שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב - 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. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- 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. שימוש במוצרי מדדים אשר אמורים לשקף את תשואת נכס המעקב- 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.

[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 מס המשולם בגינם.

6. <u>חשיפה לשערי מט״ח</u>: מנהל הקרן ינסה לנטרל את החשיפה לשיעור השינוי בשער החליפין בין השקל למט״ח, אך אינו מתחייב כי יוכל לנטרל חשיפה זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות בנטרול מלא של השפעת שיעור השינוי במט״ח כמוגדר במטרת הקרן.
7. <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.
8. <u>פערים הנובעים מ״החלפה״ של חוזים עתידיים בין תשואת המדד לתשואת הקרן</u>- ככל שהחשיפה למדד נכס המעקב תתבצע באמצעות חוזים עתידיים (ובדרך כלל על ידי החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם ובסמוך למועד פקיעתם) – מכירה וקניה של חוזים כאמור עשויה להיות כרוכה בפערי מחירים (״פערי החלפה״) בין החוזים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר המוחזקים בדרך כלל עד סמוך לפקיעתם ובין החוזים שתאריך הפקיעה שלהם הינו בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר.
9. <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 ו/או באמצעות החזקת קרנות סל, 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>חשיפה למט״ח-</u> בקרן מנוטרלת מטבע, על אף פעולות הגידור של המטבע עלולה להיווצר חשיפה למט״ח אשר אינה עולה על הקבוע בהוראת הרשות.
3. <u>חשיפה לקוואנטו והפרשי ריביות-</u> בקרן מנוטרלת מטבע, קיימת חשיפה פאסיבית מובנית לקוואנטו (שינויים במטבע נכס המעקב כנגד שינויים במדד נכס המעקב) ולהפרשי ריביות הנובעים מפער הריביות בין ריבית שקלית לריבית מטבע נכס המעקב.

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%

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל. 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.

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

גורמי הסיכון המצויינים 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 המצויינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

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
19.24%-20.18%	19.80%	(-3.65%)-(-0.28%)	(-2.36%)	89.88%-90.99%	90.35%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
חשיפה למדד S&P 500[5]	19.80%	אין		1. חשיפה למדד תל גוב-כללי	40.11%
				2. חשיפה למדד תל בונד 20 צמודות	25.13%
				3. חשיפה למדד תל בונד שקלי	25.11%

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
18.77%-21.05%	19.99%	(-1.75%)-0.59%	(-0.11%)	88.94%-91.13%	90.05%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
חשיפה למדד S&P 500[5]	19.99%	אין		1. חשיפה למדד תל גוב-כללי	39.98%
				2. חשיפה למדד תל בונד שקלי	25.05%
				3. חשיפה למדד תל בונד 20 צמודות[6]	25.02%

[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.

[6] יצוין, כי בתוקף מיום 02.03.2025 השתנה שמו של מדד תל בונד 20, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד תל בונד 20 צמודות.

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

מ-01.01.2026 עד 31.03.2026					
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	49.97	1. גבוה (AA ומעלה)	78.53	1. עד שנתיים	14.85
2. צמוד מדד	40.38	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	11.82	2. 2 עד 4 שנים	27.93
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	33.31
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	14.26
סה״כ	**90.35**		**90.35**		**90.35**
				מח״מ תיק	**5.51**

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	49.69	1. גבוה (AA ומעלה)	76.83	1. עד שנתיים	16.63
2. צמוד מדד	40.36	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	13.21	2. 2 עד 4 שנים	27.84
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.01	3. 4 עד 10 שנים	32.16
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	13.42
סה״כ	**90.05**		**90.05**		**90.05**
				מח״מ תיק האג״ח:	**5.36**

[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 האגרת 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	-1.51%	4.31	7.74%	4.33	7.18%	3.62	5.95%	5.09
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
נכס מעקב משוקלל (מדד תל גוב-כללי, מדד תל בונד 20 צמודות, מדד תל בונד שקלי, מדד S&P500-NTR[3])[4,5]	-1.09%	4.09	8.46%	3.81	8.23%	3.20	7.07%	4.52
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

