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** מספר ברשם החברות: 510474810 משד' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310 טלפון: 03-5645334, פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

31 במרץ 2026[1]

דוח שנתי [2]

אלטשולר שחם מחקה (2A)[3] SmartBeta משולבת אג"ח (90%) ומניות (10%) חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5119227)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת- עד 10% מניות.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.[4]

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

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

שכר מנהל הקרן: 0.55% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[5]

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב המשוקלל,[6] המורכב מהמדדים כדלהלן, כפי שיפורסמו מעת לעת ע"י חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (לעיל ולהלן: "**אלפא ביתא**"):

המדד	משקל המדד במועדי האיזון
מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	45%
מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	45%
ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta Low Volatility	10%

"**איזון**" - איזון של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה ממדיניות ההשקעות של הקרן, מתיאור נכס המעקב ומשמה.

ביום חישוב המחירים האחרון של החודש יבוצע איזון. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:

א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;

ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

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

---

1 המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31/03/2026, 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 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	2 – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	A – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4 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.

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**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1/1/2026 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

6 לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל של הקרן, 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 – נכס מעקב משוקלל המורכב מהנכסים, כדלהלן:

הנכס	**משקל**
מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	45%
מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	45%
ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta Low Volatility	10%

כפי שיפורסמו מעת לעת ע"י אלפא ביתא (להלן: "**המדד**").
מובהר, כי אין באמור בדבר ייעודה של הקרן משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.
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 למדד, בין אם באמצעות השקעה בנכסים המרכיבים את המדד ובין אם באמצעות השקעה בנגזרים, נסחרים ושאינם נסחרים, או מכשירי השקעה אחרים היוצרים חשיפה למדד או לנכסים המרכיבים אותו, בכפוף להוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה.
להערכת מנהל הקרן מתקיים בקרן קושי מובנה ליישום שוטף של הוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה בקשר להשקעה בנכסים במתאם מלא עם המדד, וזאת בעיקר בשל נזילות נמוכה, באופן יחסי, של חלק מהנכסים הנכללים במדד מעת לעת, באופן שעשוי להביא לכך שהתאמת ההשקעות בקרן המחקה במועדי עדכון המדד עשויה להשפיע על תנודתיות מחירי הנכסים האמורים, ומשכך, עשוי מנהל הקרן, בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד הנעקב לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכל לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן, להשקיע בנכסים שאינם במתאם מלא עם נכסי המעקב בשיעור חשיפה שלא יעלה על 50%, כדלהלן:
ככל שמדובר באג"ח ממשלתיות וקונצרניות – במשך שני ימי מסחר עובר למועד עדכון המדד, במועד עדכון המדד, ובמשך שני ימי מסחר לאחר מועד עדכון המדד, וכן, במשך שני ימי המסחר העוקבים למועד כניסה או יציאה של מזומן מהקרן בגין עודף יצירות/פדיונות.
ככל שמדובר במניות בארץ – במשך חמישה ימי מסחר עובר למועד עדכון המדד, במועד עדכון המדד, ובמשך חמישה ימי מסחר לאחר מועד עדכון המדד, וכן, במשך חמישה ימי המסחר העוקבים למועד כניסה או יציאה של מזומן מהקרן בגין עודף יצירות/פדיונות.
מנהל הקרן יפעל באופן האמור רק ככל שלפי שיקול דעתו פעילות זו תשרת את טובת בעלי היחידות בקרן.
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.[7]
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.[7]
שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%. למרות האמור, שיעור החשיפה בקרן למניות עשוי לעלות, בערכו המוחלט, על 10% בשל מאפייניה המיוחדים של הקרן כקרן מחקה המבצעת איזון כמתואר להלן, ובלבד ששיעור החשיפה האמור לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
שיעור החשיפה 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 30%.
יתרת החשיפה בקרן תהיה בהתאם להוראות הדין.
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.
מנהל הקרן יבצע איזון, כהגדרתו להלן, ביום חישוב המחירים האחרון של החודש. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:

א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

"**איזון**" – איזון של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה ממדיניות ההשקעות של הקרן, מתיאור נכס המעקב ומשמה.

---

[7] לעניין 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.

[8] "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. 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 עד תום 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
יובהר כי מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן, בין השאר, ובכפוף להוראות הדין והרגולציה, בחוזי אקדמה (FORWARD), לצורך נטרול החשיפה למט"ח.

