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] (!) [5] אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב [6]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5139126)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-חברות והמרה, חברות והמרה בסיכון גבוה.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה [7]: 3.

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

---

[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:

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

[5] **<u>סימן קריאה בשם הקרן:</u>**

סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (איגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ-BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן: "**חשיפה לבנקים וברוקרים**"), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:

השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;

שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשוי לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);

לעניין זה:

- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שנייה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- "אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל" – 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.
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.
- "אג"ח שאינה מדורגת 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.

[6] עד ליום 04/12/2024 (כולל) היה שם הקרן: א.ש מחקה (00)(!) אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב.

[7] 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.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[8]

שכר מנהל הקרן: 0.15% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[8].
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן[9]: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב.
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

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 אג"ח עד A 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.
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 אחר שיתאפשר להחזיק בהתאם להוראות הדין והרגולציה.

נכס המעקב של הקרן: מדד אינדקס אג"ח עד A 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): 1136.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[10]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל איגרות חוב ישראליות שקליות וצמודות מדד בריבית קבועה שדירוגן לכל היותר (A), כאשר במועד הקובע משקל סדרת אג"ח במדד נקבע על פי 3 פקטורים: יחס שוטף של מנפיק האג"ח, קיום בטוחות ויחס הון עצמי מוחשי למאזן.
לעניין זה –
"יחס שוטף" - יחס המתקבל מחלוקה בין סך הנכסים השוטפים של מנפיקה לבין סך ההתחייבויות השוטפות של המנפיקה האמורה, בהתאם למידע המתפרסם בדוחות הכספיים השנתיים של המנפיקה.
"בטוחות" - לפחות אחת מהבטוחות הבאות[11]:
א) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על לפחות אחד מהנכסים הבאים:
(1) נכס נדל"ן;
(2) נכס מטלטלין;
(3) מניות של חברה פעילה;
(4) ניירות ערך הנסחרים בבורסה ו/או בשוק מוסדר;
(5) פיקדון בבנק;
(6) חשבון בנק;
(7) זכויות;
(8) רווחי פרויקט.
"שעבוד קבוע ראשון בדרגה" - לרבות שעבוד שבמועד הנפקת האג"ח לא היה ראשון בדרגה, אולם בשל הסרת השעבודים שקדמו לו, לא קיימים בפועל שעבודים הקודמים לו בדרגה.
ב) ערבות בנקאית.

---

[8] 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 01/01/2026 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

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

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

[11] מובהר, כי איכות הבטוחה אינה נבחנת.

ג) ערבות מדינה.
"יחס הון עצמי מוחשי למאזן" - יחס המתקבל כתוצאה מחלוקת ההון העצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים של מנפיק סדרת אג"ח בסך המאזן הכספי של אותו מנפיק, על פי המידע המפורסם בדוחות הכספיים השנתיים של המנפיק האמור.
"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 מסוג CoCo.
"אגרת חוב CoCo"- נייר ערך מסוג תעודת התחייבות או שטר הון נדחה אשר ניתנים להמרה כפויה או למחיקה כפויה על רקע אירוע מכונן (ספיגת הפסדי קרן או אי-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 ואג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.
(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 יעלה על דירוג (A) או דירוג מקביל לו או סדרות אג"ח ללא דירוג השקעה. היה ונייר ערך במדד הינו סדרת אג"ח ללא דירוג השקעה, דירוגה במועד הקובע לא יפחת מדירוג (CCC-) או דירוג מקביל לו, או לחלופין, במידה וסדרת האג"ח ללא דירוג אשראי מקומי, היא לא הוגדרה כחדלת פירעון.
(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 182 איגרות חוב.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ישראל.
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח.
תקרות משקל:
<u>לעניין תקרות משקל למנפיק נייר ערך במדד</u> – 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:
<u>https://indx.co.il/publication/</u>
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:
<u>https://indx.co.il/publication/</u>.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://indx.co.il/israeli-bonds/1136-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 משקלות: 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 1.5 (פקטור בגין יחס שוטף של מנפיק שהינו בנק ו/או חברת ביטוח יעמוד באופן קבוע על "1"); (2) סכום הקרן של סדרת האג"ח מגובה, לפחות באופן חלקי, בבטוחה - פקטור של 1.5; ו- (3) ההון עצמי מוחשי למאזן של מנפיק נייר הערך ביחס להון עצמי מוחשי למאזן החציוני של כלל מנפיקי ניירות הערך במדד: פקטור של 0.75 עד 1.5.

תיקנון פקטור מגבלת משקל של ניירות ערך במדד יעשה בכפוף לתיקנון שלא יפחת מ-0.5 ולא יעלה על 2 ביחס לפקטור מגבלת המשקל שחושב לניירות ערך במדד.

