ATF מחקה (2B) משולבת אינדקס מנגנון אג"ח (75%) מניות (25%) חודשי (מספר בורסה: 5136676)

מנהל הקרן:	**הנאמן**:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312	מרחי אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7147147 | פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 31 במרץ 2026[1]

דוח שנתי[2]

"ATF[3] מחקה (2B)[4] משולבת אינדקס מנגנון אג"ח (75%) מניות (25%) חודשי"

קרן נאמנות (מספר בורסה: 5136676)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת, עד 30% מניות.

הקרן היא קרן מחקה

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

שיעור ההוספה[6]**:** ללא תוספת הוספה[7].

שכר מנהל הקרן[6,8]: 0.29% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[9]**:** 0%.

שכר נאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא[10], בהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדארי[11]:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב
מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה[11]	70%
מדד אינדקס מק"מ[11]	5%
מדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב[11]	25%

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 של הקרן. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[12], 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[13].

---

[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, 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://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=11.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 22.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-054399) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] "ATF" – ANALYST TRACKING FUND

[4] 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.

[5] 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.

[6] 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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

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

[8] עלויות נוספות – עלויות ניהול ה- ETF שלמועד דוח זה כלולות בנכס המעקב לפי המשקל של ה- ETF כאמור מכלל נכסי נכס המעקב הוא בשיעור של 0.08% שנתי [TER].

[9] להסבר ופירוט בדבר מנגנון זה ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2027.

[10] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

[11] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט בדרך שבה הקרן תנוהל.

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

[13] 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים בנכס המעקב של הקרן. בנוסף, ניהול ההשקעות של הקרן יכול שיכלול כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.

(ב) 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.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

נכס מעקב משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב
מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה	70%
מדד אינדקס מק"מ	5%
מדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב	25%

מדד: אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה

סימול המדד (TICKER): 1255.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[1]

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל אגרות חוב קונצרניות וממשלתיות בריבית קבועה, שקליות וצמודות מדד, כאשר משקל כל קבוצה במדד (אג"ח חברות ואג"ח מדינה בנפרד) נקבע בהתאם למנגנון אג"ח חברות-מדינה. מנגנון אג"ח חברות-מדינה הינו מנגנון הקובע את המשקולות בין קבוצת אג"ח חברות (70%) לבין קבוצת אג"ח מדינה במדד (30%), במועד הקובע (אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש).

במדד נכללות אגרות חוב ממשלתיות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") בריבית קבועה, שקליות וצמודות מדד וכן אגרות החוב קונצרניות הנסחרות בבורסה שמתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:

1. הן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב;
2. הן אגרות חוב של חברות שהתאגדו בישראל;
3. הן נושאות ריבית קבועה;
4. הן אינן צמודות (שקליות) או צמודות למדד המחירים לצרכן בישראל;
5. הן בעלות שווי שוק ממוצע שאינו נמוך מ- 500 מיליון ₪;
6. הן מדורגות לפחות בדירוג (-BBB) או דירוג מקביל לו;

מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו: 246.

סוג נכסים: אגרות חוב.

אזור גיאוגרפי: ישראל

מטבע: ש"ח

לינק לפרטים אודות המדד: www.indx.co.il/israeli-bonds/1255-index

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מתואם.

מנגנון אג"ח חברות-מדינה:

המדד מנגנון אג"ח חברות-מדינה מבוסס על מנגנון שמחלק את משקל המדד במועד הקובע בין קבוצת אג"ח חברות לבין קבוצת אג"ח מדינה, כאשר מצב המוצא של המדד: 70% משקל של קבוצת אג"ח חברות ו-30% משקל של קבוצת אג"ח מדינה. מח"מ המנגנון לא יעלה על 5 שנים.

בחלוקה לשתי קבוצות, קבוצת אג"ח חברות וקבוצת אג"ח מדינה, ייקבע משקל של כל אגרת חוב על ידי בדיקה של מרווח מאג"ח ממשלתי הגלום במדד אינדקס קונצרני ר. קבועה במועד הקובע לבין המרווח הממוצע במדד זה במהלך 12 חודשים שקדמו למועד הקובע.

במועד הקובע, הטווח של קבוצת אג"ח מדינה ינוע בין 20%-40%.

לפירוט המנגנון ניתן לפנות למתודולוגיה של המדד בקישור הבא:

www.indx.co.il/methodologies/indeX_Israeli_bonds_methodology

מועד עדכון הרכב המדד מנגנון אג"ח חברות-מדינה: הרכב המדד יעודכן אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש.

