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 משדרות 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 (2D)[3] עוקבת תיק חו"ל 2 הבנק הבינלאומי
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5115407)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח.
הקרן הינה קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
הקרן היא קרן עוקבת תיק בנק הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
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 [4].

שכר מנהל הקרן: 0.92% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן[5]:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD	85%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	15%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

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	D – עד 120% 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 בקרן רק ביום 01/01/2027 (פרטים בענין 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, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בחו"ל לא יפחת מ- 75%.
שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח הנסחרות בחו"ל, למעט למט"ח, למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 25%.
שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה על 25%.
שיעור החשיפה של הקרן למט"ח לא יפחת מ- 50% ולא יעלה על 120%.
שיעור החשיפה 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 תאגידים בנקאיים או ברוקרים 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%.

יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
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 הבסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

1. ביום 22/04/2007 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן.
2. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב-"**תיק חו"ל מספר 2**", הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
3. מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן לשיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, ולעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לפרסומי הבנק ובכפוף לאמור בסעיף 2 לעיל.
4. להלן עקרונות כלליים להשקעה של תיק חו"ל מספר 2, בהתאם לפרסומי הבנק, נכון ליום 31/03/2026:
החשיפה המקסימלית המומלצת למרכיב הסיכון(^) לא תעלה על 20%.
(^) מרכיב הסיכון כולל חשיפה למניות, סחורות, אג"ח בדירוג נמוך ואג"ח שאינו מדורג.
<u>עקרונות כלליים להשקעה</u>:
- אפיק מנייתי – חשיפה של 12%-15% למניות זרות(*)
- אפיק אג"חי – חשיפה מינימלית של 75% לאג"ח זרות(*)

(*) זרות – נקובות במט"ח ונסחרות מחוץ לישראל ו/או מוצרים החשופים לני"ע ע"פ הגדרה זו.
<u>הגבלות על אפיק מניות</u>:
- 100% בשווקים מפותחים.

<u>הגבלות על אפיק אג"ח</u>:
- לפחות 90% באג"ח בדירוג השקעה בינלאומי.
- מח"מ התיק לא יעלה על 5 שנים.
- לפחות 75% בדולר ארה"ב ו/או יורו.

הגבלות כלליות והגדרות:
- החשיפה למט"ח לא תעלה על 110% ולא תרד מ-50%.
- בעת יצירת חשיפה למוצרים המחקים מדדי אג"ח, הגבלות המח"מ והדירוג יותאמו למאפייני המדד הממוצעים. לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים המתאימים לכל רמת סיכון יש לעיין בדף האתר הבא:

---

[6] "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.

[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.

https://www.fibi.co.il/media/myrdxnns/%D7%94%D7%9E%D7%9C%D7%A6%D7%95%D7%AA-%D7%9C%D7%94%D7%A8%D7%9B%D7%91%D7%99-%D7%AA%D7%99%D7%A7%D7%99%D7%9D-%D7%97%D7%95%D7%9C-%D7%90%D7%A4%D7%A8%D7%99%D7%9C-2025.pdf

יצוין, כי האמור לעיל עשוי להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

5. יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
6. ירד דירוג אג"ח בחו"ל המדורגת בדירוג של חברה מדרגת המוחזקת בקרן, אשר במועד רכישתה תאם דירוגה את הדרישות שנקבעו בעקרונות הכלליים להשקעה, בהתאם לפרסומי הבנק כפי שעמדו בתוקף באותה העת, לדירוג נמוך מהדירוג שנקבע בעקרונות הכלליים להשקעה, כפי שיהיו מעת לעת, או שהופסק כליל דירוגה של אג"ח כאמור, והאג"ח אינה מדורגת בדירוג השקעה בינלאומי על ידי חברה מדרגת אחרת כלשהי, באותו מועד, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה בקרן, בכפוף לכך שניתן יהיה למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר, עד לתום יום חישוב המחירים העשירי שלאחר ירידת הדירוג; לא ניתן יהיה למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקן בקרן עד לתום יום חישוב המחירים העשירי מהיום שבו ניתן יהיה למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר[9].
7. לפירוט אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין בדיווח מנהל הקרן מיום 04/05/2011 (אסמכתה: 2011-03-138024) וכן באתר הבנק (אתר האינטרנט של הבנק (WWW.FIBI.CO.IL) ובדף האתר הבא:
https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/
למען הסר ספק, לבנק ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בתיק ההשקעות של הקרן. אין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן, בהתאם להוראות הדין.

