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]

"מיטב (1D)[3] 10/90 תיק אג"ח חו"ל"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5127923)

<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.

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[4,5].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
[6] Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	90%
[6]S&P 500	10%
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. לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג ו/או פיקדונות ו/או מזומנים, ובלבד שלפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב הנסחרות מחוץ לישראל, לרבות באמצעות ETF שנכס הבסיס שלהן הוא אג"ח כאמור או מדד של אג"ח כאמור.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב הנסחרות מחוץ לישראל , לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה של הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג 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% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[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: 1D

1– עד 10% 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.

6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] בלבד.
7. 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.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	90%
S&P 500	10%
דולר ארה"ב	100%

להלן תיאור המדדים:

מדד: Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index
סימול (TICKER): LBUSTRUU
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]
שם מפרסם המדד: בלומברג
תיאור מילולי: מדד ה- Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index עוקב אחר שוק אגרות החוב האמריקאי. המדד כולל אג"חים בדירוג השקעה, הנקובים בדולר ארה"ב, בריבית קבועה והחייבים במס. המדד כולל אג"חים ממשלתיים, ממשלתיים למחצה וקונצרניים לצד MBS, ABS, CMBS. נכון ליום 31.03.2026 נכללים במדד 14,057 נ"ע.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
מגבלות טווחים לפדיון: אגרות החוב הנכללות במדד הינן אג"ח אשר התקופה לפדיונן המלא הינה שנה אחת לפחות. אגרות חוב מגובי משכנתאות (MBS) הנכללות במדד הינן בעלות ממוצע משוקלל של שנה אחת לפחות לפדיון, נ"ע מגובי נכסים (ABS) ונ"ע מגובי משכנתאות מסחריות, יהיו בעלות תקופה ממוצעת הנותרת לפדיון של שנה אחת לפחות. אגרות חוב אשר הומרו מריבית קבועה לריבית משתנה (כולל אגרות חוב בעלות קופון נצחי ששונו מריבית קבועה למשתנה) ייצאו מהמדד שנה אחת לפני ההמרה לריבית משתנה.
מגבלות דירוג: על מנת להיכלל במדד, האג"ח צריך להיות בעל דירוג השקעה (BBB-/ Baa3 או גבוה מזה) של אחת משלושת סוכנויות הדירוג: Moody's, S&P and Fitch. במידה ואגרת חוב מדורגת ע"י שלושת סוכנויות הדירוג, הדירוג האמצעי יילקח בחשבון. כאשר אגרת חוב מדורגת רק ע"י שתיים מתוך שלושת סוכנויות הדירוג, יילקח בחשבון הדירוג הנמוך ביותר וכאשר קיים דירוג לאג"ח רק על ידי אחת מסוכנויות הדירוג, דירוג זה יילקח בחשבון.
מטבע: דולר ארה"ב.
מאפיינים ייחודיים נוספים: להלן קריטריונים בדבר דרישת ערך נקוב מינימאלי לפי סוג נ"ע על מנת להיכלל במדד: 1. אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות בעלות ע"נ מינימאלי של 300 מיליון דולר ארה"ב. 2. אגרות חוב מגובי משכנתאות (MBS) בעלות ע"נ מינימאלי של 1 מיליארד דולר ארה"ב. 3. נ"ע מגובי נכסים (ABS) בעלי ע"נ מינימאלי של 500 מיליון דולר ארה"ב (גודל עסקה) ומינימום 25 מיליון דולר גובה תשלום. 4. נ"ע מגובי משכנתאות מסחריות בעלי ע"נ מינימאלי של 500 מיליון דולר ארה"ב (גודל עסקה) כאשר נותרו לפחות 300 מיליון דולר לתשלום וגובה התשלום הינו מינימום 25 מיליון דולר.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bloomberg.com/quote/LBUSTRUU:IND

מדד: S&P 500
סימול (TICKER): SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4]
שם מפרסם המדד: Bloomberg 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 כ- 80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. נכון ליום 31.03.2026 נכללים במדד 503 נ"ע.

[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.
[3] 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.
[4] 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

סוג נכסים: מניות
אזור גיאוגרפי: ארה"ב
מטבע: דולר ארה"ב
לינק לפרטים אודות המדד: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת, למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת, למט"ח של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת, לאג"ח שאינו בדירוג השקעה לרבות אג"ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו הקרן לא היתה יוצרת 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.