[1] מדד השקעה ברוטו ממס, הינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

<u>מדד: אינדקס מק"מ</u>
סימול המדד (TICKER): 1185.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[1]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל מק"מ שהונפקו על ידי בנק ישראל, כאשר במועד הקובע ניתן משקל עודף לסדרות בעלות שיעור גבוה יותר של תשואה לפדיון.
במדד נכללות מלוות קצרות מועד הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "**הבורסה**") שמתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:
(1) הן אינן נושאות ריבית (ללא קופון);
(2) הן אינן צמודות (שקליות);
(3) הן בעלות מועד פדיון שבמועד הקובע לא יפחת מ-3 חודשים;
מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו: 9.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ישראל
מטבע: ש"ח
לינק לפרטים אודות המדד: http://indx.co.il/israeli-bonds/1185-index
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: תשואה לפדיון
תקרת המשקל של סדרת אג"ח במדד תיקבע בהתאם למקדם תשואה לפדיון של סדרת האג"ח כמפורט במתודולוגית המדד.
מועד עדכון הרכב המדד: אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש.

<u>מדד: אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב</u>
סימול המדד (TICKER): 6904.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד[3] כולל מניות של חברות שנסחרות בבורסה בת"א (50%) ו- ETF שנסחרות בארה"ב (50%) על שוק המניות בארה"ב, כאשר משקל כל קבוצה במדד (ישראל וחו"ל בנפרד) נקבע בהתאם למנגנון מניות ישראל-ארה"ב.
מנגנון מניות ישראל-ארה"ב בוחן, במועד הקובע, את יחס משקל הקבוצות (ישראל וארה"ב) כאשר המשקל ביניהן ינוע בטווח שבין 40%-60%.
במועד הקובע לעדכון המדד תעמודנה <u>המניות</u> במדד בתנאים הבאים:
1. הן נסחרות במסחר הרציף בבורסה ואינן כלולות ברשימות "דלי סחירות" או "שימור";
2. הן רשומות למסחר בבורסה בת"א;
3. הן נקובות בשקל חדש;
4. הן מניות הנכללות במדד ת"א-125;
יובהר כי בעת גריעה של מניה מהמדד במועד שאינו מועד עדכון המדדים, לא תתוסף במקומה מניה אחרת למדד.
במועד הקובע לעדכון המדד תעמודנה <u>ETF</u> (Exchange Traded Funds) במדד בתנאים הבאים:
1. הן רשומות למסחר באחת מהבורסות הנמצאות בארה"ב;
2. הן נקובות בדולר ארה"ב;
3. הן הונפקו על ידי ETF שנכס הבסיס שלהן הוא מניות על שוק המניות בארה"ב;
4. הן הונפקו על ידי ETF ששיעור העלות הכוללת בקרן (TER) במועד הקובע לעדכון המדד לא יעלה על 0.1% ו/או הפרש העקיבה השלילי בקרן ביחס למדד הייחוס שלה לא עלה על 0.1% במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הקובע לעדכון המדד;
5. הן בעלות סך נכסים שלא יפחת מ-1 מיליארד דולר ארה"ב במועד הקובע. בנוסף, יכללו במדד 5 ETF אשר סך הנכסים שלהן במועד הקובע לעדכון המדד הינו הגבוה ביותר מבין כל ה-ETF העומדות ביתר תנאי המדד;
מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו: 128.
סוג נכסים: מניות ו-ETF.
אזור גיאוגרפי: ישראל וארה"ב.
מטבע: ש"ח
לינק לפרטים אודות המדד: http://indx.co.il/global-equity/6904-index
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מותאם. תקרת המשקל במועד הקובע לא תעלה על 12% (ועד 10% למניות הנסחרות בבורסה בת"א).
המדד מבוסס על מנגנון שמחלק את משקל המדד במועד הקובע בין קבוצת מניות ישראל - לבין קבוצת מניות ארה"ב, מצב המוצא של המדד מתבסס על המשקל שחושב לכל קבוצה בעדכון המשקולות הקודם והוא עשוי להשתנות רק במידה והיה פער תשואה שלא יפחת מ-5% ב-90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לטובת הקבוצה שמשקלה נמוך יותר במדד.
<u>לפירוט המנגנון ניתן לפנות למתודולוגיה של המדד בקישור הבא:</u>
www.indx.co.il/methodologies/indeX_Israeli_bonds_methodology
מועד עדכון הרכב המדד מנגנון מניות ישראל – ארה"ב: אחת לשנה, בתום יום המסחר ביום חמישי הראשון של חודש אוגוסט.

[1] מדד השקעה ברוטו ממס, הינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, 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.
[3] נכון למועד התשקיף המדדים הנכללים במדד הינם: S&P 500, Nasdaq 100, Total Market US CRSP.

