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 42, תל-אביב 6688310
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 במרץ 2026[1]

דוח שנתי[2]

אלטשולר שחם (2A)[3] 20/80 מניות ת"א
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5136718)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן: 0.49% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן[5]: לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס ייחוס משוקלל המורכב ממדדים כדלקמן:

מדד	משקל
All-Bond כללי	80%
ת"א 125	20%

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

[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.

[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] 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 בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

[5] פרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח, לפיקדונות ולמזומנים לא יפחת מ- 80%, ובלבד ששיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בארץ לא יפחת מ- 75%.
2. שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח הנסחרות בארץ, למעט למט"ח, למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 25%.
3. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 20%.
4. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, מתוך החשיפה המנייתית החלה בקרן בפועל, לא יפחת, בערכו המוחלט, מ-75%.
5. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
6. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 30%, ובלבד ש-[8]:
   (א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
7. 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.

נכס הייחוס של הקרן[9]: נכס ייחוס משוקלל כדלקמן:

מדד	משקל
All-Bond כללי	80%
ת"א 125	20%

מדד All-Bond כללי

המדד האמור כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד האמור 591 איגרות חוב.

מדד ת"א 125

במדד האמור נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד האמור 123 מניות.

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, למט"ח, לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ולאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
בקרן עשויה להיווצר חשיפה לאג"ח מסוג CoCo (Convertible Contingent Bonds). אג"ח כאמור הינן בעלות רמת סיכון גבוהה מזו של אג"ח שאינן מסוג CoCo, באופן שחשיפה אליהן עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן בהשוואה לחשיפה לאג"ח שאינן מסוג זה, לרבות מקום בו אג"ח מסוג CoCo כאמור תומרנה למניות ו/או תימחקנה, למשל בשל אירוע מאקרו-כלכלי ו/או אירוע שיחול בקשר עם המנפיק, הכול בהתאם לתנאי האגרת כפי שנקבעו בתשקיפה ובדיווחי המנפיק.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

---

[6] "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. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעה שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[7] 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.

[8] 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.

[9] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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]

2025					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
16.64% - 20.37% [^^]	18.88%	-0.02% - 6.53%	1.83%	76.46% - 85.94%	81.26%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	66.46%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	35.46%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	29.23%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	51.74%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	40.29%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	22.96%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד – קונצרני	25.85%
				3. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-כללי	26.17%
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
18.49% - 19.79%	19.24%	-0.05% - 4%	1.63%	78.67% - 85.32%	81%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	75.45%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	48.9%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	25.52%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	51.81%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	47.24%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי	26.24%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	20.78%
				3. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-כללי מתוכן:	28.21%
				3.1. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-שקלי	22.35%

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח, לפיקדונות ולמזומנים בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	81.27%
2025	81.31%

2. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, מתוך החשיפה המנייתית שחלה בקרן בפועל בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	85.89%
2025	90.31%

(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 20% ומעלה.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(^^) טווח החשיפה המקסימלי של 20.37% למניות בשנת 2025 מחושב בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016, בנטרול יצירות ופדיונות. בחישוב שכולל יצירות ופדיונות בסוף יום המסחר שיעור החשיפה האמור עומד בהתאמה עם חוזר רשות ניירות ערך בעניין עמדת סגל הרשות בדבר השימוש בכספי עודף יצירות צפוי ואי מימוש נכסים בעת צפי לעודף פדיונות והשלכותיהם על עמידת הקרן במדיניות ההשקעות שלה ובמגבלות הקבועות בדין, וכך אף מדווח שיעור החשיפה לרשות ניירות ערך בדיווחי מנהל הקרן.

