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	שדרות 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] [3]

אלטשולר שחם מחקה (00) [4] אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב [5]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5139118)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-חברות והמרה, אגח חברות שקלי, בריבית קבועה.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה [6]**:** 3.

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

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה [7].

שכר מנהל הקרן: 0.15% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [7].

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

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ע.נ.

מטרת הקרן[8]: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב.
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. ניתן למצוא מידע על מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מיקומה מחוץ לרצועת דמי הניהול המשתנים (מקום בו נקבעו בקרן דמי ניהול משתנים), שיעור טעות העקיבה בקרן והפרש העקיבה בה, באתר האינטרנט של מנהל הקרן/בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml.

[2] זהו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור הקרן. התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה ועד ליום עריכת הפרטים: 09/09/2024 - 30/09/2025.

[3] 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).

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

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	0 – ללא חשיפה.
מט"ח	0 – ללא חשיפה.

[5] עד ליום 04/12/2024 (כולל) היה שם הקרן: "א.ש מחקה (00) אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב".

[6] 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.

[7] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן, דמי ניהול משתנים ו/או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו ביום 01.01.2026 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

[8] פרטים נוספים על אודות המדד, ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה – השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב שלה, מדד אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב כפי שיפורסם מעת לעת על ידי אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה (להלן: "**הוראת ניהול השקעות בקרן מחקה**"), כפי שתפורסם או תעודכן על ידי רשות ניירות ערך מעת לעת והנחיות מחייבות מכוחה של ההוראה.
3. יתרת החשיפה בקרן תהיה לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
4. 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 עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>
אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה.
כמו כן, מנהל הקרן עשוי לבצע בקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה ישירה לניירות הערך הכלולים במדד.
מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה עקיפה באמצעות פעילות בנגזרים לניירות הערך הכלולים במדד.
מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן, בין השאר, ובכפוף להוראות הדין והרגולציה, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח נקובות בש"ח, מק"מ ואג"ח שהונפקו על ידי בנק ישראלי ו/או כל נכס שיתאפשר להחזיק בהתאם להוראות הדין והרגולציה.

נכס המעקב של הקרן:
אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב.
נכס מעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
סימול (TICKER): 1137
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[9]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל איגרות חוב ישראליות שקליות בריבית קבועה בטווח דירוג שבין (A-) לבין (AAA), כאשר במועד הקובע משקל סדרת אג"ח במדד נקבע על פי 3 פקטורים: יחס שוטף של מנפיק האג"ח, תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ומרווח ממשלתי.
לענין זה –
"יחס שוטף" - יחס המתקבל מחלוקה בין הנכסים השוטפים של מנפיקה לבין סך ההתחייבויות השוטפות של המנפיקה האמורה, על פי המידע המתפרסם בדוחות הכספיים השנתיים של המנפיקה.
"תזרים מזומנים" - תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של חברה, על פי המידע המפורסם בדוחות הכספיים השנתיים של המנפיק.
"מרווח ממשלתי" - פער התשואה לפדיון בין סדרת אג"ח קונצרנית לבין סדרת אג"ח ממשלתית בעלת מח"מ דומה.
"מדד פיזור רחב" - מדד שפותח ואופיין מראש באופן שצפוי לקיים לאורך כל חיי המדד את שני התנאים המצטברים הבאים: לכל הפחות 100 סדרות אג"ח שהונפקו לכל הפחות על ידי 40 מנפיקים שונים. יובהר, כי המונח "פיזור רחב" בשם המדד המשמש נכס מעקב בקרן זו, אינו מעיד בהכרח על היבטים נוספים מלבד היבטי מספר הסדרות ומספר המנפיקים, כאמור לעיל, לרבות לא על פיזור בין ענפים שונים.
במדד נכללות אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") שמתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:
(1) ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט ואגרות חוב CoCo.
"אג"ח CoCo" - נייר ערך מסוג תעודת התחייבות או שטר הון נדחה אשר ניתנים להמרה כפויה או למחיקה כפויה על רקע אירוע מכונן (אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות) שארע למנפיק, לפי הודעת המפקח על הבנקים ו/או לפי הודעת המפקח על הביטוח.
(2) ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.
(3) ניירות הערך נקובים בש"ח.
(4) ניירות הערך הם אג"ח בריבית קבועה.
(5) ניירות הערך הם אג"ח שקליות.
(6) ניירות הערך הם אג"ח קונצרניות.
(7) מנפיקי ניירות הערך התאגדו בישראל.
(8) ניירות הערך שמועד הפדיון שלהם במועד הקובע יפחת משנה לא יכללו במדד. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלו במועד הקובע לא יפחת משנתיים.
(9) ניירות הערך בעלי דירוג אשראי מקומי במועד הקובע שלא יפחת מדירוג (A-) או דירוג מקביל לו.

---

[9] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הדיבידנד ו/או הריבית, שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס המשולם בגינם.

