מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 511944670 מרחוב הברזל 19א' רמת החייל, תל אביב 6971026 טלפון: 073-2331500; פקס: 073-2331690 דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il	**הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ** [1] מספר ברשם החברות: 510474810 שדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307 טלפון: 03-5645334, פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

31 בדצמבר 2025 [2]

דוח שנתי [3] [4]
אלטשולר שחם מחקה S&P 500 (4A) מנוטרלת מט"ח
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5140546)

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

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [6].
דמי ניהול משתנים[7]**:** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. [6]
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן[8]**:** לנסות להשיג תשואה דומה ככל הניתן לתשואת מדד S&P 500- NTR, תוך נטרול השפעת שער החליפין של דולר ארה"ב.
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

[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: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml.

[3] זהו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור הקרן. התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה ועד ליום עריכת הפרטים: 07/05/2025 - 31/12/2025.

[4] 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)#.

[5] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן, דמי ניהול משתנים ו/או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו ביום 01.01.2027# (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

[7] מנגנון דמי הניהול המשתנים הוא מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (כלומר החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב). מנהל הקרן מתחייב לא לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן עד ליום 01/01/2027#.

[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 S&P 500 – NTR כפי שיפורסם מעת לעת על ידי S&P 500 Dow Jones Indices LLC מבלי להתחשב בשער החליפין של דולר ארה"ב.
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. מנהל הקרן יפעל לנטרול החשיפה של הקרן למט"ח, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה על 10%, ותשמש לצרכים תפעוליים בלבד.
5. 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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>:

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה בקרן למניות הנכללות במדד המהווה נכס מעקב של הקרן, בעיקר, באמצעות פעילות בנגזרים סחירים ושאינם סחירים, לרבות חוזים עתידיים (Future), עסקאות החלף שאינן במימון (Swap) וחוזי אקדמה (Forward). כמו כן בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה כאמור באמצעות מכשירים עוקבי מדד שייעודם השגת תשואה דומה לתשואת נכס המעקב, כגון קרנות מחקות ו-ETF. החזקתם של מכשירים כאמור עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם.

מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות רכישה והחזקה של מניות הנכללות במדד.

בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות חוזי אקדמה (פורוורד) ו/או קניה/מכירה של מטבע חוץ (SPOT) על אף האמור, מנהל הקרן עשוי לגדר את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות נכסים אחרים בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

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.

בנוסף, בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות השאלת ניירות ערך.

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 או במט"ח, מק"מ ואג"ח שהונפקו על ידי בנק ישראלי.

נכס המעקב של הקרן: S&P 500 – NTR.

נכס מעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[9]

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P500 Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד האמור משקף את הכלכלה האמריקאית, ונכון ליום 31.12.2025 הוא כולל 503 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב ושווי השוק של כל חברה שמניותיה נכללות במדד האמור הינו לפחות 22.7 מיליארד דולר ארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

מטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק. משקל כל מניה במדד נקבע לפי שווי השוק שלה, בהתאם למפורט במתודולוגיה של המדד.

מועדי עדכון משקולות: עדכון המשקולות יבוצע באופן רבעוני בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר בשנה קלנדרית.

[9] המדד הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR) המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31/12/2025:

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב (ב-%)	סקטור
NVIDIA CORP	7.75%	Information Technology
APPLE INC	6.87%	Information Technology
MICROSOFT CORP	6.15%	Information Technology
AMAZON.COM INC	3.84%	Consumer Discretionary
ALPHABET INC CLASS A	3.12%	Communication Services
BROADCOM INC	2.80%	Information Technology
ALPHABET INC CLASS C	2.50%	Communication Services
META PLATFORMS INC	2.46%	Communication Services
TESLA INC	2.16%	Consumer Discretionary
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.58%	Financials

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב של הקרן בהתאם להוראות הרגולציה, עם זאת יובהר כי מנהל הקרן ישאף לכך שהקרן תהיה, בכל עת, במתאם מלא עם נכס המעקב שלה. חשיפות כאמור עשויות להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:
אופן ניהול השקעות הקרן באמצעות נכסים סחירים 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.

בכוונת מנהל הקרן לפעול בקרן בנגזרים (חוזים עתידיים, חוזי אקדמה ועסקאות החלף שאינן במימון). פעילות כאמור עשויה להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

בכוונת מנהל הקרן לפעול במכשירי מדד אשר החזקתם בקרן עלולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות, דבר אשר עלול להביא לפערי עקיבה בקרן.

מנהל הקרן יפעל לנטרל את השפעת השינויים בשערי מט"ח 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").

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.

