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 (0A)[3](!) אג"ח ארה"ב/חו"ל קונצרני עד 10% מט"ח
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5118591)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
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: 0.95% 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 מדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD[5], ללא תלות בשינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב.
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	0 – ללא חשיפה.
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 בקרן רק ביום 01/01/2027 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11.02.2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

[5] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה בקרן לאג"ח ארה"ב (כהגדרתן להלן) לא יפחת מ-75%.
"**אג"ח ארה"ב**" – הנכסים הבאים, כולם או חלקם:
1. אג"ח שהונפקו ע"י ממשלת ארה"ב.
2. אג"ח שהונפקו ע"י תאגידים שעיקר פעילותם העסקית בארה"ב. לעניין זה, עיקר פעילותם העסקית תיבחן על פי המדינה שאליה מיוחס הנתח הגבוה ביותר בהכנסות התאגיד על פי הדו"ח הכספי האחרון שפרסם, ובלבד ששיעור ההכנסה מתאגידים שפעילותם העסקית בארה"ב כאמור לא יפחת מ- 33%.
3. אג"ח שמדינת החשיפה שלהן, על פי השדה הרלוונטי במערכת מידע בינלאומית מוכרת[6], היא ארה"ב.
4. ETFs אשר הפוקוס הגיאוגרפי שלהן, על פי השדה הרלוונטי במערכת מידע בינלאומית מוכרת[7], הוא ארה"ב, ונכס המעקב שלהן הוא מדד אג"ח.
5. מדדי אגרות החוב הבאים:
IBXXIBHY –iBoxx iShares $ High Yield Corporate Bond Index
IBXXIBIG –iBoxx iShares $ Investment Grade Corporate Bond Index
שיעור החשיפה בקרן לאג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל לא יפחת מ-75%.
שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח ארה"ב (כהגדרתן לעיל), למעט למט"ח, למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 25%.
שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח קונצרניות 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 למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ובלבד שהקרן לא תיצור חשיפה למניות וששיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[8] לא יעלה על 25%.
לא תוגבל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[9]
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.
לא תוגבל החשיפה בקרן לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל[10].

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>
מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יובהר כי מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן, בין השאר, ובכפוף להוראות הדין והרגולציה, בחוזים עתידיים לצורך יצירת חשיפה לאג"ח ארה"ב כהגדרתן לעיל, ו/או בחוזי אקדמה (FORWARD), לצורך צמצום החשיפה למט"ח בקרן.

---

[6] כדוגמת שדה "Country of Risk" במערכת המידע "בלומברג" או במערכת המידע "רויטרס".
[7] כגון שדה "Geographic Focus Country" במערכת המידע "בלומברג".
[8] "אג"ח שאינה 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. 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] לעניין סעיף זה והגדרת קבוצות סיכון האשראי ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
[10] 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".

נכס הייחוס של הקרן[11]**:**

שם המדד: Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD.
סימול (TICKER): LD06TRUU.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) [12]
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 קונצרניות.
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 מדורגות בדירוג השקעה.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
לפרטים נוספים ראו בקישור שלהלן:
LD06TRUU Quote - Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD

הכללת הסימן (!) בשם הקרן:
סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתן לעיל) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – "**חשיפה לבנקים וברוקרים**"), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:
השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;
שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);
לענין זה:

- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל" – 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.
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

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 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

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

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 ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: בכוונת מנהל הקרן לפעול לצמצום השפעת השינויים בשערי מט"ח על מחירי היחידה והפדיון של הקרן (ביצוע הגנה מפני חשיפת מטבע חוץ), באמצעות שימוש בנגזרים, בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן. צמצום החשיפה כאמור אינו מוחלט, ותתכן חשיפה כאמור. יצוין כי פעולת הגידור כאמור כרוכה בעלויות (עלות גידור), בשיעורים שעלולים להיות מהותיים, המושפעים, בין היתר, מהפרשי הריביות הגלומות במחיר הנגזרים המשמשים בפעולת הגנת החשיפה המטבעית.