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר בנכס המעקב נכון ליום 31.03.2026:

שם הנייר	משקל הנייר בנכס המעקב	סקטור
ממשל צמודה 1028	2.12%	ממשלתי
ממשל שקלית 0229	2.08%	ממשלתי
ממשל צמודה 0529	2.04%	ממשלתי
ממשל שקלית 0928	2.01%	ממשלתי
ממשל שקלית 0330	2.01%	ממשלתי
ממשל צמודה 1131	1.91%	ממשלתי
IVV US	1.88%	כללי - ETF
SPY US	1.88%	כללי - ETF
VOO US	1.88%	כללי - ETF
VTI US	1.88%	כללי - ETF

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. 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 ל נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ). מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. **איזון חודשי-** הפרשי תשואה בשל העובדה שנכס המעקב משולב ממספר מדדים ושהאיזון במשקולות מתבצע ברמה חודשית- הקרן יוצרת חשיפה לנכס המעקב לפי המשקולות שלעיל, אך לא מתבצעת התאמה למשקולות כאמור ברמה היומית (אלא בד"כ אחת לחודש בלבד ו/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.

   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 משקולותיו בתקופה השונה מתקופה חודשית, למשל לאורך שנה קלנדארית וכיו"ב.
3. קושי בביצוע עסקאות- ייתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים, האמור בס"ק 1 לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקו.
4. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שנכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יתבצעו העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.
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 בהוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
6. מידע על המדד- קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
7. החזקה במכשירים עוקבי מדד- מכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער הנעילה שלהם בבורסה הנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע, אשר יכול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי הנעילה של המדד. בנוסף, לעתים המכשיר ננעל במועד שונה ממועד נעילת המדד. החזקה במכשירים כאמור, יכולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או נאמנות.
8. פעילות במט"ח- חלק מהפעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת באמצעות מט"ח. בשל כך ובמידה ויהיה צורך בביצוע רכישות או מכירות של מטבעות, לדוגמא בשל עודפי יצירות או פדיונות, הדבר עלול לגרום לכך שמנהל הקרן יבצע עסקאות קנייה או מכירה במטבע, אשר לא תבוצענה בדיוק לפי שער BFIX של המטבעות הרלוונטיים.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. דגימה של שערי מטבעות במדד- נכס המעקב כולל ניירות ערך במטבעות שונים ולצורך חישוב המדד בשקל, עורך המדד מבצע דגימה של מטבעות. הדגימה מבוצעת בשעה 16:00 שעון לונדון לפי מערכת WMR. שערוך של הקרן מתבצע לפי שערי מטבע במערכת בלומברג בשעה 17:30. כלומר, יש פער של חצי שעה (לפי שעון ישראל) בין שער WMR לבין שער בלומברג.
2. 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. המשמעות היא שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית ל הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום. להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי:

יום בשבוע	מחיר מדד א׳ (משקל המדד במועד האיזון 70%)	מחיר מדד ב׳ (משקל המדד במועד האיזון 5%)	מחיר מדד ג׳ (משקל המדד במועד האיזון 25%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים	משקולות יומיים מדד א׳ (באיזון החודשי)	משקולות יומיים מדד ב׳ (באיזון החודשי)	משקולות יומיים מדד ג׳ (באיזון החודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	100	200	300	0.00%	70.00%	5.00%	25.00%	100.00	100.00
ב	101	201	295	0.31%	70.48%	5.01%	24.51%	100.31	100.31
ג	102	200	290	0.24%	70.99%	4.97%	24.04%	100.55	100.57
ד	103	201	285	0.28%	71.47%	4.98%	23.55%	100.84	100.87
ה	100	200	300	-0.75%	70.00%	5.00%	25.00%	100.08	100.00

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צויינו לעיל.

גורמי 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
24.87%-25.77%	25.33%	8.70% - 9.92%	9.36%	74.22% - 75.42%	74.70%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
ני"ע הנכללים במדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב[5]	19.63%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה	69.59%
				2. ני"ע הנכללים במדד אינדקס מק"מ[5]	4.91%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
24.62% - 25.93%	25.18%	9.03%-14.17%	10.91%	74.09% - 75.45%	74.85%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
ני"ע הנכללים במדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב[5]	18.66%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה	69.83%
				2. ני"ע הנכללים במדד אינדקס מק"מ[5]	4.97%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם 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. 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 של 20% ומעלה.
[5] 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.