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]

החל מ-07/05/2025 ועד ל-31/12/2025 (*)					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
- 100.25% 99.62%	99.99%	- 0.67% (-3.33%)	(-0.19%)	73.46% - 95.85%	83.78%
נכסים עיקריים: [4] [5]		נכסים עיקריים: [4]		נכסים עיקריים: [4]	
1. מניות הכלולות במדד S&P 500	99.99%	אין		מלווה קצר מועד 1015	24.21%
2. S&P500 EMINI FUT Sep25	28.18%				
3. S&P500 EMINI FUT Dec25	25.18%				

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 07/05/2025.

(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.

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

החל מ-07/05/2025 ועד ל-31/12/2025 (*)					
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	83.78%	1. גבוה (AA ומעלה)	83.78%	1. עד שנתיים	83.78%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0%	2. 2 עד 4 שנים	0%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**83.78%**		**83.78%**		**83.78%**
מח"מ תיק האג"ח: 1.37					

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 07/05/2025.

(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 08/05/2025 ועד ליום 31/12/2025 [*]	
	תשואה	**סטיית תקן**[&]
מחירי הקרן	21.62%	10.65
נכס/י המעקב[1] **של הקרן:**[2] S&P 500 – NTR	22.29%	11.44
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.		
נתוני השוואה נוספים:[3]		
מדד ת"א – 125	38.68%	16.31
מדד תל גוב מק"מ	2.77%	0.18
השינוי במדד המחירים לצרכן	0.48%	
שער חליפין של דולר ארה"ב	-11.24%	

(@) 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 07/05/2025. 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 במחירו או במחירה.

(2) שיעור החשיפה של הקרן למדד S&P 500, בתקופה שהחל מ- 08/05/2025 ועד ל- 31/12/2025, היה כדלקמן: 99.99%.[*]

(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 08/05/25 ועד ליום 31/12/2025 (*)
עלות פעילות נטרול החשיפה למט"ח(^)	0.48% (**)
התשואה השקלית של הקרן	21.62%
שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **S&P 500 – NTR**	22.29%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 07/05/2025. 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.

(^) 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 השינויים החל מיום 07/05/2025 ועד ליום 31/12/2025** (*)
שם הקרן	0
סיווג הקרן בפרסום	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0
שכר מנהל הקרן	0
שכר הנאמן	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 07/05/2025.

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

סוג ההוצאה	**מיום 07/05/2025 ועד ליום 31/12/2025** [2] (*)
שכר מנהל הקרן	0%
שכר הנאמן	0.02%
עמלות	0%
הוצאות מס [3]	0.02%
סה"כ	**0.04%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 07/05/2025.

(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%
שכר הנאמן	0.03%
עמלות	0%
הוצאות מס	0.03%
סה"כ	**0.06%**

(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%. 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. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: בשנת 2025 – 1,485.45 ₪.

נתונים שונים

	מיום 07/05/2025 ועד ליום 31/12/2025 (*)
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	23.8
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	25.36
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	1.89
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	121.62
התחלופה בנכסי הקרן [1]	2.06
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]	0.12% 0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 07/05/2025.

(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(*):
נכון למועד דוח זה, טרם פורסמו דוחות כספיים עבור הקרן.

(*) ביום 19/02/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/11/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-016317).

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	5.5%

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות בקרן:</u>

<u>רישיון מ- S&P Dow Jones Indices LLC (להלן: "עורך המדד") לשימוש במדד S&P 500 (להלן: "המדד"):</u>
מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדד להשתמש במדד כנכס מעקב של הקרן.
מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות של קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדד:
המדד הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC או של המסונפים אליה ("**SPDJI**"), וניתנו ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן.
S&P® ו- Standard & Poor's® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**").
Dow Jones® הוא סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holding LLC ("**Dow Jones**"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וכן ניתנו ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן.
הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי SPDJI, Dow Jones, S&P, או מי מהמסונפים להם (יחדיו, להלן: "**S&P Dow Jones Indices**").
S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות הקרן או כלפי כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרן בפרט, או בנוגע ליכולת המדד לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. היחסים היחידים של S&P Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדד הינם מתן

רישיון למדד ולסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices ו/או של נותני הרישיון שלה.
המדד נקבע, מורכב ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרן.
ל-S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן או את צרכי בעלי יחידות הקרן במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב המדד.
S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא השתתפה בקביעת המחירים והכמות של יחידות הקרן או בתזמון הנפקת או מכירת יחידות הקרן או בקביעה או בחישוב של המשוואה שבאמצעותה יחידות הקרן יומרו למזומן, יבוטלו או ייפדו, לפי העניין.
ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר ביחידות הקרן. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה מבוססי המדד יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדד או יספקו תשואות השקעה חיוביות.
S&P Dow Jones Indices איננה יועצת השקעות.
הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך כאמור, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות.
S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות המדד או כל נתונים הנוגעים לו, או לכל הודעה, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליו.
לא תחול על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב.
S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערת במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן או על ידי בעלי יחידות הקרן או על ידי כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדד או בכל מידע הנוגע אליו.
מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית בגין נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, הפסדי מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע לה אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת.
אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן למעט נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

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

אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____