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 שדרות 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 (2B)[3] אגד ישראלי עד 15% מניות

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5135744)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה, אגד ישראלי.

סיווג הקרן בפרסום: אגד קרנות, אגד ישראלי.

הקרן היא אגד ישראלי בלתי מוגבל [4]

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

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% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[5].
לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות הנכסים, מנהל אגד ישראלי אינו רשאי לגבות שכר בעד ניהול האגד מאחר שמנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן.

שכר הנאמן: 0.02% 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 האגד. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.

מטרת הקרן:[6] להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
All-Bond כללי	85%
FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	7.5%
מדד ת"א 125	7.5%

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	B – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4 מובהר כי מנהל הקרן יכול ויחזיק יחידות של קרנות נאמנות פתוחות המנוהלות על ידו.

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 ביום 01/01/2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

6 פרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. נכסי האגד יהיו רק נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי ולקנות ולהחזיק בהם באגד ישראלי בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה באגד ישראלי הינם עתה:
   (א) יחידות של קרנות פתוחות, למעט יחידות של אגד קרנות, בשיעור שלא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי האגד.
   (ב) פקדונות לזמן קצוב.
   (ג) מזומנים.
2. שיעור החשיפה הכוללת באגד לנכסים שאינם יחידות של קרנות ישראליות לא יעלה על 25%.
3. שיעור החשיפה באגד לאג"ח, פקדונות ומזומנים לא יפחת מ-85%.
4. שיעור החשיפה באגד למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 15%.
5. שיעור החשיפה באגד למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
6. שיעור החשיפה באגד לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה [7] לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
7. שיעור החשיפה באגד לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו), לא יעלה על 30%.[8]
8. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[7], לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) [8], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 30%, ובלבד ש-[9]:
   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%.
9. מנהל האגד עשוי לרכוש וליצור בעד האגד אופציות וחוזים עתידיים, או חוזי אקדמה, לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ בו נסחרים נכסי האגד, מקום בו הם נסחרים במטבע חוץ.
10. שווי היחידות של קרנות בלתי מוגבלות בניירות ערך חוץ המנוהלות על ידי מנהל האגד וקרנות שאינן בניהולו של מנהל האגד שיוחזקו בו יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו.
11. יתרת החשיפה באגד תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:[10]

נכס ייחוס משוקלל המורכב ממדדים כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
All-Bond כללי	85%
FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	7.5%
מדד ת"א 125	7.5%

All-Bond כללי

מדד All-Bond כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד ונסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד 591 אגרות חוב.

---

[7] **"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.

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

[9] 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.

[10] 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.

FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD
סימול (TICKER): AWNTO4U.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).[11]
שם מפרסם המדד: FTSE RUSSEL.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד הינו מדד מנייתי שמטרתו לאמוד את ביצועי השוק בשווקים המפותחים. המדד מורכב ממניות של חברות בעלות שווי שוק גבוה ובינוני בשווקים המפותחים. נכון ליום 31/03/2026 המדד מורכב מ – 1,977 מניות מ- 25 מדינות מפותחות. המדד מחושב בהתאם למטבעות בהם נקובות המניות הכלולות בו.
סוגי נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: מדינות מפותחות. לעניין זה, "מדינות מפותחות" – מדינה או מדינות המוגדרות על ידי קרן המטבע הבינלאומי ו/או על ידי ארגון ה- OECD ו/או על ידי חברת מורגן סטנלי ו/או חברת FTSE RUSSEL ו/או מדינה או מדינות המתויגות על ידי מערכת מסחר מוכרת אחרת כ"מדינות מפותחות".
שיוך ענפי: כללי.
המטבע בו מחושב המדד: USD.
ר' מידע על אודות המדד האמור בקישור שלהלן: https://www.ftserussell.com

מדד ת"א-125
במדד ת"א 125 נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31/03/2026 נכללות במדד 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 תנודתיות מחירי היחידה והפדיון בקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.
מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן בנגזרים (בין השאר, קניה ויצירה של אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר). פעילות כאמור עלולה להביא להגדלת 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.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

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.

[11] 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.