נכס הייחוס של הקרן[10]: נכס ייחוס משוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD	85%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	15%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

מדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD

סימול: LD06TRUU.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[11].

שם מפרסם המדד: Bloomberg.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מטרת המדד היא לעקוב אחר ביצועי אג"ח הכלולות במדד. המדד כולל אג"ח קונצרניות הנקובות בדולר אמריקאי ובדירוג השקעה שהונפקו לציבור בשוק האמריקאי. איגרות החוב הן בריבית קבועה והונפקו לטווח זמן בינוני. החברות המנפיקות הן חברות אמריקאיות ולא-אמריקאיות אשר עומדות בקריטריונים של המדד.

נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד 5,571 איגרות חוב.

סוגי נכסים: אג"ח קונצרני.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

שיוך ענפי: אג"ח קונצרניות מכל הענפים.

מגבלות טווחים לפדיון/מח"מ של הניירות המרכיבים את המדד: אג"ח שיתרת השנים לפדיונן הסופי הוא בין 1 ל 9.99 שנים.

מגבלות דירוג של הניירות המרכיבים את המדד: אג"ח המדורגות בדירוג השקעה.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

לפרטים נוספים ראו בקישור שלהלן: https://www.bloomberg.com/quote/LD06TRUU:IND

מדד MSCI World Index Daily Net TR Local

סימול: NDDLWI.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).[12]

שם מפרסם המדד: Morgan Stanley Capital International.

---

[9] למעט במקרים כאמור, בהם ירד דירוג האג"ח מתחת לדירוג השקעה, שאז יחולו ההוראות אשר חלות בקשר עם אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, כמפורט במדיניות ההשקעות של הקרן.

[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.

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

[12] 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.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד MSCI World Index Daily Net TR Local הנו מדד מנייתי שמטרתו לאמוד את ביצועי השוק בשווקים המפותחים ושמורכב ממניות של חברות בעלות שווי שוק גבוה ובינוני במדינות השווקים המפותחים. המדד מחושב בהתאם למטבעות בהם נקובות המניות הכלולות בו.
נכון ליום 31/03/2026, נכללות במדד 1,311 מניות מ- 23 מדינות מפותחות.
סוגי נכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: אוסטרליה, בלגיה, אוסטריה, קנדה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, הונג קונג, אירלנד, ישראל, איטליה, הולנד, יפן, ניו זילנד, נורבגיה, פורטוגל, סינגפור, ספרד, שוודיה, שוויץ, בריטניה וארה"ב.
שיוך ענפים עיקריים של המדד: פיננסים, טכנולוגיה, רפואה, צריכה, תעשיה ואנרגיה.
לפרטים נוספים אודות המדד והמתודולוגיות שלו: https://www.msci.com

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות, 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.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע באופציות ו/או חוזים עתידיים. ניהול הקרן באמצעות אופציות ו/או חוזים עתידיים חושף את הקרן לתנודות חדות במדדי מניות ואג"ח בארץ ובחו"ל ובשערי מט"ח. פעילות באופציות ו/או בחוזים עתידיים כאמור לעיל, עשויה להגדיל את התנודתיות של מחירי יחידות הקרן בהשוואה לתנודתיות של מחירי היחידות בקרן שאינה פועלת באופן דומה. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.

יובהר, כי 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
12.86% - 14.66%	14.01%	99.05% - 100.38%	99.83%	82.3% - 101.61%	94.28%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]	
אין.		דולר ארה"ב	99.71%	אג"ח הכלולות במדד Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate Bond Index	24.81%

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
13.65% - 14.69%	14.19%	95.01% - 101.13%	98.91%	92.01% - 107.09%	99.55%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]	
אין.		דולר ארה"ב	96.53%	אג"ח הכלולות במדד Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate Bond Index	26.47%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בחו"ל, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	99.23%
2025	92.42%

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(&) הרכב הנכסים של "תיק חו"ל מספר 2" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח שנתי זה דלעיל.

(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.

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 [3]	ממוצע חשיפה
1. לא צמוד	0%	1. גבוה (AA ומעלה)	48.86%	1. עד שנתיים	32.22%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	42.33%	2. 2 עד 4 שנים	12.24%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	94.28%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	2.87%	3. 4 עד 10 שנים	49.5%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.22%	4. למעלה מ-10 שנים	0.32%
סה״כ	**94.28%**		**94.28%**		**94.28%**
מח״מ תיק האג״ח: 3.94					

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה	דירוג [2]	ממוצע חשיפה	מח״מ [3]	ממוצע חשיפה
1. לא צמוד	0%	1. גבוה (AA ומעלה)	47.36%	1. עד שנתיים	30.25%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	46.01%	2. 2 עד 4 שנים	24.09%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	99.55%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	4.17%	3. 4 עד 10 שנים	39.96%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	2.01%	4. למעלה מ-10 שנים	5.25%
סה״כ	**99.55%**		**99.55%**		**99.55%**
מח״מ תיק האג״ח: 4.19					

(&) הרכב הנכסים של ״תיק חו״ל מספר 2״ מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח שנתי זה דלעיל.