(10) שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-100 מיליון ש״ח. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלו במועד הקובע אינו נמוך מ-120 מיליון ש״ח.
(11) מספר ניירות הערך במדד אינו מוגבל.
מועד עדכון הרכב המדד הינו אחת לחודש, בתום יום המסחר טרם יום המסחר האחרון בחודש.
נכון ליום 30/09/2025, כלולים במדד 194 איגרות חוב.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ישראל.
תקרות משקל:
לעניין תקרות משקל למנפיק נייר ערך במדד – תקרת המשקל תקבע כמפורט במתודולוגיה של המדד במועד הקובע לעדכון המדד בהתאם לכמות מנפיקי ניירות הערך העומדים בתנאי הסף של המדד, ובלבד שמשקל של מנפיק ניירות ערך במדד לא יעלה על 24% במועד הקובע. לפרטים נוספים ר׳ במתודולוגיה של המדד, בקישור הבא:
https://indx.co.il/publication/
לעניין תקרת משקל לנייר ערך במדד - תקרת המשקל תקבע כמפורט במתודולוגיה של המדד במועד הקובע לעדכון המדד בהתאם לכמות ניירות הערך העומדים בתנאי הסף של המדד, ובלבד שמשקל של נייר ערך במדד לא יעלה על 20% במועד הקובע. לפרטים נוספים ר׳ במתודולוגיה של המדד, בקישור הבא:
https://indx.co.il/publication/.
המטבע בו מחושב המדד: ש״ח.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://indx.co.il/israeli-bonds/1137-index.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל כל אג״ח במדד נקבע לפי שווי השוק שלה.
פרמטרים ייחודיים בעלי השפעה על קביעת משקולות: תיקנון פקטור מגבלת משקל של ניירות ערך במדד בהתאם ל-3 פרמטרים הבאים: (1) יחס שוטף של מנפיק נייר הערך ביחס ליחס השוטף החציוני של כלל מנפיקי ניירות הערך במדד - פקטור של 0.75 עד 1.25 (פקטור בגין יחס שוטף של מנפיק שהינו בנק ו/או חברת ביטוח יעמוד באופן קבוע על ״1״); (2) תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בשנתיים מבין 3 שנים אחרונות של מנפיק נייר הערך - פקטור של 0.75 עד 1.25 (פקטור בגין תזרים מזומנים במנפיק שהינו תאגיד פיננסי יעמוד באופן קבוע על ״1״); ו-(3) מרווח ממשלתי של נייר הערך ביחס למרווח הממשלתי המשוקלל של כלל ניירות הערך במדד - פקטור של 0.5 עד 2. תיקנון פקטור מגבלת משקל של ניירות ערך במדד יעשה בכפוף לתיקנון שלא יפחת מ-0.75 ולא יעלה על 1.5 ביחס לפקטור מגבלת המשקל שחושב לניירות ערך במדד.

להלן רשימת 12 הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 30/09/2025:

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב	סקטור[10]
דלק קב אגח לט	1.02%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
כלל מימו אגח יג	1.02%	ביטוח
אלוני חץ אגח יג	1.02%	נדל״ן ובניה
דלק קב אגח מ	1.02%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
בזן אגח טו	1.02%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
אמות אגח י	1.02%	נדל״ן ובניה
דלק קב אגח מא	1.02%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
בזק אגח 13	1.02%	מסחר ושירותים
שפיר הנדסה אגח ג׳	1.02%	נדל״ן ובניה
כיל אגח ז	1.02%	תעשיה
אלוני חץ אגח יב	1.02%	נדל״ן ובניה
קיסטון אינ אגח ב	1.02%	השקעה ואחזקות

[10] בהתאם להגדרות עורך המדד/מערכות מידע חיצוניות בתרגום חופשי בעברית למונחים.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:
אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסות, אשר אורך זמן קצר ביותר ועלול לגרום לביצוע עסקאות במחירים שיתבררו לאחר מכן ככאלו שאינם תואמים בהכרח לשווי הכלכלי של הנכסים ו/או לאי ביצוע עסקאות. אופן ניהול ההשקעות כאמור עלול לגרום לתנודתיות גבוהה יותר במחירי הקרן ביחס לתנודתיות של מחירי קרן אשר השקעותיה אינן מנוהלות באופן האמור וכן לפערי עקיבה בקרן לעומת נכס המעקב. עם זאת, להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ניירות ערך בקרן, דבר אשר עלול להוות סיכון מקום בו, על אף תנאי עסקת ההשאלה, לא יוחזרו הניירות האמורים לקרן ו/או לא יוחזרו אליה במועד שנקבע ו/או לא תשולם תמורת ההשאלה/תמורת ההשאלה המלאה לקרן.
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 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 השתתפות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כלל 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- 09/09/2024 עד 31/12/2024 [*]					
מניות [2]		מטבע חוץ		איגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	0% - 101.02% [^]	93.96%
נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]	
אין		אין		אינדקס שקלי -A פיזור רחב AAA	93.96%

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%	0% - 0%	0%	100% - 101.62%	100.29%
נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]	
אין		אין		אינדקס שקלי -A פיזור רחב AAA	97.78%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024.

