מיטב בית השקעות
קרנות נאמנות

מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק, 5126380	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

מיטב (2D)[3] עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי-קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5120902)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
הקרן הינה קרן עוקבת תיק של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
שיעור הוסופה: ללא תוספת הוספה[5,4].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.69% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת לתשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהנכסים הבאים:

<u>שם הנכס</u>	<u>משקל בנכס הייחוס</u>
ICE BofA US Corporate Index[6]	85%
מדד S&P500[6]	15%
שער דולר ארה"ב	100%

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. שיעור חשיפת הקרן לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בחו"ל ו/או קרנות סל שנכס הבסיס שלהן הינו אגרות חוב הנסחרות בחו"ל או מדד אגרות חוב כאמור, לא יפחת מ - 75%.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב מכל סוג הנסחרות בחו"ל, לא ייעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת הקרן למניות בחו"ל, לא יעלה, בערכו המוחלט, על 15%.
4. שיעור חשיפת הקרן למניות, לא יעלה, בערכו המוחלט, על 15%.
5. שיעור חשיפת הקרן למטבע חוץ לא יפחת מ- 50% ולא יעלה על 110%.
6. שיעור חשיפת הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7] לא יעלה על 10%.

---

[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.

[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: 2D.
2– עד 30% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D– עד 120% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

[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 קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי).

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

[7] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] בלבד.
8. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה.
9. ביום 08.11.2007 חתם מנהל הקרן עם "הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ" (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן.
מנהל הקרן יתאים את תמהיל השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בתמהיל ההשקעות של "**תיק מס' 2- תיקי חו"ל**", הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי , לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן לשיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, ולעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לפרסומי הבנק, ובכפוף לאמור לעיל. ובלבד שלא יחרוג בשיעור של עד 5%, ביתר או בחסר, משיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, בהתאם לפרסומים.

<u>להלן תמהיל תיק ההשקעות של הבנק נכון ליום 31.03.2026:</u>

- שיעור חשיפת הקרן לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בחו"ל ו/או קרנות סל שנכס הבסיס שלהן הינו אגרות חוב הנסחרות בחו"ל או מדד אגרות חוב כאמור, לא יפחת מ - 75%.
- שיעור חשיפת הקרן למניות ו/או קרנות סל שנכס הבסיס שלהן הינו מניות או מדד מניות, לא יפחת מ – 12% ולא יעלה על , 15% ובלבד ששיעור החשיפה למניות הנסחרות בחו"ל ו/או קרנות סל שנכס הבסיס שלהן הינו מניות הנסחרות בחו"ל או מדד מניות כאמור לא יפחת מ-10% ושיעור החשיפה למניות הנסחרות בארץ ו/או קרנות סל שנכס הבסיס שלהן הינו מניות הנסחרות בארץ או מדד מניות כאמור לא יעלה על 3%.

יצוין, כי תמהיל ההשקעות עשוי להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

<u>להלן עקרונות כלליים להשקעה המוגדרים ע"י הבנק נכון ליום 31.03.2026:</u>

א. <u>החשיפה המקסימלית למרכיב הסיכון לא תעלה על 20%.</u>
בסעיף זה מרכיב סיכון כולל חשיפה למניות ו/או לסחורות ו/או לאג"ח בדירוג נמוך (מתחת ל-BBB-) מינוס או דירוג מקביל לו) ו/או לאג"ח שאינו מדורג.
ב. לפחות 90% מהנכסים שהינם אג"ח ידורגו בדירוג השקעה בינלאומי בחו"ל על ידי חברת דירוג בינלאומית כלשהי ו/או בדירוג השקעה A+ על ידי חברת דירוג מקומית כלשהי .
ג. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק אגרות החוב בחו"ל בקרן (נכסים היוצרים חשיפה אג"חית ו/או פקדונות ו/או מזומנים) לא יעלה על 5 שנים.
ד. 75% מהנכסים אשר ייכללו באפיק אג"ח חו"ל יהיו נקובים ו/או צמודים למטבע דולר ארה"ב ו/או לאירו.
ה. 100% מהנכסים אשר יכללו באפיק המניות יהיו בשווקים מפותחים.
ו. שיעור החשיפה למט"ח לא יקטן מ- 50% ולא יעלה על 110%.
ז. בעת יצירת חשיפה למדד אגרות חוב בין אם באמצעות השקעה ישירה ובין אם באמצעות מוצרי מדדים, הגבלות המח"מ והדרוג יותאמו למאפייני המדד הממוצעים לפי העניין.

לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים המתאימים לכל רמת סיכון יש לעיין באתר הבנק. לפירוט אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין באתר הבנק:
https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/

10. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים להלן:

<u>שם הנכס</u>	**<u>משקל בנכס הייחוס</u>**
ICE BofA US Corporate Index	85%
מדד S&P500	15%
שער דולר ארה"ב	100%

[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] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

<u>תיאור המדדים:</u>

מדד: ICE BofA US Corporate Index
סימול (TICKER): C0A0
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס[1] (GTR)
שם מפרסם המדד: בלומברג ו- ICE Data Services
תיאור מילולי: מדד ה- ICE BofA US Corporate Index עוקב אחר אגרות חוב קונצרניות בדירוג השקעה, הנקובות בדולר ארה״ב שהונפקו לציבור בשווקים המקומיים בארה״ב. נכון ליום 31.03.2026, נכללים במדד 11,436 נ״ע.
סוג נכסים: אג״ח
אזור גיאוגרפי: ארה״ב
שיוך ענפי: אין שיוך ענפי אשר מייחד את המדד.
מגבלות טווחים לפדיון: על מנת להיכלל במדד, אגרות החוב צריכות לעמוד בקריטריונים הבאים: 1. אגרות חוב אשר התקופה לפדיונן במועד הנפקתן הייתה 18 חודשים לפחות 2. במועד עדכון הרכב המדד לכל אחת מאגרות החוב נותרה לפחות שנה לפדיון הסופי .
מגבלת דירוג: אג״ח בעלות דירוג השקעה על בסיס ממוצע של Moody's, S&P and Fitch
מטבע: דולר ארה״ב
מאפיינים ייחודיים: על מנת להיכלל במדד, אגרות החוב צריכות להיות בעלות מועדים קבועים לחלוקת קופון ובעלות ערך נקוב מינימלי של 250 מיליון דולר ארה״ב.
להלן לינק לפרטים אודות המדד: https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLC0A0CMEY

מדד: S&P500
סימול (TICKER): SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס[2] (NTR)
שם מפרסם המדד: בלומברג ו- 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 80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה״ב. נכון ליום 31.03.2026, נכללים במדד 503 נ״ע.
סוג נכסים: מניות
אזור גיאוגרפי: ארה״ב
מטבע: דולר ארה״ב
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למט״ח בשיעור של בין 100% ועד ל- 110% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של עד כ- 15% למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של עד כ- 10% לאג״ח שאינו בדירוג השקעה לרבות אג״ח נטולות זיקה לישראל מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. מנהל הקרן עשוי לבצע פעילות בנגזרים, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

חשיפות כאמור עשויות להשפיע על תנודתיות מחירי הקרן ביחס לקרן ללא חשיפות כאמור.

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.

[1] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.
[2] 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.

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
13.78%-14.60%	14.19%	95.70%-96.58%	96.03%	83.94%-97.82%	89.31%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		דולר ארה"ב	90.21%	1. אגרות חוב הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	86.89%
				1.1 אגרות חוב קונצרני הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכן:	62.28%
				1.1.1 חשיפה למדד ICE BofA US Corporate Index	47.05%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
13.22%-14.55%	14.10%	96.02%-98.19%	97.34%	78.97%-89.57%	86.34%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		דולר ארה"ב	91.81%	1. אגרות חוב הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	84.90%
				1.1 אגרות חוב קונצרני הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכן:	65.04%
				1.1.1 חשיפה למדד ICE BofA US Corporate Index	54.41%

[1] ממוצע החשיפה וטווח החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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.
[5] חלק מאגרות החוב אשר הקרן היתה חשופה אליהן נכללות ביותר ממדד אחד.