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

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח חשיפה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	33.02	1. גבוה (AA ומעלה)	62.20	1. עד שנתיים	13.44
2. צמוד מדד	41.68	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	12.50	2. 2 עד 4 שנים	28.52
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	28.30
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	4.44
סה"כ	**74.70**		**74.70**		**74.70**
				מח"מ תיק האג"ח:	4.25

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	33.88	1. גבוה (AA ומעלה)	62.94	1. עד שנתיים	13.82
2. צמוד מדד	40.97	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	11.91	2. 2 עד 4 שנים	30.23
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	25.59
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	5.21
סה"כ	**74.85**		**74.85**		**74.85**
				מח"מ תיק האג"ח:	4.33

[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 קטגוריית 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[1]	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	1.58%	4.68	11.26%	3.85	9.75%	2.96	8.46%	4.16
נכס/י המעקב של הקרן[3]:								
נכס מעקב משוקלל (מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה, מדד אינדקס מק"מ ומדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב)[4,5]	1.38%	4.38	11.00%	3.99	8.82%	2.60	7.79%	3.84
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%	

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 המשוקלל שנקבע בדוח הקודם:** מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה (70%) מדד אינדקס מק"מ (5%) מדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב (25%)
13.15%	14.46%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2022. הואיל ושנת 2022 כללה יום חישוב מחירים אחד מיום הצעת היחידות לציבור, הנתונים המובאים להלן אינם כוללים נתונים לשנת 2022.

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[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] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות השקעת נכסי הקרן בנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל ואת תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני חשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

	01.01.2026 עד 31.03.2026		2025		2024		2023	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה	69.59%	0.08%	69.83%	6.51%	69.84%	5.07%	69.99%	4.93%
מדד אינדקס מק"מ	4.91%	0.91%	4.97%	4.28%	4.95%	4.27%	4.96%	4.16%
מדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב	19.63%	6.10%	18.66%	29.57%	16.21%	26.35%	16.39%	21.13%
נכס ייחוס משוקלל	**94.13%**	**1.38%**	**93.46%**	**11.00%**	**91.00%**	**8.82%**	**91.34%**	**7.79%**

[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[1]
שם הקרן	0	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
01.10.2024	אנליסט ATF מחקה (2B) משולבת אינדקס מנגנון אג"ח (75%) מניות (25%) חודשי	ATF מחקה (2B) משולבת אינדקס מנגנון אג"ח (75%) מניות (25%) חודשי

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 30% מניות	אג"ח בארץ משולבת, עד 30% מניות.

שכר מנהל הקרן:

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2024	0.39%	0.29%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2022. הואיל ושנת 2022 כללה יום חישוב מחירים אחד מיום הצעת היחידות לציבור, הנתונים המובאים להלן אינם כוללים נתונים לשנת 2022.

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 [2]	2025	2024	2023[3]
שכר מנהל הקרן	0.07%	0.29%	0.29%	0.39%
שכר הנאמן	0.006%	0.025%	0.025%	0.02%
עמלות והוצאות	*	*	0.01%	0.01%
הוצאות מס[4,5]	*	0.03%	*	0.05%
סה"כ	**0.076%**	**0.345%**	**0.325%**	**0.47%**
פירוט העמלות ו/או 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 ו/או ETF	*	*	0.01%	0.01%

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

* 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:

שכר מנהל הקרן – 0.29%

שכר הנאמן – 0.025%

<u>עמלות והוצאות</u> – שיעור זניח

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

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

<u>הוצאות מס- 0.01%</u>

סך הוצאות - 0.325%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2022. הואיל ושנת 2022 כללה יום חישוב מחירים אחד מיום הצעת היחידות לציבור, הנתונים המובאים להלן אינם כוללים נתונים לשנת 2022.

[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: 443.33 ₪, לשנת 2025: 3,115.39 ₪, לשנת 2024: 17.71 ₪ ולשנת 2023: 626.34 ₪.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2024	2023[1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	14.71	11.37	9.37	1.53
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	4.01	4.34	9.33	1.74
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.83	3.40	2.02	0.82
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	134.87	132.77	119.33	108.73
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.44	0.96	0.86	1.26
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.13%	0.11%	0.09%	0.09%
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>שימוש במדדים:</u>

למנהל הקרן ניתנה הרשאה לשימוש במדדים המפורטים בנכס המעקב של הקרן. להסבר ופירוט אודות האישור לשימוש במדד ראו פרק 25 לתשקיף העיקרי.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 28.01.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.10.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-010434).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים ליום 31.10.2026 וזאת עד ליום 31.01.2027.

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2022. הואיל ושנת 2022 כללה יום חישוב מחירים אחד מיום הצעת היחידות לציבור, הנתונים המובאים להלן אינם כוללים נתונים לשנת 2022.

[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.

[3] 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.