נכס המעקב של הקרן: [10] נכס המעקב משוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן:

המדד	משקל המדד במועדי האיזון
מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	45%
מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	45%
ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta Low Volatility	10%

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירה או במחירה.

אופן חישוב המדדים: מדדי השקעה ברוטו ממס (GTR), הכוללים את תקבולי הדיבידנד ו/או הריבית, שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס המשולם בגינם.
שם מפרסם, עורך ומחשב המדדים: חברת אלפא ביתא.

תיאור מילולי של המדדים ומטרותיהם:
המדדים הינם מדדים המפורסמים, נערכים ומתופעלים באופן שוטף ע"י חברת אלפא ביתא. המדדים מבוססים על אסטרטגיית "סמארט בטא", לפיה בחירת ניירות ערך אינה נעשית על סמך קריטריון של שווי שוק (כמקובל במדדים 'מסורתיים', המפורסמים ע"י עורכי מדדים שונים בארץ ובחו"ל, ומתבססים בעיקר על קריטריון זה), אלא על מתודולוגיה שונה של בחירת ניירות ערך (המבוססת על פקטורים אחרים, דוגמת מומנטום ו- Low Volatility), שמטרתה השגת תוצאות עדיפות (בהיבט של תשואה, תנודתיות ובפרמטרים אחרים) ביחס לתוצאות מדדי שווי שוק רלוואנטיים, בתנאי שוק דומים בעיקרם.

להלן פרטים נוספים על המדדים:
מדד ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta Low Volatility נכון ליום 31/03/2026, המדד כולל את 39 המניות בעלות החשיפה ההיסטורית הנמוכה ביותר לירידה במחיר (כפי שנמדדה בתקופה בת ששה חודשים, שסיומה בתום החודש שקדם לחודש האחרון), מבין המניות הכלולות במדד ת"א-125. החשיפה ההיסטורית לירידה במחיר נמדדת לפי פרמטר ה- VaR (Value at Risk) שמשמעותו הינו "ערך בסיכון", והוא משמש לצורך מדידת רמת הסיכון ותוחלת ההפסד של נכסים ותיקי השקעות, תוך שהוא בודק את החשיפה לירידה במחיר כשיעור משווי הנכס בהינתן הסתברות לתרחיש קיצון, בתקופה מוגדרת מראש. הרכב המדד מתעדכן בתדירות של פעמיים בשנה, במועדי עדכון מדדי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בחודשים מאי ונובמבר[11]. כל נייר ערך הכלול במדד, מוחזק בו, נכון למועדי עדכון המדד, במשקל שווה;

מדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta נכון ליום 31/03/2026, המדד מורכב מ-30 אגרות חוב שהונפקו ע"י חברות שמניותיהן הינן בעלות התשואות ההיסטוריות הגבוהות ביותר (התשואות יחושבו לתקופה של 8 חודשים בעיכוב של חודש. לדוגמא, אם המדד מחושב ל- 01/01, אזי התשואות יחושבו לתקופה שבין 30/11 - 31/03), מבין כלל אגרות החוב הכלולות במאגר אגרות החוב של אלפא ביתא (מאגר הכולל את 100 אגרות החוב הקונצרניות הסחירות ביותר מבין כלל אגרות החוב הנסחרות בבורסה שמנפיקיהן הינם תאגידים אשר התאגדו בישראל, אשר מדורגות בדירוג של לפחות A- בסולם הדירוג של מעלות או בדירוג של לפחות A3 בסולם הדירוג של מידרוג, ובעלות טווח לפדיון של מינימום 6 חודשים ומקסימום 30 שנים). בנוסף, אגרות החוב יהיו בעלות מחזור חציוני יומי עבור תקופה של חצי שנה למועד הקובע לעדכון מאגר האג"ח גדול מ-1 מיליון שקל ושווי השוק של כל אחת מהסדרות של אגרות החוב הנכללות במדד, לא יפחת מ-400 מיליון שקל. הרכב המדד מתעדכן בתדירות של 4 פעמים בשנה, בחודשים פברואר, מאי, אוגוסט ונובמבר ובהתאמה לימי עדכון מדדי התל בונד של הבורסה לניירות ערך בתל אביב.[11] משקל כל נייר ערך במדד, הינו בהתאם לשווי השוק שלו, ביחס לשווי השוק הכולל של כלל ניירות הערך הכלולים במדד, כאשר מגבלת המשקל המקסימאלית לנייר ערך בודד הינה 9.5%;

מדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta נכון ליום 31/03/2026, המדד מורכב מ-2 אגרות חוב. מדד זה הינו מדד המדרג את התשואות ההיסטוריות (כפי שנמדדו בתקופה בת חודש ימים שקדמה למועד הבדיקה) של אגרות החוב הממשלתיות בריבית קבועה, הצמודות והשקליות, בעלות תקופה לפידיון בהתאם למדדי האגח הבאים של הבורסה: (צמוד 0-2, צמוד 2-5, צמוד 5-10, שקלי 0-2, שקלי 2-5, שקלי 5+), ומכיל את קבוצת אגרות החוב (בעלות מאפיינים דומים של תקופה לפדיון ובסיס הצמדה) המדורגות בדירוג הגבוה ביותר מבין אוכלוסיית אגרות חוב זו. הרכב המדד מתעדכן על בסיס חודשי [11]. כל נייר ערך הכלול במדד, מוחזק בו, נכון למועדי עדכון המדד, במשקל שווה.

---

[10] לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.
[11] יצוין כי המועדים הקבועים לעדכון הרכב מדד אלפביתא עשויים להשתנות בהתאם לפרסומי הבורסה.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס בכל מדד: כל נייר ערך בכל אחד מהמדדים הינו במשקל שווה, מלבד במדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta שהמשקל של ניירות הערך הכלולים בו נקבע לפי שווי שוק.

המטבעות בהם מחושבים המדדים: ש"ח.

לפירוט נוסף על אודות המדדים, ולצפייה במחירי המדדים, המתפרסמים על בסיס יומי, ובנתונים היסטוריים של המדדים יש לעיין באתר עורך המדד אלפא ביתא:

מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=356996
מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=404358
ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta Low Volatility	http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=-335510

עורך המדדים התחייב כלפי מנהל הקרן כי לא ישנה את המתודולוגיה של המדדים ללא קבלת הסכמת מנהל הקרן לכך.
היה ויחול שינוי במתודולוגיה של מדד, מנהל הקרן יפנה לרשות ויקבל אישורה לכך כי יש לראות את הקרן כקרן מחקה למרות השינוי. היה ולא ניתן אישור הרשות לכך, יודיע מנהל הקרן לא יאוחר מ- 30 ימים לאחר המועד שבו נודע לו על שינוי המתודולוגיה כאמור, בדוח על שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן, אודות כך שהקרן תפסיק לשמש כקרן מחקה שייעודה לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד, והכל בתנאי שמנהל הקרן רשאי לבצע שינוי כאמור בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 (להלן: "**חוק השקעות משותפות בנאמנות**"). מקום בו מנהל הקרן אינו רשאי לבצע שינוי מדיניות השקעות כאמור בקרן בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, כפי שיהיו באותה עת, יודיע מנהל הקרן לא יאוחר מ- 30 ימים לאחר המועד שבו נודע לו על שינוי המתודולוגיה כאמור על מיזוג או פירוק הקרן בהתאם להוראות כל דין.
האמור לעיל אינו גורע מכך שגם שינוי במתודולוגיה של מדד על ידי עורך המדדים ייבחן, ככל שהוא נוגע למדיניות ההשקעות של הקרן, תחת ההוראות המחייבות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות.
למען הסר ספק, מבלי לגרוע מן האמור לעיל, אין באמור כדי למנוע ממנהל הקרן, אם הדבר יהיה מותר בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבצע שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן לרבות שינוי מדיניות השקעות כך שייעודה של הקרן יהיה לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד/ים אחר/ים.

להלן רשימת עשרת הנכסים, בעלי המשקל הגבוה ביותר בנכס המעקב של הקרן, הכלולים במדדים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31.03.2026:

