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 42 תל אביב, 6688310
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: 31 במרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

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

(מספר בורסה: 5119706)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ 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 בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח 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: 0.03% 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] וללא התחשבות בשערו היציג הידוע של הדולר ו/או האירו:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל
תל גוב-שקלי 2-5	20%
תל גוב-שקלי 5+	20%
תל גוב-צמודות 2-5	10%
תל גוב-צמודות 5-10	10%
תל בונד-תשואות צמודות	10%
תל בונד 60 צמודות	10%
תל בונד שקלי	10%
ת"א 125	4%
* S&P 500	3%
** STOXX Europe 600	3%

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**").

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. 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 01.01.2027. (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 01.01.2027.

[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.

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

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

(א) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של אגרות החוב ו/או מניות הנכללות בנכס המעקב של הקרן בעיקר בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

(ב) מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או הדולרית ו/או באירו 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 עשוי לחשוף את הקרן לעסקאות של: נגזרי OTC, ETF, חוזים עתידיים, חוזי אקדמה (FORWARD).

(ד) 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 מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u>

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:

<u>שם המדד</u>	**<u>משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל</u>**
תל גוב-שקלי 2-5	20%
תל גוב-שקלי 5+	20%
תל גוב-צמודות 2-5	10%
תל גוב-צמודות 5-10	10%
תל בונד-תשואות צמודות	10%
תל בונד 60 צמודות	10%
תל בונד שקלי	10%
ת"א 125	4%
S&P 500- NTR **סימול (TICKER):** SPTR500N **אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2]	3%
STOXX Europe 600- NTR **סימול (TICKER):** SXXR **אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2]	3%

בנכס המעקב המורכב שלעיל, קיימים ניירות אשר נכללים ביותר ממדד אחד שמרכיב את נכס המעקב כאמור, ומשכך תיווצר לכל אחד מניירות הערך כאמור חשיפה גבוהה ממשקלו בכל אחד מהמדדים בנפרד, כלומר בפועל תיווצר חשיפה בשיעור מצטבר של המשקולות של כל נייר במדד שבו הוא נכלל כפול שיעורו של המדד האמור מתוך נכס המעקב המורכב של הקרן מותאם ל100% חשיפה לנכס המעקב המורכב.

תיאור המדדים:

<u>מדד תל גוב-שקלי 2-5</u> -מדד תל גוב-שקלי 2-5 כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 5 אגרות חוב במדד.

<u>מדד תל גוב-שקלי 5+</u> - מדד תל גוב-שקלי 5+ כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפדיון: 5+ שנים. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 8 אגרות חוב במדד.

<u>מדד תל גוב-צמודות 2-5</u> -מדד תל גוב-צמודות 2-5 כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 2 אגרות חוב במדד.

<u>מדד תל גוב-צמודות 5-10</u> -מדד תל גוב-צמודות 5-10 כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון: 5-10 שנים. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 3 אגרות חוב במדד.

<u>מדד תל בונד-תשואות צמודות</u>- מדד תל בונד-תשואות צמודות כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות שצמודות למדד בריבית קבועה בטווח דירוג אשראי שבין (-BBB) לבין (A) בדירוג מעלות או בטווח דירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג מידרוג, שנכללות במאגר התל בונד ושעומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 65 אגרות חוב במדד.

<u>מדד תל בונד 60 צמודות</u>- מדד תל בונד 60 צמודות כולל את כל אגרות החוב הנכללות במדדים תל בונד-20 צמודות ותל בונד-40 צמודות. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 60 אגרות חוב במדד.

---

[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 (להלן: "**הוראת הקסטודי**").

[2] 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.

<u>מדד תל בונד שקלי-</u> מדד תל בונד שקלי כולל כל אגרות החוב הקונצרניות שאינן צמודות למדד בריבית קבועה, אשר נכללות במאגר התל בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 239 אגרות חוב במדד.

<u>מדד ת"א 125-</u> מדד ת"א 125 כולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 123 מניות במדד.

שם המדד: S&P 500- NTR.
סימול (TICKER): SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) [1]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P DOW JONES.
תיאור מילולי: מדד S&P 500 כולל כ-500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-85% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד כולל חברות בעלות שווי שוק של לפחות 22.7 מיליארד דולר של ארה"ב, ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%. על החברות להציג רווחים חיוביים גם ברבעון האחרון וגם בארבעת הרבעונים האחרונים ביחד. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 503 מניות במדד.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: עדכון הרכב המדד נעשה אחת לרבעון ומשקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה.