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	1.80	1. גבוה (AA ומעלה)	15.69	1. עד שנתיים	24.15
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	67.93	2. 2 עד 4 שנים	19.86
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	87.51	3. נמוך (למטה מ-BBB)	5.69	3. 4 עד 10 שנים	45.30
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**89.31**		**89.31**		**89.31**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.86**

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	0.94	1. גבוה (AA ומעלה)	10.55	1. עד שנתיים	17.96
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	70.92	2. 2 עד 4 שנים	19.13
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	85.40	3. נמוך (למטה מ-BBB)	4.87	3. 4 עד 10 שנים	49.25
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**86.34**		**86.34**		**86.34**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.01**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[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	-1.04%	8.91	-0.97%	9.08	7.62%	8.33	12.29%	9.48
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל (ICE BofA US Corporate Index- 85%, מדד S&P 500- 15% ושער דולר ארה"ב- 100%)[3,4,5]	-1.63%	10.59	-4.67%	10.73	7.08%	10.04	14.40%	11.43
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[5]	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם**– נכס ייחוס משוקלל המורכב מ: ICE BofA US Corporate Index- 85%, מדד S&P 500- 15% ושער דולר ארה"ב- 100%
-6.44%	-9.66%

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

1. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה למספר ני"ע הנכללים בנכס הייחוס בשיעור גבוה משיעור ני"ע אלו בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס.
2. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה למספר ני"ע שאינם נכללים בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס

---

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו, הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

[4] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם 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
ICE BofA US Corporate Index	47.05%	-1.18%	54.41%	-5.82%	48.98%	3.21%	51.95%	11.73%
S&P 500	5.88%	-5.16%	8.62%	2.61%	10.60%	24.96%	9.20%	29.43%
נכס ייחוס משוקלל	**52.93%**	**-1.63%**	**63.03%**	**-4.67%**	**59.58%**	**7.08%**	**61.15%**	**14.40%**

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	90.21% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	91.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	94.66% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	98.42% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] 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	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

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	0.17%	0.69%	0.69%	0.69%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות	*	*	*	0.03%
הוצאות מס[4,3]	*	0.02%	0.02%	0.02%
סה"כ	**0.18%**	**0.74%**	**0.74%**	**0.77%**
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	*	*	*	0.01%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	*	*	*	*
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
עסקאות אחרות: עמלת ADR	0.00%	*	*	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או-ETF [5]	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%

*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 – 0.69%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות –שיעור זניח

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

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)- שיעור זניח

<u>הוצאות מס– 0.01%</u>

סך ההוצאות –0.73%

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. וכן כי 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 ₪): לתקופה שמיום 01.01.2026-31.03.2026: 2,556.71 ₪, לשנת 2025: 22,330.11 ₪, לשנת 2024: 30,227.89 ₪ ולשנת 2023: 18,583.76 ₪.

[5] 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)	93.13	107.66	164.63	115.26
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.29	16.60	89.71	107.17
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	15.29	72.71	50.06	23.43
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	129.25	130.61	131.89	122.55
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.32	1.06	1.44	1.98
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.02%	0.05%	0.37%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.34%	0.36%	0.42%	0.41%

<u>פרטים נוספים</u>

<u>הסכם בין מנהל הקרן לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבינלאומי**")</u>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם הבינלאומי בדבר קבלת הפרסומים. הבינלאומי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י הבינלאומי לצרכיו הפנימיים ולא נערכו ע"י הבינלאומי ו/או עובדיו לצרכי מנהל הקרן ו/או הקרן. בהעברת הפרסומים אין מצד הבינלאומי משום התחייבות כלשהי לביצועים כלשהם של תיק השקעות המנוהל על בסיס פרסומים אלו. הפרסומים מבוססים על אומדנים ואינם מהווים ייעוץ השקעות כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995. למען הסר ספק, לבינלאומי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

דוחות כספיים:

ביום 23.02.2026 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: 2026-03-016999).

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] 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.