מנהל הקרן:	הנאמן:[1]
אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**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

31 בדצמבר 2025[2]

דוח שנתי[3]
אלטשולר שחם מחקה (4A)[4] A.B SmartBeta USA Pure Value מנוטרלת מט"ח
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5133269)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אמריקה – כללי.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.[5]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[6]

שכר מנהל הקרן: 0.9% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[6]
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value, כפי שיפורסם מעת לעת ע"י חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (להלן: "**המדד**", "**אלפא ביתא**") מבלי להתחשב בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב למול הש"ח.[7]

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התוצאה האמורה ו/או תשואה חיובית ו/או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

[1] החל מיום 01.01.2026, כתובת הנאמן הינה שדרות רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310.

[2] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31/12/2025, 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: מידע אודות הפרש עקיבה - אלטשולר שחם(as-invest.co.il) .

[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	4 – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	A – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[5] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קניית ומכירת 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 יוכל להעלות את שכרו ביום 01/01/2027 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

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

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה – השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב שלה.
מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה (להלן: "**הוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה**"), כפי שתפורסם או תעודכן על ידי רשות ניירות ערך מעת לעת והנחיות מחייבות מכוחה של ההוראה.
מנהל הקרן ישיג את חשיפת הקרן לנכס המעקב, בעיקר באמצעות השקעה בנכסים המרכיבים את נכס המעקב וכן באמצעות השקעה בנגזרים, נסחרים ושאינם נסחרים, או מכשירי השקעה אחרים היוצרים חשיפה לנכס המעקב או לנכסים המרכיבים אותו, בכפוף להוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה.
שיעור החשיפה בקרן למניות, בערכו המוחלט, לא יעלה על 120%.
שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%, וישמש לצרכים תפעוליים בלבד.
שיעור החשיפה בקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[8], ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[9], לא יעלה על 10%.
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן [10].
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן [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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
יתרת החשיפה בקרן תהיה לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה.
כמו כן, ככל שמדובר בנכסים המתאפיינים בסחירות נמוכה יחסית, מנהל הקרן עשוי לפעול להתאים את השקעות הקרן להרכב מדד חדש שצפוי להתעדכן במועד שהוא מוקדם למועד שבו חל עדכון המדד בפועל, וזאת בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד הנעקב לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכל לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן.
בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה המטבעית בין היתר בדרכים הבאות: לבצע מכירות ורכישות של חוזים סינטטיים באמצעות אופציות על דולר ארה"ב ו/או לרכוש בקרן מטבע חשיפה בערך של יום מסוים ולמכור את אותה הכמות לערך עתידי בעסקת ספוט.
בנוסף, עשוי מנהל הקרן לנקוט בכל דרך אחרת המותרת על פי הדין לביצוע נטרול החשיפה בקרן למט"ח לרבות שימוש במכשירים אשר יאפשרו את נטרול החשיפה כאמור בתנאים אופטימליים.
יובהר כי מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן, בין השאר, ובכפוף להוראות הדין והרגולציה, בחוזי אקדמה (FORWARD) ו/או בעסקאות החלף שאינן במימון (SWAP), לצורך יצירת חשיפה לנכס המעקב של הקרן ו\או לצורך נטרול או חשיפה למט"ח.

נכס המעקב של הקרן: מדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value (להלן: "**המדד**").
סימול המדד: אין.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR).[11]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: חברת אלפא ביתא.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: נכון ליום 31/12/2025, המדד כולל 40 מניות נבחרות מאוכלוסיית מדד Russell 1000[12], בעלות ציון ה-Value הגבוה ביותר, העומדות בתנאי הסף של המדד לעניין היכללות באוכלוסיית המניות ממנה

---

[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 לא יאוחר מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[9] 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 עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[10] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות 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.

[11] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הדיבידנד שחילקו ני"ע הכלולים במדד ללא ניכוי מס המשולם בגינם.

[12] מדד Russell 1000 הינו מדד שווי שוק הכולל את 1000 המניות הגדולות במדד Russell 3000, ואשר מייצגות כ-90% משווי השוק שלו. מדד Russell 3000 מתיימר לייצג את ביצועי שוק המניות האמריקאי והוא מכיל את 3000 המניות הגדולות שנסחרות בבורסות העיקריות בארה"ב. המדד מתעדכן פעם בשנה.