שם הנכס	**המדד בו נכלל**	**משקל הנכס במדד בו נכלל**	**משקל הנכס בנכס המעקב המשוקלל**	**סקטור**[12]
ממשל צמודה 0527	מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	50.02%	22.5%	אג"ח ממשלתי
ממשל צמודה 0726	מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	49.98%	22.47%	אג"ח ממשלתי
עזריאלי אגח ט	מדד alphabeta מומנטם קונצרני (A-) ומעלה	9.37%	4.21%	נדל"ן ובניה
פועלים אגח 102	מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	8.57%	3.86%	בנקים
לאומי אגח 183	מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	8.32%	3.73%	בנקים
עזריאלי אגח ח	מדד alphabeta מומנטם קונצרני (A-) ומעלה	8.28%	3.72%	נדל"ן ובניה
לאומי אגח 182	מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	6.42%	2.88%	בנקים
מבנה אגח כה	מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	6.2%	2.79%	נדל"ן ובניה
רבוע נדלן אגח ט	מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	4.73%	2.13%	נדל"ן ובניה
נכסים ובנ אגח י	מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	3.67%	1.65%	נדל"ן ובניה

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 למניות, והקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל, חשיפות כאמור עלולות להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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

מעבר לכך, אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה, 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.

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.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: מבלי לגרוע מהאמור, יצוין כי על אף שניהול הקרן מיועד להשיג תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחירי הנכסים המרכיבים את נכס המעקב כשהם מוכפלים במשקלות הנכסים האמורים בנכס המעקב כפי שמפורטים לעיל, ובהינתן כך שמשקלות המדדים האמורים עשויים להשתנות בין מועדי האיזון, השפעתם, לרבות השפעתם המצטברת, של שינויים כאמור עשויה להביא לידי כך שתשואת הקרן בזמן נתון בין מועדי האיזון תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי הנכסים המרכיבים את נכס המעקב במשקלות הנכסים האמורים בנכס המעקב כפי שמפורטים לעיל.

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

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב**[3]&)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.67% - 10.92% (^)	10.26% (^)	0% - 0.04%	(**)	89.37% - 90.96%	89.97%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		אין.		1. אג"ח הנכללות במדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	45.11%
				2. אג"ח הנכללות במדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	44.86%

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב**[3]&)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.9% - 11.1% (^)	10.45% (^)	0% - 0%	0%	88.98% - 90.18%	89.65%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		אין.		1. אג"ח הנכללות במדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	44.9%
				2. אג"ח הנכללות במדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	44.75%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לנכס המעקב שלה, כהגדרתו לעיל, בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	100.04%
2025	100.16%

(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.

(&) בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון, ו/או לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה-X ליום התשלום בפועל.

(^) שיעור החשיפה בקרן למניות, המוצג לעיל, התקבל על רקע מאפייניה הייחודיים של הקרן כקרן מחקה המבצעת איזון כמתואר לעיל.

(**) שיעור זניח.

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

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	53.75%	1. גבוה (AA ומעלה)	77.89%	1. עד שנתיים	21.19%
2. צמוד מדד	36.22%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	12.08%	2. 2 עד 4 שנים	32.31%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	21.98%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	14.49%
סה"כ	**89.97%**		**89.97%**		**89.97%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.93					

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
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	62.06%	1. גבוה (AA ומעלה)	76.08%	1. עד שנתיים	21.65%
2. צמוד מדד	27.59%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	13.57%	2. 2 עד 4 שנים	19.09%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	29.55%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	19.36%
סה"כ	**89.65%**		**89.65%**		**89.65%**
מח"מ תיק האג"ח: 5.83					

(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 הונפקה על ידי 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 @)

	החל מיום 01/01/2026 ועד ליום 31/03/2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן&)	תשואה	סטיית תקן&)	תשואה	סטיית תקן&)	תשואה	סטיית תקן&)
מחירי הקרן	0.37%	4.86	8.14%	3.35	6.34%	3.62	-0.59%	4.85
נכס/י המעקב[1] של הקרן: נכס מעקב משוקלל[2] [3]	0.52%	4.84	10.09%	3.36	7.19%	3.62	-0.07%	4.85

המדד	משקל המדד במועדי האיזון
מומנטום קונצרני (A-) ומעלה AlphaBeta SmartBeta	45%
מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	45%
Low Volatility 125 ת"א AlphaBeta SmartBeta	10%

מדדי השוואה רלוונטיים: אין.

נתוני השוואה נוספים:[4]

מדד ת"א-125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
השינוי במדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

(@) 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 במחירה או במחירה.

(2) מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה העת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה.