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		איגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	-2.89% - 3.42%	0.7%	107.17% - 121.08%	113.49%
נכסים עיקריים [4]:		נכסים עיקריים [4]:		נכסים עיקריים [4]:	
אין.		אין.		אג"ח הכלולות במדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD	32.93%

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
0% - 0%	0%	-0.96% - 2.58%	0.76%	114.46% - 120.96%	117.78%
נכסים עיקריים [4]:		נכסים עיקריים [4]:		נכסים עיקריים [4]:	
אין.		אין.		אג"ח הכלולות במדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD	35.32%

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח ארה"ב (כהגדרתן לעיל) בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	85.29%
2025	83.76%

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

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	82.76%
2025	82.7%

(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.

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	10.03%	1. גבוה (AA ומעלה)	33.49%	1. עד שנתיים	41.34%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	72.04%	2. 2 עד 4 שנים	17.46%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	103.46%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	7.35%	3. 4 עד 10 שנים	53.6%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.61%	4. למעלה מ-10 שנים	1.09%
סה"כ	**113.49%**		**113.49%**		**113.49%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.73					

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	14.3%	1. גבוה (AA ומעלה)	36.33%	1. עד שנתיים	47.04%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	72.68%	2. 2 עד 4 שנים	22.8%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	103.48%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	6.72%	3. 4 עד 10 שנים	42.81%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	2.05%	4. למעלה מ-10 שנים	5.13%
סה"כ	**117.78%**		**117.78%**		**117.78%**
מח"מ תיק האג"ח: 3.77					

(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	-0.64%	2.29	6.6%	3	4.56%	2.98	5.46%	4.48
נכס/י הייחוס של הקרן: (1) (2) מדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD	-0.99%	10.64	-5.67%	10.52	-	-	-	-
נכס/י הייחוס של הקרן: (1) (3) מדד ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index	-	-	-	-	3.54%	5.14	12.24%	11.75
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים(3)**:**								
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%	
שער החליפין של דולר ארה"ב	-0.77%	10.18	-12.62%	10.49	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 או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.
(2) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 31/03/2026	35.32%
2025	32.93%

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2024	27.82%
2023	31.59%

(4) 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	4.11%
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index**	5.95%

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

1. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן, כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן, בשיעור של כ-0.99%.
2. עלויות גידור בקרן עבור השקעות היוצרות חשיפה לדולר ארה"ב על מנת לצמצם את החשיפה בקרן למט"ח.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	מספר השינויים ב- 2025	מספר השינויים ב- 2024	מספר השינויים 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	0.234%	0.95%	0.95%	0.95%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [3]	-0.014% [7]	-0.008% [6]	-0.177% [5]	-0.034% [4]
סה"כ	**0.23%**	**0.982%**	**0.813%**	**0.956%**

(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	0.95%
שכר הנאמן	0.04%
הוצאות מס	-0.056% [7]
סה"כ	**0.934%**

(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 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: לתקופה החל מיום 01/01/2026 ועד 31/03/2026 – 51,015.06- [7] ₪; שנת 2025 - - 28,783.05- ₪ [6]; שנת 2024 – 684,723.08- ₪ [5]; שנת 2023 – 140,975.69- [4].

(4) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 286,934.73 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2023 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2022.

(5) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 695,743.71 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2024 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2022 ובשנת 2023.

(6) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 47,329.82 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2025 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2024.

(7) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 64,123.5 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2026 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2025.

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)	359	370.05	385.45	395.9
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.39	38.63	58.56	36.63
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	20.88	76.47	86.15	118.95
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	122.66	123.45	115.81	110.76
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.11	1.06	0.77	0.47
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]	0.16% 0.45%	0.07% 0.7%	0.02% 0.81%	1.29% 4.27%

(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.

<u>דוחות כספיים</u>:
ביום 21/08/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/05/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-062605).

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	6.47%

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

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____