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 (2B)[3] עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5129598)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 30% מניות.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס : פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

הקרן היא קרן עוקבת תיק של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

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

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן: 0.7% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן[5]**:** לנסות ולהשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:[6]

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א-125	12%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	18%
שער החליפין של דולר ארה"ב	18%

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 28/07/2025 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 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 לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל של הקרן, ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

6 החל מיום 09/06/2026 מטרת הקרן הינה: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א-125	12%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	18%
שער החליפין של דולר ארה"ב	15%

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

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בארץ לא יפחת מ-50%.
שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[7] ו/או 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]

(1) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.

(2) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.

יתרת החשיפה בקרן תקבע 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 בסיס 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 קרנות שבניהול מנהל הקרן.
2. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב- "**תיק מס' 3 –סיכון בינוני**", 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. היה ובעקרונות הכלליים להשקעה ו/או במגבלות אחרות לעניין השקעות הקרן נכללות בהתאם לפרסומי הבנק מגבלות לעניין דירוגן של אגרות החוב המוחזקות בקרן (להלן: "**מגבלת הדירוג**"), ונרכשו לקרן אג"ח אשר במועד רכישתן לקרן עמדו במגבלת הדירוג כאמור ולאחר מכן דירוגן השתנה (או הופסק) כך שאינן עומדות עוד במגבלת הדירוג (להלן: "**שינוי הדירוג**"), תיחשבנה אגרות החוב כאמור כעומדות במגבלת הדירוג ובלבד שלא חלפו יותר מ- 10 ימי חישוב מחירים בקרן ממועד שינוי הדירוג.
4. להלן עקרונות כלליים להשקעה של "תיק מס' 3", בהתאם לפרסומי הבנק, נכון ליום 31/03/2026:
החשיפה המקסימלית למרכיב הסיכון לא תעלה על 40% ("**מרכיב הסיכון**"- החשיפה למניות, לסחורות, לאג"ח בדירוג נמוך ולאג"ח שאינו מדורג).

(א) חשיפה מינימלית של 15% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או פיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באג"ח ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג (+AA) ומעלה ו/או באג"ח מקומיות של חברות ממשלתיות בדירוג (+AA) ומעלה ו/או אג"ח זרות, נקובות דולר ארה"ב, המדורגות בדירוג בינלאומי (-AA) ומעלה.

(ב) משך החיים הממוצע (מח"מ) של התיק לא יעלה על 7 שנים.

(ג) לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, יש לעיין בדף האתר הבא:
https://www.fibi.co.il/media/lxbhxkon/%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%9B%D7%95%D7%9C%D7%9C-%D7%A7%D7%95%D7%91%D7%A5-%D7%9E%D7%93%D7%93%D7%99%D7%9D-%D7%90%D7%A4%D7%A8%D7%99%D7%9C-2025.pdf

(ד) החשיפה למניות וסחורות לא תעלה על 30% ולא תרד מרמה של 24%. בנוסף, החשיפה לסחורות לא תעלה על 5%.

(ה) להסיט לפחות 60% מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.

---

[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 עד תום 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.

(ו) החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה משיעור של 10%.
(ז) החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 20%.
(ח) החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 40% ולא תהיה נמוכה משיעור של 25%.

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 בדיווחי מנהל הקרן מיום 27/06/2011 (אסמכתה: 2011-03-194484) ומיום 04/07/2007 (אסמכתה: 2007-03-314398) 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/

נכס הייחוס של הקרן:[10] נכס ייחוס משוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן:[11]

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד All-bond כללי	70%
מדד ת"א-125	12%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	18%
שער החליפין של דולר ארה"ב	18%

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 591 איגרות חוב.

מדד ת"א-125
המדד האמור כולל 125 מניות הכלולות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31/03/2026 נכללו במדד 123 מניות.

מדד MSCI World Index Daily Net TR Local
סימול: NDDLWI
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).[12]
שם מפרסם המדד: MSCI Inc.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד MSCI World Index Daily Net TR Local הנו מדד מנייתי שמטרתו לאמוד את ביצועי השוק בשווקים המפותחים. המדד מורכב 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, נכללו במדד 1,311 מניות מ- 23 מדינות מפותחות.
לפרטים נוספים על אודות המדד ר' בקישור הבא: MSCI World Index.
אזור גאוגרפי: אוסטרליה, בלגיה, אוסטריה, קנדה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, הונג קונג, אירלנד, ישראל, איטליה,

[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] החל מיום 09/06/2026 נכס הייחוס של הקרן הינו: נכס ייחוס משוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן:

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א-125	12%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	18%
שער החליפין של דולר ארה"ב	15%

מדד All-Bond כללי
המדד האמור כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 09/06/2026 נכללו במדד 595 איגרות חוב.

מדד ת"א-125
המדד האמור כולל 125 מניות הכלולות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 09/06/2026 נכללו במדד 125 מניות.

מדד MSCI World Index Daily Net TR Local
סימול: NDDLWI
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).[11]
שם מפרסם המדד: MSCI Inc.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד MSCI World Index Daily Net TR Local הנו מדד מנייתי שמטרתו לאמוד את ביצועי השוק בשווקים המפותחים. המדד מורכב ממניות של חברות בעלות שווי שוק גבוה ובינוני במדינות השווקים המפותחים, המדד מחושב בהתאם למטבעות בהם נקובות המניות הכלולות בו. נכון ליום 09/06/2026, נכללו במדד 1,282 מניות מ- 23 מדינות מפותחות.
לפרטים נוספים על אודות המדד ר' בקישור הבא: MSCI World Index.
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 ענפי: פיננסים, טכנולוגיה, רפואה, צריכה, תעשיה ואנרגיה.