הוא מורכב כפי שמפורטים במתודולוגיה שלו. ציון ה- Value ("ערך") הינו מאפיין ייחודי של קבוצת מניות אשר מתומחרות בחסר ביחס לנתונים הכספיים שלהן, כפי שבאים לידי ביטוי בדוחות הכספיים. מדובר בקבוצת מניות בעלות מכפילים נמוכים ביחס למניות אחרות בשוק, וזאת בניגוד למניות צמיחה המאופיינות במכפילים גבוהים. מטרת המדד היא להשיג תוצאות עודפות ביחס למדד Russell 1000, שהינו מדד שווי שוק. בחירת המניות למדד מתבצעת לאחר סינון של שבעה פקטורים: (1) פקטור ה- **E2M**: המחשב את היחס בין הרווח הנקי של החברה המנפיקה ב-12 החודשים האחרונים (Trailing Twelve Months) לבין שווי השוק שלה; (2) פקטור ה- **C2M**: המחשב את היחס בין תזרים המזומנים התפעולי של החברה הנמפיקה ב-12 החודשים האחרונים (Trailing Twelve Months) לבין שווי השוק שלה; (3) פקטור ה- **B2M**: המחשב את היחס בין שווי ההון העצמי בספרים של החברה המנפיקה לבין שווי השוק שלה; (4) פקטור ה- **GPR2M**: המחשב את היחס בין הרווח הגולמי של החברה המנפיקה ב-12 החודשים האחרונים (Trailing Twelve Months) לבין שווי השוק שלה; (5) פקטור ה- **CBGPR2M**: המחשב את היחס בין הרווח הגולמי של החברה המנפיקה, מתואם למזומנים, ב-12 החודשים האחרונים (Trailing Twelve Months) לבין שווי השוק שלה; (6) פקטור ה- **OPR2M**: המחשב את היחס בין הרווח התפעולי של החברה המנפיקה ב-12 החודשים האחרונים (Trailing Twelve Months) לבין שווי השוק שלה; ו- (7) פקטור ה- **CBOPR2M**: מחושב היחס בין הרווח התפעולי של החברה המנפיקה, מתואם למזומנים, ב-12 החודשים האחרונים (Trailing Twelve Months) לבין שווי השוק שלה. לאחר חישוב שבעת ציוני הפקטורים עבור כל מניה, יחושב האחוזון של המניה בכל אחד מהפקטורים ביחס לשאר אוכלוסיית המניות ממנה מורכב המדד (המניות ידורגו באחוזונים 1-100 בכל פקטור). ממוצע שבעת האחוזונים של כל מניה יהווה את ציון ה-**Multifactor Value** הסופי עבורה. משקל כל פקטור בחישוב הסופי הינו זהה.

פרטים נוספים אודות המדד מצויים בפרק "פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף" להלן. לפירוט נוסף אודות המדד, ולצפייה במחירי המדד, המתפרסמים על בסיס יומי, ובנתונים היסטוריים של המדד יש לעיין באתר עורך המדד אלפא ביתא:

http://indices.alpha-beta.co.il/FactSheet.aspx?in=904832

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל כל מניה במדד נקבע לפי שיטת "המשקולות השווים" (Equal Weight). יצוין כי המשקל האמור הינו שווה נכון ליום העדכון של נכס המעקב (בשאר הימים המשקל מתעדכן לפי שינויי המחירים של הנכסים המרכיבים את נכס המעקב) שהינו 5 ימי מסחר קודם ליום העדכון.

<u>סוג הנכסים</u>: מניות.

<u>אזור גיאוגרפי</u>: ארה"ב.

<u>המטבע בו מחושב המדד</u>: דולר ארה"ב.

<u>תדירות עדכון הרכב המדד:</u> הרכב המדד יעודכן פעמיים בשנה: ב- 15 לדצמבר, וב-15 ליוני, כאשר "יום החיתוך" לצורך קביעת הרכב המדד הינו 5 ימי מסחר קודם ליום העדכון. מקום בו ימים אלו יחולו בימים בהם לא מתקיים מסחר בבורסה בארה"ב ובבורסה ליניירות ערך בתל אביב בע"מ, יעודכן המדד ביום המסחר הקודם הסמוך ביותר לתאריכי העדכון, אשר בו מתקיים מסחר בבורסה בארה"ב ובבורסה ליניירות ערך בתל אביב בע"מ.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31.12.2025:

