מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511944670	מספר ברשם החברות: 510474810
מרחוב הברזל 19א' רמת-החייל, תל-אביב 6971026	מרחוב רוטשילד 38, תל אביב 6688307
טלפון: 073-2331500; פקס: 073-2331690	טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

30 בספטמבר 2025[1]

דוח שנתי[2]

אלטשולר שחם (0A)[3] אג"ח קונצרני A ומעלה [4]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5116975)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה ללא מניות, חברות והמרה ללא מניות וללא סימן קריאה, עם מגבלת מח"מ עד 5 שנים.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה [5].

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

שכר הנאמן: 0.035% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס המשוקלל, המורכב ממדדים כדלקמן[6]:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד תל בונד-שקלי	50%
מדד תל בונד צמודות	50%

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/09/2025, אלא אם צוין אחרת. 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 29/07/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2025-03-056264).

[3] פרופיל החשיפה של הקרן מייצג שיעורי חשיפה מרביים בערך מוחלט, כדלקמן:

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	0 – ללא חשיפה.
מט"ח	A – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[4] עד ליום 24/05/2025 (כולל) היה שם הקרן: "אלטשולר שחם (A0) אג"ח קונצרני A ומעלה 1-4 שנים".

[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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל לעלות את שכרו רק ביום 1.1.2026. (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

[6] פרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ בדירוג A ומעלה (להלן: "אג"ח קונצרניות בדירוג A ומעלה"), לא יפחת מ- 75%.
"**דירוג A**" - דירוג (-A) (או דירוג מקביל לו) של חברה מדרגת.
מקום שירד דירוגה של אגרת חוב כאמור לעיל מתחת לדירוג A, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר ירידת הדירוג כאמור.
שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח קונצרניות בדירוג A ומעלה, למעט למט"ח, למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 25%.
משך החיים הממוצע של תיק כלל אגרות החוב של הקרן לא יפחת מתשעה חודשים ולא יעלה על חמש שנים.
משך החיים הממוצע של תיק האג"ח הקונצרניות בדירוג A ומעלה בקרן לא יפחת משנה ולא יעלה על 4 שנים.
הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7].
הקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/או לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[8].
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20%[9].
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10%[9].
שיעור החשיפה בקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[10]**:** נכס ייחוס משוקלל אשר מורכב מהנכסים כדלקמן:

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד תל בונד-שקלי	50%
מדד תל בונד צמודות	50%

מדד תל בונד-שקלי:
מדד תל בונד-שקלי הוא מדד הכולל את כל איגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד בריבית קבועה, אשר נכללות במאגר תל בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30/09/2025, כלולות במדד 214 איגרות חוב.

מדד תל בונד צמודות:
מדד תל בונד צמודות הוא מדד הכולל את כל אגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד בריבית קבועה, אשר נכללות במאגר תל בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30/09/2025, כלולות במדד 228 איגרות חוב.

---

[7] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021). "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. במקרה בו ירד דירוג אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום שלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[8] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך שלושה חודשים, מהיום שבו החלה החריגה. למרות האמור, ולמען הסר ספק, לגבי התחייבותו של מנהל הקרן לשיעור החשיפה שלא יפחת מ-75% לאגרות חוב קונצרניות בדירוג A ומעלה, תמשיך לחול ההתחייבות לפיה מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום עשרה ימי מסחר לאחר ירידת הדירוג כאמור.

[9] כלעניין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[10] 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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: הקרן עשויה ליצור חשיפה למט"ח, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. בקרן עשויה להיווצר חשיפה לאג"ח מסוג CoCo (Convertible Contingent Bonds). אג"ח כאמור הינן בעלות רמת סיכון גבוהה מזו של אג"ח שאינן מסוג CoCo, באופן שחשיפה אליהן עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן בהשוואה לחשיפה לאג"ח שאינן מסוג זה, לרבות מקום בו אג"ח מסוג CoCo כאמור תומרנה למניות ו/או תימחקנה, למשל בשל אירוע מאקרו-כלכלי ו/או אירוע שיחול בקשר עם המנפיק, הכול בהתאם לתנאי האגרת כפי שנקבעו בתשקיפה ובדיווחי המנפיק. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

<u>גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.