(^) נתון החשיפה המוצג לעיל התקבל בקרן במהלך תקופת התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות שלה ועל רקע כך שכספי יצירות התקבלו בחשבון הקרן לראשונה ביום 18.09.2024.

(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.

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

מ- 09/09/2024 עד 31/12/2024 [*]					
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	93.96%	1. גבוה (AA ומעלה)	44.03%	1. עד שנתיים	17.37%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	49.93%	2. 2 עד 4 שנים	47.01%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	29.58%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**93.96%**		**93.96%**		**93.96%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.26					

מ-01/01/2025 עד 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	100.29%	1. גבוה (AA ומעלה)	45.61%	1. עד שנתיים	18.11%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	54.68%	2. 2 עד 4 שנים	49.24%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	32.94%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**100.29%**		**100.29%**		**100.29%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.48					

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024.

(1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות 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[@]

	מיום 01/01/2025 ועד ליום 30/09/2025		מיום 18/09/2024 ועד ליום 31/12/2024 [*]	
	תשואה	**סטיית תקן[&]**	**תשואה**	**סטיית תקן[&]**
מחירי הקרן	4.89%	2.13	4.5%	1.94
נכס/י הייחוס[1] של הקרן:[2] מדד אינדקס שקלי A- AAA פיזור רחב	5.03%	2.13	4.44%	1.94
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.				
נתוני השוואה נוספים:[3]				
מדד ת"א – 125	33.92%	17.39	21.86%	12.1
מדד תל גוב מק"מ	3.17%	0.19	1.21%	0.21
השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		-0.37%	

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

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

(&) 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 היתה ההשפעה הגדול ביותר על תשואתה של הקרן.

(2) שיעור החשיפה של הקרן למדד אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
מיום 01/01/2025 ועד ליום 30/09/2025	97.78%
מיום 18/09/2024 ועד ליום 31/12/2024 (*)	100.22%

(3) 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:

	מיום 01/10/2024 ועד ליום 30/09/2025 (*)
התשואה השקלית של הקרן	8.92%
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב**	9.1%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר השינויים החל מיום 01/01/2025 ועד ליום 30/09/2025**	**מספר השינויים החל מיום 09/09/2024 ועד ליום 31/12/2024** (*)
שם הקרן	0	1
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024.

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 04/12/2024 (כולל) היה שם הקרן "א.ש מחקה (00) אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב", החל מיום 05/12/2024 שם הקרן הינו "אלטשולר שחם מחקה (00) אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב".

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

סוג ההוצאה	מיום 01/01/2025 ועד ליום 30/09/2025 [3]	מיום 09/09/2024 ועד ליום 31/12/2024 [*] [2]
שכר מנהל הקרן	0.112%	0.043%
שכר הנאמן	0.022%	0.009%
עמלות	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%
סה"כ	**0.134%**	**0.052%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024.

(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 הערך של הקרן, ומקום בו חלו שינויים בעמלות האמורות, הם מפורטים בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.

(2) הנתונים המוצגים עבור התקופה, משקפים שיעורים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	0.15%
שכר הנאמן	0.03%
סה"כ	**0.18%**

(3) 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	0.15%
שכר הנאמן	0.03%
סה"כ	**0.18%**

(4) 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%. עם זאת, בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן היא עשויה להיות מחויבות בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וכן מס בגין ני"ע של קרנות להשקעה במקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

נתונים שונים

	מיום 01/01/2025 ועד ליום 30/09/2025	**מיום 09/09/2024 ועד ליום 31/12/2024 (*)**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	3.4	1.33
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.39	1.38
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.45	0.07
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	109.61	104.5
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.63	0.12
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0.19% 0%	0.81% 0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024.

(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 בקנייה 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 30/07/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/04/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-056672).

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**
ראשונה	1.98%

<u>רישיון מ-"אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (להלן: "עורך המדד") לשימוש במדד אינדקס שקלי AAA-A פיזור רחב (להלן: "המדד"):</u>
אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (להלן: "**אינדקס**") הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן זכות לעשות שימוש במדד כנכס מעקב בקרן.
הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס.
אין במתן זכות השימוש שניתנה על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן.
לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן לעיל או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון.
העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדד, עושה זאת על אחריותו בלבד.
השם אינדקס הינו סימן מסחרי של אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן בהתאם ובכפוף להוראות הסכם שנחתם בין אינדקס ומנהל הקרן.
אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן.
אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד לעיל בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן.
כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן.

אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד.
אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.
מדד אינדקס שקלי A-AAA פיזור רחב הוא סימן מסחרי של אינדקס אשר ניתנה בו זכות שימוש למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס מעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס ואין במתן זכות השימוש במדד כדי להביע עמדה של אינדקס על כדאיות ההשקעה בקרן.
מבלי לגרוע מן האמור לעיל, למנהל הקרן תינתן בלעדיות בכל הקשור לשימוש במדד כתלות במשך הזמן שחלף מאז הוצעו יחידות הקרן לציבור לראשונה ו/או בשווי הנכסים המנוהלים בה, והכול כפי שהוסכם בהסכם בין הצדדים.

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות

<u>חתימות</u>