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
8.94%-9.53%	9.21%	95.43%-96.51%	96.04%	96.69%-112.07%		101.50%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]		
אין		דולר ארה"ב	90.42%	חשיפה לאגרות חוב הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	.1	98.09%
				חשיפה לאגרות חוב הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכן:	1.1	92.98%
				חשיפה לאג"ח קונצרניות הנסחרות בדולר ארה"ב	1.1.1	60.52%
				חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכם:	1.1.2	32.46%
				חשיפה לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	1.1.2.1	30.39%
				חשיפה לאג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל	1.2	65.64%

2025						
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]		
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה		ממוצע חשיפה
8.65%-9.72%	9.18%	93.98%-97.96%	96.44%	88.34%-100.44%		92.60%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]		
אין		דולר ארה"ב	87.43%	חשיפה לאגרות חוב הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	.1	89.59%
				חשיפה לאגרות חוב הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכן:	1.1	81.25%
				חשיפה לאג"ח קונצרניות הנסחרות בדולר ארה"ב	1.1.1	64.18%
				חשיפה לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	1.1.2	36.84%
				חשיפה לאג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל	1.2	71.11%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
[2] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[4] נכסים שההשקעה הממוצעת בהם היתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב אשר הקרן יצרה אליהן חשיפה נכללות ביותר מבמדד 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	2.82	1. גבוה (AA ומעלה)	27.64	1. עד שנתיים	28.59
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	66.61	2. 2 עד 4 שנים	23.02
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	98.68	3. נמוך (למטה מ-BBB)	7.25	3. 4 עד 10 שנים	49.89
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**101.50**		**101.50**		**101.50**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.90**

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	2.48	1. גבוה (AA ומעלה)	12.71	1. עד שנתיים	20.42
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	73.65	2. 2 עד 4 שנים	21.36
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	90.12	3. נמוך (למטה מ-BBB)	6.24	3. 4 עד 10 שנים	50.82
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**92.60**		**92.60**		**92.60**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.98**

[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	-1.10%	9.19	-1.67%	8.97	5.71%	8.18	10.86%	9.52
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל (Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index, S&P 500, דולר ארה"ב)[4,3]	-1.57%	10.85						
נכס ייחוס מאוחד משוקלל (Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index, S&P 500, דולר ארה"ב ו- Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index, דולר ארה"ב)[6,5,3]			-4.62%	10.81				
נכס ייחוס (Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index –100%, דולר ארה"ב- 100%)[7, 8]					1.90%	10.51	8.42%	12.29
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[9]:								
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%	
מטבע דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		0.65%		2.97%	

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו 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 עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון משוקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא 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	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	30.39%	-0.81%
S&P 500	6.44%	-5.16%
דולר ארה"ב	90.42%	-0.77%
נכס ייחוס משוקלל	**36.83%**	**-1.57%**

[5] מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי.

[6] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד משוקלל ותשואת הנכסים (שיעור החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

תקופה	01.01.2025-31.05.2025		01.06.2025-31.12.2025		2025	
הנכס	**שיעור החשיפה**	**תשואה**	**שיעור החשיפה**	**תשואה**	**שיעור החשיפה**	**תשואה**
Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	39.55%	-1.42%	34.92%	-4.90%		
S&P 500			6.43%	5.68%		
דולר ארה"ב			90.12%	-9.20%		
נכס ייחוס משוקלל			**41.35%**	**-3.25%**		
נכס ייחוס מאוחד משוקלל					**40.60%**	**-4.62%**

[7] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2024	39.17% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	40.25% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[8] שיעור חשיפת נכסי הקרן לדולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2024	81.17% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	97.55% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם -** נכס ייחוס מאוחד משוקלל (Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index– 100%, דולר ארה"ב- 100% ו- Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index– 90%, S&P 500 -10%, דולר ארה"ב- 100)[1]
-7.30%	-11.12%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס 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.
3. במהלך התקופה הרלוונטית הקרן הייתה חשופה למדד מניות כללי בשיעור של כ- 1.07% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ויובהר כי תשואת מדד זה בתקופה הרלוונטית הייתה 61.44%.

[1] יצוין, כי בדוח השנתי הקודם של הקרן צוין כי החל מיום 01.06.2025 בוצע בקרן שינוי בנכס הייחוס של הקרן ממדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index– 100%, דולר ארה"ב- 100% למדד Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index– 90%, מדד S&P 500 -10% ודולר ארה"ב- 100%. הנתון המוצג הוא נתון מאוחד של מדדים כאמור.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**2024**	**2023**
שם הקרן	0	0	0	1
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

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
20.09.2023	מיטב (1D) אג"ח חו"ל פלוס	מיטב (1D)י 10/90 תיק אג"ח חו"ל

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	0.18%	0.75%	0.75%	0.75%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[3]	0.00%	0.00%	*	0.01%
הוצאות מס[4,5]	*	0.01%	0.01%	0.01%
סה"כ	**0.19%**	**0.79%**	**0.79%**	**0.80%**
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]	0.00%	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 – 0.75%

שכר הנאמן – 0.03%

הוצאות מס- 0.01%

סך ההוצאות – 0.79%

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 בע"מ הינו בעל השליטה בנאמן הקרן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), משמש כסוכן נ"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 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: 359.42 ₪, לשנת 2025: 2,581.49 ₪, לשנת 2024: 3,463.73 ₪ ולשנת 2023: 1,614.80 ₪.

[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)	18.21	19.83	30.39	17.15
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.64	6.79	23.03	15.89
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.79	17.35	10.81	5.76
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	128.02	129.45	131.65	124.54
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.36	1.18	1.71	2.07
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.18%	0.03%	0.25%	0.31%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.37%	0.28%	0.28%	0.33%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים:

ביום 02.07.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-047977).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.04.2026 וזאת עד ליום 31.07.2026.

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.