גורמי הסיכון הייחודיים המצוינים לעיל משקפים את הערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, והכל נכון למועד פרסום דוח זה, ומבלי שיש בכך כדי להבטיח כי הערכת מנהל הקרן נכונה בהכרח או כי לא יכולות להיות הערכות שונות מאלה של מנהל הקרן. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת, ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן כפי שתהיה מעת לעת, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אך מבלי למצות, אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. על רקע זה, יובהר, כי ייתכן שגורמי הסיכון ישתנו תוך כדי תקופת ניהול הקרן עד לפרסום הדוח השנתי הבא בהתאם להוראות כל דין, וכן, יתכנו גורמי סיכון יחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה אשר ישתנו ולא יצוינו לעיל.

כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כלל גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן נאמנות, לרבות היבטים הנוגעים בתפעול ובקרה, ולרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשוק ההון, בכלל, והשקעה בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם הקרן צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום, בפרט.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות [1]

2024					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0.93% - 6%	2.7%	98.43%-104.64%	100.64%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	91.3%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	48.4%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	40.95%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	86.88%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	83.67%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	47.9%
				2.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות [6] מתוכן:	40.28%
				2.1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות [7]	31.54%
				2.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד – צמודות AA-AAA	37.99%
				2.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות- נדל"ן	25.26%
				2.1.1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות- 3-5	24.27%
				2.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי	33.3%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד צמודות מדד – קונצרני	50.21%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ בדירוג A, כהגדרתו לעיל, ומעלה, בשנת 2024, היה כדלקמן: 84.77%.

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) מניות - לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

(3) איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור של 20% ומעלה.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(6) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 100 למדד תל בונד 100 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 100 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד יום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

(7) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 60 למדד תל בונד 60 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 60 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות [1]

מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	6% - (0.36%-)	1.11%	91.29% - 104.65%	99.37%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	86.04%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	44.59%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	39.56%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	84.75%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	77.37%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	44.55%
				2.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד – צמודות AA-AAA	32.61%
				2.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות [6] מתוכן:	30.45%
				2.1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות [7]	21.97%
				2.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות- נדל"ן	28.13%
				2.1.1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות יתר	22.58%
				2.1.2. אג"ח הכלולות תל בונד-שקלי	30.89%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד – קונצרני	50.12%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ בדירוג A, כהגדרתו לעיל, ומעלה, בתקופה החל מ- 01/01/2025 ועד ל- 30/09/2025, היה כדלקמן: 84.27%.

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
(2) מניות - לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
(3) איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
(4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור של 20% ומעלה.
(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.
(6) ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 4 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 02/03/2025.
(7) ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 4 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 02/03/2025.

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

2024					
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	46.91%	1. גבוה (AA ומעלה)	64.79%	1. עד שנתיים	21.82%
2. צמוד מדד	50.26%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	35.85%	2. 2 עד 4 שנים	53.64%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	3.47%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	19.22%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	5.96%
סה"כ	**100.64%**		**100.64%**		**100.64%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.71					

מ- 01/01/2025 עד ליום 30/09/2025					
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	46.32%	1. גבוה (AA ומעלה)	57.68%	1. עד שנתיים	21.22%
2. צמוד מדד	50.29%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	41.69%	2. 2 עד 4 שנים	47.18%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	2.76%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	23.12%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	7.85%
סה"כ	**99.37%**		**99.37%**		**99.37%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.99					

נתונים נוספים:

משך החיים הממוצע של תיק האג"ח הקונצרניות בדירוג A, כהגדרתו לעיל, ומעלה בקרן בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	משך החיים הממוצע
01/01/2025-30/09/2025	3.43
2024	3.12

(1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(2) ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת; כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

(3) מח"מ (משך חיים ממוצע) של איגרת 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-01/01/2025 עד 30/09/2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)
מחירי הקרן	4.61%	1.82	5.09%	2.06	4.64%	2.97	-6.78%	3.1
נכס/י הייחוס (1) של הקרן: נכס ייחוס משוקלל (2) (3): **שם המדד** / **משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל** מדד תל בונד צמודות 50% מדד תל בונד שקלי 50%	4.88%	2.12	6.27%	2.23	5.72%	4.54	-7.93%	4.28
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים (4):								
מדד ת"א-125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	8.19	-11.82%	18.29
מדד תל גוב- מק"מ(5)	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-0.12%	0.32
השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

(@) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(&) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו הייתה השפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(2) 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.