<u>שם הנכס</u>	**<u>משקל הנכס בנכס המעקב</u>**	**<u>סקטור</u>**[13]
COMCAST CORP NEW	2.7%	COMMUNICATIONS SERVICES
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	2.65%	COMMUNICATIONS SERVICES
TARGET CORP	2.64%	CUNSUMER STAPLES
SYNCHRONY FINANCIAL	2.63%	FINANCIAL SERVICES
LEAR CORP	2.63%	CUNSUMER CYCLICAL
AES CORP	2.61%	UTILITIES
EDISON INTL	2.6%	UTILITIES
MILLICOM INTL CELLULAR S A	2.6%	COMMUNICATIONS SERVICES
LKQ CORP	2.59%	CUNSUMER CYCLICAL
ONEMAIN HLDGS INC	2.59%	FINANCIAL SERVICES

[13] בהתאם להגדרות עורך המדד/מערכות מידע חיצוניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:

מנהל הקרן יפעל לנטרל את השפעת השינויים בשערי מט"ח בו נקוב נכס המעקב על מחירי היחידה והפדיון של הקרן, באמצעות שימוש בעסקאות מט"ח ו/או בנגזרים, אך נטרול החשיפה אינו מוחלט, ותתכן חשיפה כאמור. יצוין, כי פעולת הנטרול כאמור כרוכה בעלויות, בשיעורים שעלולים להיות מהותיים, שמושפעות, בין היתר, מהפרשי הריביות בין השקל לעומת מטבע החוץ ועלויות ביצוע פעולות איזון לסגירת החשיפה הנובעת מתנודתיות של שערי המט"ח והמדד ("עלויות קוואנטו").

אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסות בארה"ב, אשר אורך זמן קצר ביותר ועלול לגרום לביצוע עסקאות במחירים שיתבררו לאחר מכן ככאלו שאינם תואמים בהכרח לשווי הכלכלי של הנכסים. עם זאת, להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור. אופן ניהול ההשקעות כאמור עלול לגרום לתנודתיות גבוהה יותר במחירי הקרן ביחס לתנודתיות של מחירי קרן אשר השקעותיה אינן מנוהלות באופן האמור. כמו כן, מנהל הקרן עשוי לפעול להתאים את השקעות הקרן להרכב מדד חדש שצפוי להתעדכן במועד שהוא מוקדם למועד שבו חל עדכון המדד בפועל, וזאת בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד הנעקב לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכל לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן. פעילות מנהל הקרן באופן האמור עשויה להביא לטעות עקיבה אחר המדד הנעקב. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

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
99.96% - 100.13%	100.03%	-2.35% - 1.17%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value	99.89%	אין.		אין.	

2025					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.88% - 100.15%	100.03%	1.89% - (-2.78%)	-0.04%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value	100.03%	אין.		אין.	

(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 היתה בשיעור של 20% ומעלה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות (@)

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)
מחירי הקרן	15.3%	22.62	9.36%	16.95	7.12%	20.83	-13.61%	30.39
נכס/י המעקב (1) של הקרן: מדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value (2),(3)	19.36%	22.52	13.58%	16.32	11.3%	20.82	-7.48%	30.21
מדדי השוואה רלוונטיים:								
אין.								
נתוני השוואה נוספים (4):								
מדד ת"א-125	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.27	-11.82%	18.29
מדד תל גוב מק"מ (5)	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%	10.01	2.97%	11.1	13.46%	10.96

(@) 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 המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

(2) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2025	100.03%
2024	99.89%
2023	100.02%
2022	100.11%

(3) המדד מחושב בהתאם למטבע דולר ארה"ב בו נקובים ניירות הערך הכלולים במדד.

(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 המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

	מ- 01/01/2025 עד 31/12/2025
עלות פעילות נטרול החשיפה למט"ח(^)	-0.74%(*)
התשואה השקלית של הקרן	15.3%
שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן החדשה – מדד AlphaBeta SmartBeta USA Pure Value	19.36%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן השנתי הקודם של הקרן נובעת מהסיבות הבאות:

1) הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן והוצאות מס, כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ-1.597%.
2) הוצאות לצורך נטרול חשיפה למט"ח בקרן, באמצעות שימוש בעסקאות מט"ח ו/או בנגזרים, וכן מעלויות קוואנטו, שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן.

(^) עלות זו נגרעה מתשואת הקרן.

(*) לעיל מובא ממוצע הפרשי הרביות של השקל לעומת מטבע החוץ בו נקוב המדד בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים לתקופה הרלוונטית. מעבר לעלות המשתקפת לעיל, נטרול החשיפה למטבע כרוך גם בעלויות ביצוע פעילות איזון לסגירת החשיפה הנובעת מהתנודתיות של שערי המט"ח והמדד (עלויות קוואנטו).