(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 @)

	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	-2.55%	9.59	-4.65%	9.27	7.57%	8.31	12.82%	9.62
נכס/י הייחוס 1) של הקרן: Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (במונחים שקליים) 2)	-0.99%	10.6	-5.67%	10.53	-	-	-	-
נכס/י הייחוס 1) של הקרן: נכס ייחוס משוקלל 3) 4)	-	-	-	-	5.09%	9.8	11.49%	10.83

נכס הייחוס	משקל
ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index	55%
ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index	30%
MSCI World Index Daily Net TR Local	15%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

מדדי השוואה רלוונטיים: אין.

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%	
השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב	-0.77%	10.18	-12.62%	10.47	0.65%	10.01	2.97%	11.09

(@) 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) שיעור החשיפה בקרן למדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (במונחים שקליים), בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
החל מ-01.01.2026 ועד ל- 31.03.2026	26.47%
2025	24.81%

(3) מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון משוקלל, 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.

(4) 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
2024	42.13%	ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index (**)	19.76%	4.22%
		ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index (^^)	21.95%	5.57%
		MSCI World Index Daily Net TR Local	0.42%	21.61%
2023	54.03%	ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index (**)	26.28%	12.24%
		ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index (^^)	23.21%	7.73%
		MSCI World Index Daily Net TR Local	4.54%	26.46%

(**) נתוני החשיפה למדד ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index, חושבו בהתבסס על החשיפה של הקרן ל-ETF הבא: iShares 5-10 Year Investment Grade Corporate Bond ETF (טיקר: IGIB US EQUITY). יובהר כי ה-ETF האמור אינו מתחייב ליצור חשיפה מדויקת/מלאה למדד, ועל כן יתכנו הבדלים מסוימים בין שיעור החשיפה בפועל של הקרן למדד האמור לבין שיעור החשיפה של הקרן אליו כפי שהוא מחושב ומוצג בדו"ח שנתי זה.

(^^) נתוני החשיפה למדד ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index חושבו בהתבסס על החשיפה של הקרן ל-ETF הבא: iShares Short Treasury Bond ETF (טיקר: SHV US EQUITY). יובהר כי ה-ETF האמור אינו מתחייב ליצור חשיפה מדויקת/מלאה למדד, ועל כן יתכנו הבדלים מסוימים בין שיעור החשיפה בפועל של הקרן למדד האמור לבין שיעור החשיפה של הקרן אליו כפי שהוא מחושב ומוצג בדו"ח שנתי זה.

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

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחיר נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח:

	מ-01/04/2025 עד 31/03/2026
התשואה השקלית של הקרן	-9.95%
שיעור השינוי בש"ח במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – 55% ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index 30% ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index 15% MSCI World Index Daily Net TR Local 100% שער החליפין של דולר ארה"ב	-9.33%

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	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

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	0.227%	0.92%	0.92%	0.92%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [3]	-0.04% (*)	0.01%	-0.055%(**)	0.032%(&)
סה"כ	**0.197%**	**0.97%**	**0.905%**	**0.992%**

(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	0.92%
שכר הנאמן	0.04%
הוצאות מס	-0.16%
סה"כ	**0.8%**

(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 היחידת שפדה, ולעניין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן היא עשויה להיות מחוייבת 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: בתקופה שמ- 01.01.2026 ועד ל- 31.03.2026 – 4,325.25- ₪(*); בשנת 2025 – 15,337.24 ₪; בשנת 2024 – 107,452.54- ₪(**); בשנת 2023 – 47,108.27 ₪ (&).

(*) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 6,612.39 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2026 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנים 2025.

(**)הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 126,340.39 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2024 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנים 2022 ו- 2023.

(&) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 18,746.69 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2023 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2022.

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)	101.98	119.12	189.39	184.81
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.12	7.36	50.27	125.36
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	16.45	70.19	59.66	42.51
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	147.35	151.21	158.59	147.43
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.31	1.27	1.79	0.74
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0.38%	0.19%	0.06%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0.32%	0.41%	0.42%	0.27%

(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 26/11/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/08/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-092982).

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	5.4%

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ **<u>חתימות</u>**

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____