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

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב (ב-%)	סקטור[12]
נכסים ובנ אגח י	1.02	נדל"ן ובניה
דלק קב אגח לח	1.02	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
דלק קב אגח לט	1.02	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
דלק קב אגח מ	1.02	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
שיכון ובינוי אגח 8	1.01	נדל"ן ובניה
דור אלון אגח ח	1.01	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
אשטרום קב אגח ד	1.01	נדל"ן ובניה
תנופורט אגח ב	1.01	נדל"ן ובניה
אשטרום קב אגח ה	1.01	נדל"ן ובניה
ישפרו אגח א	1.01	נדל"ן ובניה

יובהר, כי נכון למועד תשקיף זה, עיקר החשיפה בקרן בהתאם להרכב נכס המעקב שלה צפויה להיות לניירות ערך הכלולים בענף הנדל"ן והבניה. ריכוז ההשקעות כאמור עשוי להביא לתנודתיות גבוהה יותר במחירי היחידה והפדיון של הקרן בהשוואה למצב בו השקעות הקרן מפוזרות בין מגוון סקטורים.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בהתייחסות זו לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את תנודתיות מחירי היחידה בקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

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.
ריכוז השקעות:
נכון למועד תשקיף זה, עיקר החשיפה בקרן בהתאם להרכב נכס המעקב שלה צפויה להיות לניירות ערך הכלולים בענף הנדל"ן ובניה. ריכוז ההשקעות כאמור עשוי להביא לתנודתיות גבוהה יותר במחירי היחידה והפדיון של הקרן בהשוואה למצב בו השקעות הקרן מפוזרות בין מגוון סקטורים.

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.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

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

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% - 108.8%	88.38%
נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]	
אין.		אין.		מדד אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב	88.38%

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%	99.92% - 102.25%	100.23%
נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]	
אין.		אין.		מדד אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב	100.22%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/09/2024.
(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	42.12%	1. גבוה (AA ומעלה)	0%	1. עד שנתיים	21.8%
2. צמוד מדד	46.26%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	74.67%	2. 2 עד 4 שנים	52.3%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	14.28%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	13.71%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**88.38%**		**88.38%**		**88.38%**
מח"מ תיק האג"ח: 2.5					

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	52.21%	1. גבוה (AA ומעלה)	0%	1. עד שנתיים	24.44%
2. צמוד מדד	48.02%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	81.65%	2. 2 עד 4 שנים	57.49%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	18.3%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	18.58%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**100.23%**		**100.23%**		**100.23%**
מח"מ תיק האג"ח: 2.9					

(*) 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 26/09/2024 ועד ליום 31/12/2024 (*)	
	תשואה	סטיית תקן[&]	תשואה	סטיית תקן[&]
מחירי הקרן	5.1%	2.09	2.67%	1.37
נכס/י המעקב[1] של הקרן:[2] מדד אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב	5.3%	2.09	2.91%	1.35
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.				
נתוני השוואה נוספים:[3]				
מדד ת"א – 125	33.92%	17.39	17.79%	12.37
מדד תל גוב מק"מ	3.17%	0.19	1.12%	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 המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירה או במחירה.

(2) שיעור החשיפה של הקרן למדד אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
מיום 01/01/2025 ועד ליום 30/09/2025	100.22%
מיום 26/09/2024 ועד ליום 31/12/2024 (*)	100.26%

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

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

	מיום 01/10/2024 ועד ליום 30/09/2025
התשואה השקלית של הקרן	7.85%
שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **אינדקס אג"ח עד A פיזור רחב**	8.27%

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	1	0
שכר הנאמן	0	0

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

<u>פירוט השינויים</u>:

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

שכר מנהל הקרן:
עד ליום 08/01/2025 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 0.35% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 09/01/2025 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.15% מהשווי האמור.

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	0.115%	0.093%
שכר הנאמן	0.022%	0.008%
עמלות	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%
סה"כ	**0.137%**	**0.101%**

(*) 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	0.35%
שכר הנאמן	0.03%
סה"כ	**0.38%**

(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	0.154%
שכר הנאמן	0.03%
סה"כ	**0.184%**

(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)	7.34	2.38
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	5.85	2.37
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	1.06	0.02
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	107.91	102.67
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.93	0.23
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]	0.17% 0%	0.42% 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 18/05/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 28/02/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-034738).

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	0%

<u>רישיון מ-"אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (להלן: "עורך המדד") לשימוש במדד אינדקס אג"ח עד 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 אג"ח עד A 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.

חתומים בשם מנהל הקרן **חתימות**

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____