שם המדד: STOXX Europe 600- NTR.
סימול (TICKER): SXXR
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) [1]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: Stoxx Ltd
תיאור מילולי: המדד כולל 600 מניות בעלות שווי שוק גבוה, בינוני ונמוך מ-17 מדינות באירופה : אוסטריה, בלגיה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, נורבגיה, פולין, פורטוגל, ספרד, שבדיה, שוויץ ובריטניה הנכללות במדד STOXX Europe Total Market. נכון ליום 31.03.2026 נכללות 600 מניות במדד.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: אירופה.
מטבע: אירו.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXXP
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל כל מניה במדד נקבע לפי שווי שוק של כל מניה כאשר קיימת מגבלת משקל של 20% למניה במדד. המדד מתעדכן על בסיס רבעוני.

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

שם הנייר	משקל הנייר בנכס המעקב	סקטור
ממשל צמודה 1028	5.09%	אג"ח מדינה צמודה
ממשל שקלית 0229	4.93%	אג"ח מדינה לא צמודה
ממשל צמודה 0529	4.91%	אג"ח מדינה צמודה
ממשל שקלית 0928	4.76%	אג"ח מדינה לא צמודה
ממשל שקלית 0330	4.76%	אג"ח מדינה לא צמודה
ממשל צמודה 1131	4.33%	אג"ח מדינה צמודה
ממשל צמודה 1033	3.94%	אג"ח מדינה צמודה
ממשל שקלית 0142	3.80%	אג"ח מדינה לא צמודה
ממשל שקלית 0335	3.62%	אג"ח מדינה לא צמודה
ממשל שקלית 0829	3.56%	אג"ח מדינה לא צמודה

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 כל 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 וההפרש 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.

[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.

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. **ביצוע עסקאות לקראת סיום מסחר-** 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. **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך-** 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. **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 בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
6. **החזקה בקרנות על המדד-** 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. **גודל פקודה מינימאלי -** 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. **פער זמנים-** קיים פער זמנים בין המועד בו נקבע שער הנעילה של המדד לבין המועד בו נקבע שער הנעילה של חוזים עתידיים על המדד.
9. **מידע על מדד הקרן -** 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.
10. **החזקה בנגזרי OTC** (over the counter) - החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות, ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
11. **השקעה בחוזים עתידיים** - התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד ומעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו.
12. **גודל פקודה בחוזים עתידיים** - קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזה עתידי על המדד. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
13. **הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון-** בהתאם להוראות הדין לעניין זה, כספי ההפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון, אינם מופקדים בחשבון הקרן (שהינו חשבון נאמנות) אלא מהווים התחייבות לזיכוי/חיוב החשבון בלבד.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. **איזון חודשי -** 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. **אגרות חוב CoCo-** השקעה באגרות חוב מסוג CoCo עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן ו/או להפסד השקעה (כולה או חלקה) במצב של משבר בשוק ההון ו/או חדלות פירעון של מנפיק אגרות החוב, מאחר ואגרות החוב האמורות תומרנה למניות או שתמחקנה, בהתאם למנגנון שנקבע בתשקיפיהן, וזאת בהשוואה לאגרות חוב "רגילות", שביחס אליהן, במקרה של קשיים כאמור לעיל, למחזיקי אגרות החוב יש זכות לקבל את כספם לפני בעלי המניות.

גורמי סיכון בגין סיכון אשראי[1]:

מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן פעולות (בין היתר פעילות בנגזרי OTC) העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.

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[2]. 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)

[1] ראו הוראת הקסטודי.
[2] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט בדרך שבה הקרן תנוהל.

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.