נתוני האגד והקרנות המוחזקות בו – לפי תקופות

	מ-01/01/2026 ועד ליום 31/03/2026		**2025**	
טווח מספר הקרנות שהוחזקו באגד	20 - 19		21- 19	
המספר הממוצע של הקרנות שהוחזקו באגד	19.46		20.25	
הקרנות שהוחזקו באגד בשיעור החזקה ממוצע של 10% ומעלה מסך נכסי האגד[1]	שם הקרן	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן[1]	שם הקרן	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן[1]
	אלטשולר שחם (00) אג"ח מדינה צמודי מדד ללא מניות (5108667)	23.082%	אלטשולר שחם (00) אג"ח מדינה צמודי מדד ללא מניות (5108667)	23.082%
	אלטשולר שחם (0A) תיק אג"ח שקלי (5100813)	20.007%	אלטשולר שחם (0A) תיק אג"ח שקלי (5100813)	22.993%
התחלופה בנכסי האגד[2]	0.08		0.17	

נתונים נוספים:

1. שיעור היחידות של קרנות פתוחות, למעט יחידות של אגד קרנות, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור החשיפה**
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	99.31%
2025	99.31%

2. שיעור החשיפה באגד לאג"ח, פקדונות ומזומנים, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור החשיפה**
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	95.7%
2025	94.58%

(1) שיעורי ההחזקה הממוצעים הם לפי נתוני ההחזקה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
(2) התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד האגד לשווי הנקי הממוצע של נכסי האגד; ככל שהמספר הנתון גבוה יותר כך תחלופת הנכסים באגד גדולה יותר.

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

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)
מחירי הקרן	-0.7%	2.82	7.22%	2.62	7.06%	1.77	5.2%	2.8
נכס/י הייחוס (1) של הקרן: נכס ייחוס משוקלל: (2) (3) נכס ייחוס: משקל All-Bond כללי: 85% FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD: 7.5% מדד ת"א - 125: 7.5%	0.05%	3.25	9.05%	2.44	6.65%	2.82	4.73%	4.72
מדדי השוואה רלוונטיים: (4)								
שער החליפין של דולר ארה"ב	-0.77%	10.18	-12.62%	10.46%	0.65%	10.05	2.97%	11.09
נתוני השוואה נוספים: (5)								
מדד ת"א-125	9.64%	21.18	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.27
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.27	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	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 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.

(2) מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

(3) להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס הייחוס המשוקלל ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו בתקופות הבאות:

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	61.22%	מדד All-Bond כללי	56.61%	-0.16%
		מדד FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	2.47%	-3.24%
		מדד ת"א-125	2.14%	9.64%
2025	52.59%	מדד All-Bond כללי	46.82%	6.31%
		מדד FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	3.95%	22.25%
		מדד ת"א-125	1.82%	50.96%
2024	49.52%	מדד All-Bond כללי	45.05%	5.12%
		מדד FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	2.72%	17.42%
		מדד ת"א-125	1.75%	29.38%
2023	59.45%	מדד All-Bond כללי	52.75%	3.52%
		מדד FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	3.59%	23.51%
		מדד ת"א-125	3.11%	3.44%

(4) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לשער החליפין של דולר ארה"ב, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	-5.82%
2025	-2.62%
2024	1.21%
2023	-1.12%

(5) 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 או בדוח

	מ-01/04/2025 עד 31/03/2026
התשואה השקלית של הקרן	6.366%
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –	11.19%

נכס ייחוס	**משקל**
All-Bond כללי	85%
FTSE DEVELOPED Index – Net TR USD	7.5%
מדד ת"א 125	7.5%

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

1. חשיפת חסר, ביחס למשקלן בנכס הייחוס האמור, למניות מסוימות הכלולות במדד ת"א-125, שתשואתן הייתה גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.
2. חשיפה עודפת, ביחס למשקלן בנכס היחוס האמור, למניות מסוימות בחו"ל, שתשואתן הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים החל מיום 01/01/2026 ועד ליום 31/03/2026	מספר השינויים בשנת 2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים בשנת 2023
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

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

סוג ההוצאה	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0%	0%	0%	0%
שכר הנאמן	0.005%	0.02%	0.02%	0.02%
ממוצע שיעור שכר מנהל הקרן שנגבה בכל אחת מהקרנות המוחזקות באגד הישראלי	0.242%	0.979%	0.94%	0.95%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.247%**	**0.999%**	**0.96%**	**0.97%**

(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) 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%
שכר הנאמן	0.02%
ממוצע שיעורי שכר מנהל הקרן שנגבה בכל אחת מהקרנות המוחזקות באגד הישראלי	0.98%
עמלות	0%
הוצאות מס [3]	0%
סה"כ	**1%**

(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, 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.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	**2025**	**2024**	**2023**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	21.02	23.65	23.78	4.43
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.39	4.35	23.25	3.04
תשלומים מצטברים מפדיון (במיליוני ש"ח)	2.88	6.15	4.68	2.83
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	117.79	118.62	110.63	103.33
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [1] מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	0.002% 0%	0.002% 0%	0.19% 0%	0% 0%

(1) 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.

(2) 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: 2025-03-078454).

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%

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>:

אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____