(3) להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס המעקב המשוקלל לתקופות הבאות ולנכסי המעקב המרכיבים אותו:

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל	נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל
01/01/2026-31/03/2026	100.04%	מדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	44.76%	-1.06%
		מדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה SmartBeta AlphaBeta	44.9%	-0.19%
		מדד ת"א 125 Low Volatility AlphaBeta SmartBeta	10.38%	10.47%
2025	100.16%	מדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	44.86%	0.43%
		מדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה SmartBeta AlphaBeta	45.11%	6.32%
		מדד ת"א 125 Low Volatility AlphaBeta SmartBeta	10.19%	69.33%
2024	100.21%	מדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	44.96%	2.64%
		מדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה SmartBeta AlphaBeta	45.21%	5.66%
		מדד ת"א 125 Low Volatility AlphaBeta SmartBeta	10.04%	34.46%
2023	100.02%	מדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta	44.94%	-3.96%
		מדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה SmartBeta AlphaBeta	45.14%	4.82%
		מדד ת"א 125 Low Volatility AlphaBeta SmartBeta	9.94%	-4.62%

(4) 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:

	מ-01/04/2025 עד 31/03/2026
התשואה השקלית של הקרן	7.81%
שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד מומנטום קונצרני (A-) ומעלה SmartBeta AlphaBeta –45%** **מדד מומנטום ממשלתי AlphaBeta SmartBeta – 45%** **מדד ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta Low Volatility – 10%**	9.96%

להערכת מנהל הקרן הסיבה לכך שהתשואה השקלית של הקרן בתקופה שעיל נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם, נובעת מהסיבות הבאות:

1. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל קרן ושכר נאמן, כמפורט בדו"ח שנתי זה להלן), כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ- 0.58%.
2. ביצוע איזון משקלי הקרן ביום המחירים האחרון בלבד בכל חודש או בהתאם לקריטריון איזון מידי בקרן משולבת

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	מספר שינויים ב- 2025	מספר שינויים ב- 2024	מספר שינויים ב- 2023
שם הקרן	0	0	1	1
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 04/12/2024 (כולל), היה שם הקרן: "א.ש מחקה SmartBeta (2A) משולבת אג"ח (90%) ומניות (10%) חודשי"; החל מיום 05/12/2024 שם הקרן הינו: "אלטשולר שחם מחקה SmartBeta (2A) משולבת אג"ח (90%) ומניות (10%) חודשי".
עד ליום 28/02/2023 (כולל), היה שם הקרן: "א.ש SmartBeta מחקה (2A) משולבת אג"ח (90%) ומניות (10%) חודשי"; החל מיום 01/03/2023 שם הקרן הינו: "א.ש מחקה SmartBeta (2A) משולבת אג"ח (90%) ומניות (10%) חודשי".

סיווג הקרן בפרסום:
עד ליום 30/06/2023 (כולל), היה סיווג הקרן בפרסום: "אג"ח בארץ משולבת, אג"ח כללי בארץ משולבת- עד 10% מניות"; החל מיום 01/07/2023 סיווג הקרן בפרסום הינו: "אג"ח בארץ משולבת- עד 10% מניות".

שכר הנאמן:
עד ליום 01.11.2023 (כולל) היה שכר הנאמן בשיעור של 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 02.11.2023 שכר הנאמן הינו בשיעור של 0.03% מהשווי האמור.

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

סוג ההוצאה	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.136%	0.55%	0.55%	0.55%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.039%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0%	*	*	*
הוצאות לצורך קבלת תקבולים מתובענות ייצוגיות	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.143%**	**0.58%**	**0.58%**	**0.589%**
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%	0%

(*) שיעור זניח.

(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 2026 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 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	0.55%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות מס	0%
הוצאות לצורך קבלת תקבולים מתובענות ייצוגיות	0%
סה"כ	**0.58%**

(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. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: 2025 – 73.97 ₪; 2024 – 15.13 ₪; 2023– 99.93 ₪.

(4) בגין דמי שאילת ניירות ערך.

נתונים שונים

	01/01/2026-מ- 31/03/2026 עד	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	15.32	15.73	16.92	21.91
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.27	1.05	0.05	0.05
התשלומים המצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.74	3.51	6.12	24.83
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	128.61	128.14	118.5	111.44
התחלופה בנכסי הקרן [1]	1.11	5.56	5.45	5.39
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	0.16%	0.19%	0.35%	0.2%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0%	0%

(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 22/04/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/01/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-028542).

[*] ביום 23.04.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/01/2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-037422).

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	5.22%

להלן פרטים נוספים על אודות אלפא ביתא:

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 רישיון.

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 _____