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
9.75%-10.36%	10.07%	(-0.02%)-0.00%	(-0.002%)	89.64%-90.24%	89.95%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
1. ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 [6]	4.14%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי +5	20.03%
2. ני"ע הנכללים במדד STOXX EUROPE 600 [6]	2.97%			2. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 2-5[6]	19.96%
3. ני"ע הנכללים במדד S&P 500 [6]	2.96%			3. ני"ע הנכללים במדד תל בונד 60 צמודות[6]	9.99%
				4. ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי[6]	9.99%
				5. ני"ע הנכללים במדד תל בונד-תשואות צמודות[6]	9.99%
				6. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 5-10[6]	9.97%
				7. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 2-5[6]	9.97%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.40%-10.55%	10.07%	(-0.02%)-0.00%	*	89.48%-90.60%	89.96%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
1. ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 [6]	4.07%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 2-5	20.00%
2. ני"ע הנכללים במדד STOXX EUROPE 600 [6]	3.01%			2. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי +5[6]	19.93%
3. ני"ע הנכללים במדד S&P 500 [6]	3.00%			3. ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי[6]	10.01%
				4. ני"ע הנכללים במדד תל בונד-תשואות צמודות[6]	10.00%
				5. ני"ע הנכללים במדד תל בונד 60 צמודות[6,7]	10.00%
				6. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 2-5[6]	9.99%
				7. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 5-10[6]	9.98%

* שיעור זניח.

[1] ממוצע החשיפה וטווח החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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] חלק מני"ע אליהם הייתה הקרן חשופה נכללים ביותר ממדד אחד.

[6] 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.

[7] יצוין, כי בתוקף מיום 02.03.2025 השתנה שמו של מדד תל בונד 60, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד תל בונד 60 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	49.94	1. גבוה (AA ומעלה)	74.38	1. עד שנתיים	5.55
2. צמוד מדד	40.01	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	15.57	2. 2 עד 4 שנים	39.24
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	32.30
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	12.86
סה״כ	**89.95**		**89.95**		**89.95**
				מח״מ תיק האג״ח:	**5.33**

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	49.99	1. גבוה (AA ומעלה)	74.07	1. עד שנתיים	6.52
2. צמוד מדד	39.97	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	15.89	2. 2 עד 4 שנים	38.53
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	*	3. 4 עד 10 שנים	32.28
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	12.63
סה״כ	**89.96**		**89.96**		**89.96**
				מח״מ תיק האג״ח:	**5.42**

* שיעור זניח

[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-01.01.2026 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	0.00%	3.15	8.37%	2.72	5.00%	3.38	4.00%	5.01
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
נכס מעקב משוקלל (תל גוב-שקלי 5-2, תל גוב-שקלי +5, תל גוב-צמודות 5-2, תל גוב-צמודות 10-5, תל בונד-תשואות צמודות, תל בונד 60 צמודות, תל בונד שקלי, ת"א 125, S&P 500 NTR, STOXX Europe 600 NTR)[3,4]	0.19%	3.42	9.19%	2.57	5.79%	3.36	4.70%	4.93
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%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		0.88%		2.73%	
יורו	-2.42%		-1.26%		-5.31%		6.62%	

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 מהמדדים הבאים: תל גוב-שקלי 5-2 - 20%, תל גוב-שקלי +5 - 20%, תל גוב-צמודות 5-2 - 10%, תל גוב-צמודות 10-5 - 10%, תל בונד-תשואות צמודות- 10%, תל בונד 60 צמודות- 10%, תל בונד שקלי- 10%, ת"א 125- 4%, S&P 500- 3%, STOXX Europe 600- 3%.
8.06%	9.00%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן נובע מכך, שההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן) היו בשיעור של כ-0.53% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[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 שינוי במחירי נכס המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה מצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה תקופה.

[4] נכס מעקב משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי חשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).
לגבי המדדים, למעט מדד S&P 500 ו STOXX Europe 600, התשואה הינה שקלית, לגבי מדד S&P 500 התשואה הינה בדולר ארה"ב, ולגבי מדד STOXX Europe 600 התשואה הינה ביורו.

תקופה	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026		2025		2024		2023	
הנכס	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
תל גוב-שקלי 5-2	19.96%	0.32%	20.00%	5.79%	19.88%	2.45%	19.85%	4.23%
תל גוב-שקלי +5	20.03%	-0.24%	19.93%	9.86%	20.05%	1.59%	20.08%	-1.43%
תל גוב-צמודות 5-2	9.97%	0.14%	9.99%	4.41%	9.92%	3.48%	9.96%	3.72%
תל גוב-צמודות 10-5	9.97%	-1.10%	9.98%	5.35%	10.04%	2.86%	9.97%	0.76%
תל בונד-תשואות צמודות	9.99%	0.64%	10.00%	5.86%	10.02%	9.92%	10.87%	12.13%
תל בונד 60 צמודות	9.99%	-0.29%	10.00%	6.64%	10.01%	5.85%	9.99%	5.33%
תל בונד שקלי	9.99%	-0.05%	10.01%	6.51%	10.00%	6.12%	10.00%	5.34%
ת"א 125	4.14%	9.64%	4.07%	50.96%	4.03%	28.61%	4.01%	4.07%
S&P 500	2.96%	-4.42%	3.00%	17.43%	3.02%	24.50%	3.01%	25.35%
STOXX Europe 600	2.97%	-1.01%	3.01%	19.80%	2.99%	8.79%	3.01%	14.33%
נכס מעקב משוקלל	**99.97%**	**0.19%**	**99.99%**	**9.19%**	**99.96%**	**5.79%**	**100.75%**	**4.70%**