(3) נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים על אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ועל אודות תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל
01/01/2025 עד 30/09/2025	75.44%	מדד תל בונד צמודות	44.55%	5.33%
		מדד תל בונד שקלי	30.89%	4.24%
2024	81.2%	מדד תל בונד צמודות	47.9%	6.37%
		מדד תל בונד שקלי	33.3%	6.12%
2023	73.05%	מדד תל בונד צמודות	46.26%	5.94%
		מדד תל בונד שקלי	26.79%	5.34%
2022	72.21%	מדד תל בונד צמודות	47.61%	-8.4%
		מדד תל בונד שקלי	24.6%	-7.02%

(4) נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

(5) ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד מק"מ למדד תל גוב-מק"מ, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-מק"מ מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

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

	מ-01/10/2024 עד 30/09/2025
התשואה השקלית של הקרן	7.1%
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/ בתשקיף הקרן הקודם –	7.77%

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד תל בונד צמודות	50%
מדד תל בונד שקלי	50%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ-01/01/2025 עד 30/09/2025	2024	2023	מספר שינויים ב-2022
שם הקרן	1	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	1	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 24/05/2025 (כולל) היה שם הקרן: "אלטשולר שחם (A0) אג"ח קונצרני A ומעלה 1-4 שנים"; החל מיום 25/05/2025 (כולל) שם הקרן הינו: "אלטשולר שחם (A0) אג"ח קונצרני A ומעלה".

שכר מנהל הקרן:
עד ליום 31/12/2024 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בגובה של 0.6% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01/01/2025 שכר מנהל הקרן הינו בגובה של 0.69% מהשווי האמור.

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

סוג ההוצאה	מ-01/01/2025 עד 30/09/2025 [2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.516%	0.6%	0.6%	0.6%
שכר הנאמן	0.026%	0.035%	0.035%	0.035%
עמלות	0%	0%	0.0017%	0.003%
הוצאות מס [3]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.542%**	**0.635%**	**0.636%**	**0.638%**
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%	0%	0%	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0%	0%	0%	0%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0%	0%	0%	0%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0%	0%	0%	0%
עסקאות אחרות [4]	0%	0%	0.0017%	0.003%

(1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות ערך של הקרן, ומקום בו חלו שינויים בעמלות האמורות, הם מפורטים בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.

(2) להלן נתונים לשנת 2025 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	0.69%
שכר הנאמן	0.035%
עמלות	0%
הוצאות מס	0%
סה"כ	**0.725%**

(3) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד – בשיעור של 25%. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וכן מס בגין ניירות ערך של חברות מקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

(4) בגין דמי שאילת ניירות ערך.

נתונים שונים

	01/01/2025-30/09/2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	239.47	258.73	383.88	571.12
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.09	12.86	18.54	181.89
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	40.3	151.92	225.71	354.82
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	148.49	141.94	135.07	129.08
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.37	0.41	0.55	0.58
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0%	0.003%	0.02%	0.01%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.06%	0.07%	0.5%	0.53%

(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.

דוחות כספיים:

ביום 16/09/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/06/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-069955).

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של הסכומים הבאים מסך נכסי הקרן בגין פעילות מול גופים מכל קבוצת סיכון אשראי: סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים, שווי בטוחה בניירות ערך, שווי בטוחה במזומן, שווי אג"ח בנק מוחזקות ושווי ניירות ערך חוץ שהושאלו
1	4.1%

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ **<u>חתימות</u>**

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____