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	49.02%	1. גבוה (AA ומעלה)	35.75%	1. עד שנתיים	3.33%
2. צמוד מדד	32.24%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	39.07%	2. 2 עד 4 שנים	35.14%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	40.41%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	6.44%	4. למעלה מ-10 שנים	2.38%
סה"כ	**81.26%**		**81.26%**		**81.26%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.44					

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	53.47%	1. גבוה (AA ומעלה)	33.16%	1. עד שנתיים	0.52%
2. צמוד מדד	27.15%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	44.7%	2. 2 עד 4 שנים	40.99%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.38%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	35.53%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	3.14%	4. למעלה מ-10 שנים	3.96%
סה"כ	**81%**		**81%**		**81%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.7					

(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 [1]

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026		2025		2024		מ-09/02/2023 עד ה-31/12/2023 (*)	
	תשואה	סטיית תקן [2]	תשואה	סטיית תקן [2]	תשואה	סטיית תקן [2]	תשואה	סטיית תקן [2]
מחירי הקרן	0.87%	4.58	15.39%	3.62	12.25%	3.92	2.96%	5.31
נכס/י הייחוס[3] של הקרן: נכס ייחוס משוקלל:[4] [5] המדד: משקל All-Bond כללי: 80% ת"א 125: 20%	1.37%	4.62	14.05%	3.92	9.19%	4.09	2.12%	7.32
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א-125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	2.76%	18.47
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	3.76%	0.36
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.64%	

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08/02/2023. 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.

1) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
2) הנתונים הינם במונחים שנתיים.
3) נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.
4) מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.
5) להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס הייחוס המשוקלל לתקופות הבאות ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו:

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל
01/01/2026-31/03/2026	89.39%	All-Bond כללי	75.45%	-0.16%
		ת"א 125	13.94%	9.64%
2025	80.4%	All-Bond כללי	66.45%	6.31%
		ת"א 125	13.94%	50.96%
2024	73.09%	All-Bond כללי	59.79%	4.87%
		ת"א 125	13.3%	28.61%
09/02/2023 - 31/12/2023 (*)	64.2%	All-Bond כללי	47.08%	1.88%
		ת"א 125	17.12%	2.76%

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

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן:

מ- 01/04/2025 עד 31/03/2026	
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן הקודם – **המדד** / **משקל** All-Bond כללי / 80% ת"א 125 / 20%
15.82%	17.42%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר השינויים מ-01/01/2026 עד 31/03/2026**	**מספר השינויים בשנת 2025**	**מספר השינויים בשנת 2024**	**מספר השינויים מ-08/02/2023 עד 31/12/2023** (*)
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	1	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08/02/2023.

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
עד ליום 31.12.2024 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור 0.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01.01.2025 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור 0.49% מהשווי האמור.

שכר הנאמן:
עד ליום 07.02.2024 (כולל) היה שכר הנאמן בשיעור 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 08.02.2024 שכר הנאמן הינו בשיעור 0.04% מהשווי האמור.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 [3]	2025	2024	מ-08/02/2023 עד 31/12/2023 [2] (*)
שכר מנהל הקרן	0.121%	0.49%	0.8%	0.717%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.039%	0.027%
עלויות נוספות:				
עמלות	**	0.003%	0.006%	0%
הוצאות מס [4]	0%	**	0.001%	**
סה"כ	0.131%	**0.533%**	**0.846%**	**0.744%**
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%	0.003%	0.006%	0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08/02/2023.
(**) 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 הערך של הקרן.

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

שכר מנהל הקרן	0.8%
שכר הנאמן	0.03%
עמלות	0%
הוצאות מס	(**)
סה"כ	**0.83%**

(3) 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	0.49%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות מתוכן:	(**)
עסקאות אחרות: דמי שאילה	(**)
הוצאות מס	**0%**
סה"כ	**0.531%**

(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%. 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: לשנת 2025: 7.5 ₪; לשנת 2024: 17.83 ₪; בתקופה החל מ-08.02.2023 ועד ל- 31.12.2023: 2.03 ₪.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	2025	2024	מ-08/02/2023 עד 31/12/2023 (*)
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ₪)	309.6	154.26	5.02	1.85
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ₪)	183.79	170.37	3.02	1.9
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ₪)	31.51	24.46	0.19	0.1
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	134.52	133.36	115.57	102.96
התחלופה בנכסי הקרן (1)	0.24	1.48	6.03	0.29
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן (2)	0.26%	1.48%	0.43%	0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן (3)	0.17%	1.33%	0.43%	0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08/02/2023.

(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 26/02/2026 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: 2026-03-018140).

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
1	0.21%

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

<u>חתימות</u>

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____