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:** מדד תל גוב-כללי- 40% מדד תל בונד 20 צמודות- 25% מדד תל בונד שקלי- 25% מדד S&P 500-NTR- 20%	**עלות פעילות הגידור של החשיפה למטבע (אשר נגרעת מתשואת הקרן)[7]**
7.24%	8.68%	0.02%

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, וכן מרווח ו/או הפסד מקוואנטו ופערי עקיבה במהלך התקופה הרלוונטית. כמו כן יתרת הפער נובעת מעלויות דמי ניהול ושכר נאמן.

*** חישוב נכס המעקב מנורמל ל 100% ואילו החשיפה בפועל של הקרן הינה 110%, על כן עשוי להיווך פער בין תשואת נכס המעקב לבין תשואת הקרן בפועל.

[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] המעקב יהיה אחר המדד וזאת ככל הניתן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.

[4] 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.

[5] 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-כללי	40.11%	-0.30%	39.98%	6.07%	39.92%	0.62%	40.05%	-9.26%
תל בונד 20 צמודות	25.13%	-0.77%	25.02%	7.09%	25.00%	4.35%	24.93%	-9.96%
תל בונד שקלי	25.11%	-0.05%	25.05%	6.51%	25.05%	5.11%	25.05%	-7.02%
מדד S&P500-NTR	19.80%	-4.42%	19.99%	17.43%	20.07%	25.70%	19.89%	-18.52%
נכס מעקב משוקלל	**110.15%**	**-1.09%**	**110.04%**	**8.46%**	**110.04%**	**7.07%**	**109.92%**	**10.58%**

[6] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

[7] יצוין, כי הנתון המוצג כולל את ממוצע מקדם הפרשי הריביות של השקל כנגד מטבע דולר ארה"ב על פי החישוב בהוראות הדין בלבד. כמו כן, עלות הגידור המוצגת להלן אינה כוללת רווח או הפסד הנובעים משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב (עלות קוואנטו). מקום בו הפרש הריביות שלילי הוא יתווסף כהכנסה ולא כעלות.

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 20% מניות	אג"ח בארץ משולבת, עד 20% 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	0.16%	0.65%	0.65%	0.65%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[3]	*	*	0.01%	0.00%
הוצאות מס[5,4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.17%**	**0.68%**	**0.69%**	**0.68%**
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 ו/או ETF[6]	*	*	0.01%	0.00%

* 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 – 0.65%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- שיעור זניח

<u>מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:</u>

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF – שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.68%

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] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן הקרן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), משמש כסוכן ני"ע של הקרן.

[4] 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%.

[5] 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.

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

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)	49.21	52.36	56.77	67.61
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.24	2.83	1.00	0.98
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	3.62	10.97	16.19	29.30
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	156.06	158.46	147.07	137.22
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.08	0.62	0.56	0.45
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2,3]	0.00%[4]	0.00%[4]	0.00%[4]	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%	0.04%	0.97%

פרטים נוספים:

שימוש במדדי הבורסה:

מנהל הקרן קיבל את הרשאת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב לשימוש בנתונים של המדד. הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד "תל גוב-כללי", "תל בונד 20 צמודות", "תל בונד שקלי" (להלן – "**המדדים**"). שמות המדדים כמפורט לעיל הינם סימן מאשר רשום של הבורסה. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. 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 במדדים. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים או בשמם משום המלצה לרכוש יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

שימוש במדד S&P 500

The "S&P 500 Index" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Meitav Mutual funds ltd. Standard & Poor's® and S&P® and "S&P 500 Index" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Meitav Mutual funds ltd. " Tachlit TTF (2B) Comp Gov/Corp Bonds(90%) Equity(20%) Currency-Hedged Monthly" is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the "S&P 500 Index".

דוחות כספיים:

ביום 22.02.2026 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: 2026-03-016530).

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 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] חישוב מנוף האשראי ומנוף הפעילות בנגזרים כולל שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן.

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

[5] 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.