בנכס המעקב המורכב של הקרן קיימים ניירות אשר נכללים ביותר ממדד אחד שמרכיב את נכס המעקב כאמור, ומשכך ביחס לכל אחד מניירות הערך כאמור מוצגת חשיפה גבוהה ממשקלו בכל אחד מהמדדים בנפרד וסך החשיפה שלעיל תשקף לכאורה שיעור חשיפה הגבוה מ- 100%, כלומר בשיעור החשיפה לכל מדד שכזה תיווצר חשיפה בשיעור מצטבר של המשקולות של כל נייר במדדים שבהם הוא נכלל כפול שיעורם של המדד האמור מתוך נכס המעקב המורכב של הקרן.
יודגש, כי ביחס לתשואת נכס המעקב שמפורטת בטבלה הראשית שלעיל, לניי"ע אשר נכללים ביותר ממדד אחד המרכיב את נכס המעקב, שיעור החשיפה והתשואה שלהלן חושבו **בהתאם לשיעורי החשיפה והתשואה בפועל של הניירות עצמם לפי משקלם בקרן** ולא של המדדים שבהם הם נכללים לפי השיעורים המצטברים, בשל היכללות הניירות במספר מדדים כאמור לעיל.

[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	1	1	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

שכר מנהל הקרן:

(מהשווי הנקי של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	0.25%	0.50%
09.12.2024	0.55%	0.25%

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- דמי ניהול קבועים	0.12%	0.50%	0.50%	0.55%
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[4]	*	*	*	0.00%
הוצאות מס[5,6]	*	*	*	*
סה"כ	**0.127%**	**0.53%**	**0.53%**	**0.58%**
פירוט העמלות ו/הוצאות 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[7] ו/או ETF	*	*	*	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. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[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 (יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל הקרן – 0.50%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- שיעור זניח

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

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF- שיעור זניח

<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] הנתונים המופיעים לעיל הינם מאזן באחוזים של סך דמי הניהול המשתנים שנגבו או שנוספו מתחילת התקופה ועד (וכולל) יום עריכת הפרטים באותה שנה קלנדארית.

[4] סוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן.

[5] 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%.

[6] 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. להלן סכומי המס ששולמו בגין ניירות ערך זרים: לתקופה שמיום 01.01.2026 עד 31.03.2026: 15 ₪, לשנת 2025: 88 ₪, לשנת 2024: 40 ₪ ולשנת 2023: 60 ₪.

[7] 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)	61.84	62.70	65.11	25.62
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.53	1.81	[1]49.53	0.07
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	1.40	9.21	11.17	10.51
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	129.19	129.19	119.21	113.53
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.13	0.66	0.57	0.46
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.10%	0.11%	0.08%	0.03%
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>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>

ביום 15.09.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.06.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-069527).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.06.2026 וזאת עד ליום 30.09.2026.

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

[1] ביום 09.12.2024 מוזגו קרנות הנאמנות "אי.בי.אי. מחקה (2A) משולבת ריבית משתנה (90%) מניות (10%) חודשי" (מספר קרן: 5121900), "אי.בי.אי. מחקה (2A) משולבת אג"ח ממשלתי וקונצרני (90%) מניות (10%) חודשי" (מספר קרן: 5122403), "אי.בי.אי. מחקה (2A) משולבת קונצרני (90%) מניות (10%) חודשי" (מספר קרן: 5115779), "אי.בי.אי. מחקה (2A) משולבת אג"ח ישראלי (90%) ת"א 125 (10%) חודשי" (מספר קרן: 5130778) ו"אי.בי.אי. מחקה (1A) משולבת אג"ח ישראלי (95%) ת"א 125 (5%) חודשי" (מספר קרן: 5131305) לתוך הקרן, בעקבות המיזוג התווספו לקרן 40,667,439.48 יחידות בשווי של כ- 48,316,984.85 ₪.

[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.

[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.

[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.