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים ב- 2025	מספר שינויים ב- 2024	מספר שינויים ב- 2023	מספר שינויים ב- 2022
שם הקרן	0	1	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 04.12.2024 (כולל) שם הקרן היה: "א.ש מחקה A.B SmartBeta USA Pure Value (4A) מט"ח"; החל מיום 05.12.2024 שם הקרן הינו: "אלטשולר שחם מחקה A.B SmartBeta USA Pure Value (4A) מט"ח".

עד ליום 28.02.2023 (כולל) שם הקרן היה: "א.ש SmartBeta מחקה A.B USA Pure Value (4A) מנוטרלת מט"ח"; החל מיום 01.03.2023 שם הקרן הינו: "א.ש מחקה A.B SmartBeta USA Pure Value (4A) מנוטרלת מט"ח".

סיווג הקרן בפרסום:
עד ליום 30.06.2023 (כולל) היו הכותרות המאפיינות תחתן סווגה הקרן לצורך פרסום: מניות בחו"ל, מניות גאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, ארה"ב – מדד אחר; החל מיום 01.07.2023 הכותרות המאפיינות תחתן מסווגת הקרן לצורך פרסום הן: מניות בחו"ל, מניות גאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אמריקה – כללי.

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [2]	0.667%	0.614%	0.639% [^^]	0.34% [^]
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0%	0%	0%	0%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [3]	0.667%	0.614%	0.639%	0.34%
סה"כ	**1.597%**	**1.544%**	**1.569%**	**1.27%**

(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) 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, ולענין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. עם זאת, 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 ני"ע של קרנות להשקעה במקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: שנת 2025 – 18,992.73 ₪; שנת 2024 – 26,899.87 ₪; שנת 2023 – 78.310.14 ₪[^^]; שנת 2022 – 63,743.64 ₪[^].

([^]) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 21,623.32 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2022 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2021.

([^^]) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 3,241.404 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2023 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2022.

(3) מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	2025	**2024**	**2023**	**2022**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	3.11	3.59	6.55	15.12
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.59	0.38	2.94	8.05
תשלומים מצטברים מפדיון (במיליוני ש"ח)	1.46	3.73	11.72	9.04
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	124.29	107.8	98.57	92.02
התחלופה בנכסי הקרן [1]	1.67	1.26	1.25	1.69
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	1.83%	0.49%	0.19%	0.323%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	(**)	0%	0.012%

(**) שיעור זניח.

(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.

<u>דוחות כספיים</u>:

ביום 21/10/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/07/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-078452).

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	9.74%

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף העיקרי</u>:

<u>להלן פרטים נוספים על אודות אלפא ביתא:</u>

אלפא ביתא הנה חברה פרטית המשמשת כעורך מדדים ונשלטת על ידי קובי שמר.

אלפא ביתא עורכת, מחשבת ומתפעלת את המדד באופן שוטף, והיא הבעלים ובעלת הזכויות במדד.

כל זכויות הקניין הרוחני במדד ובשם המדד נתונות באופן בלעדי לאלפא ביתא, והשימוש שנעשה בו ע"י מנהל הקרן הינו ע"פ הרישיון.

כאמור לעיל, אלפא ביתא העניקה למנהל הקרן רישיון שימוש בלעדי ובלתי מוגבל בזמן במדד, בכפוף לתמורה שתשולם מאמצעי מנהל הקרן כפי שנקבעה בהסכמים שנחתמו בין הצדדים.

במסגרת הרישיון , נדרש מנהל הקרן לכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

א. אלפא ביתא הינה בעלת כל הזכויות במדדים והיא נתנה רישיון בלעדי למנהל הקרן לעשות שימוש במדדים.

ב. אין ברישיון שניתן על ידי אלפא ביתא למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדדים ו/או בשימוש בהם כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתם לצרכיו של המשתמש או התאמתם למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בהם משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בהם וכן אין בהם משום המלצה לרכישת יחידות הקרן.

ג. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדדים לצורך חישוב או פרסום מדד, עושה זאת על אחריותו בלבד, ואלפא ביתא לא תישא באחריות בקשר עם שימוש כאמור.

ד. אלפא ביתא אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים.

ה. אלפא ביתא אינה אחראית כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים.

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>: **<u>חתימות</u>**

אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____