[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.

הולנד, יפן, ניו זילנד, נורבגיה, פורטוגל, סינגפור, ספרד, שוודיה, שוויץ, בריטניה וארה"ב.
שיוך ענפי: פיננסים, טכנולוגיה, רפואה, צריכה, תעשיה ואנרגיה.

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, ובכוונתו לפעול בנגזרים (קנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים ומכירת ניירות ערך בחסר), פעולות אשר עשויות 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 לעיל בסעיף זה.
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.

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
25.52% - 29.88%	28.55%	15.35% - 20.99%	17.07%	66.18% - 74.4%	69.52%
נכסים עיקריים(4)		נכסים עיקריים(4)		נכסים עיקריים(4)(5)	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	58.14%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	29.14%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	29%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	48.65%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	44.6%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	26.7%
				2.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות AA-AAA	20.67%
				2.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות	20.26%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד – קונצרני	29.22%

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
29% - 29.82%	29.34%	10.61% - 16.67%	14.14%	67.03% - 70.75%	69.58%
נכסים עיקריים(4)		נכסים עיקריים(4)		נכסים עיקריים(4)(5)	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד All-bond כללי מתוכן:	55.78%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	28.41%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	27.37%
				2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	48.96%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	44.44%
				2.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	26.41%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	26.89%

@) הרכב הנכסים של "תיק מספר 3" 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 לנכסי 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 זה לעיל.

(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 של 20% ומעלה.

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

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	34.19%	1. גבוה (AA ומעלה)	42.71%	1. עד שנתיים	18.74%
2. צמוד מדד	31.85%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	24.33%	2. 2 עד 4 שנים	25.1%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	3.48%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	1.91%	3. 4 עד 10 שנים	12.95%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.57%	4. למעלה מ-10 שנים	12.73%
סה"כ	**69.52%**		**69.52%**		**69.52%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.59					

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	38.74%	1. גבוה (AA ומעלה)	36.34%	1. עד שנתיים	18.55%
2. צמוד מדד	28.44%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	29.79%	2. 2 עד 4 שנים	25.45%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	2.4%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	1.81%	3. 4 עד 10 שנים	15.94%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.64%	4. למעלה מ-10 שנים	9.64%
סה"כ	**69.58%**		**69.58%**		**69.58%**
מח"מ תיק האג"ח: 4.94					

(@) הרכב הנכסים של "תיק מספר 3" 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 לנכסי 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 זה לעיל.

(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	-1.5%	4.48	12.04%	3.73	10.73%	2.98	9.1%	3.65
נכס/י הייחוס[1] של הקרן:								
נכס ייחוס משוקלל:[2][3]	0.58%	4.63	10.37%	3.85	10.18%	3.07	7.78%	4.82

שם המדד	משקל
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א-125	12%
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	18%
שער החליפין של דולר ארה"ב	18%

מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]								
מדד ת"א-125	9.64%	21.18	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.24
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%		-12.62%		0.65%		2.97%	

(@) 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	73.72%	מדד All-Bond כללי	55.78%	-0.16%
		מדד ת"א-125	9%	9.64%
		מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	8.94%	-3.89%
		שער החליפין של דולר ארה"ב		
2025	84.34%	מדד All-Bond כללי	58.14%	6.31%
		מדד ת"א-125	8.77%	50.96%
		מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	17.43%	3.49%
		שער החליפין של דולר ארה"ב		
2024	83.05%	מדד All-Bond כללי	60.91%	5.12%
		מדד ת"א-125	7.13%	29.38%
		מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	15.01%	21.61%
		שער החליפין של דולר ארה"ב		
2023	76.39%	מדד All-Bond כללי	54.45%	3.52%
		מדד ת"א-125	7.74%	3.44%
		מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	14.2%	26.46%
		שער החליפין של דולר ארה"ב		

(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:

<table>
<tr><th></th><th><u>מ-01/04/2025 עד 31/03/2026</u></th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>10.44%</td></tr>
<tr><td>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –
נכס ייחוס משוקלל אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:
<table>
<tr><th><u>שם המדד</u></th><th><u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u></th></tr>
<tr><td>מדד All-Bond כללי</td><td>70%</td></tr>
<tr><td>מדד ת"א-125</td><td>12%</td></tr>
<tr><td>מדד MSCI World Index Daily Net TR Local</td><td>18%</td></tr>
<tr><td>שער החליפין של דולר ארה"ב</td><td>18%</td></tr>
</table>
</td><td>11.67%</td></tr>
</table>

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	0.173%	0.7%	0.7%	0.7%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	-0.015%	-0.004%	0.003%	^
סה"כ	**0.168%**	**0.736%**	**0.743%**	**0.74%**

(^) 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, 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	0.7%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס	-0.059%
סה"כ	**0.681%**

(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: מ-01/01/2026 עד 31/03/2026 -1,704.1 ₪[*]; 2025 – 506.67- ₪ [**]; 2024 – 454.99 ₪ [***]; 2023 – 66.93 ₪.

(*) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 2,665.5 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2026 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2025.

(**) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 2,164.68 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2025 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2024.

(***) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 285.15 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2024 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2023.

נתונים שונים

	01/01/2026-31/03/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	11.6	12.2	13.04	16.04
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.36	2.09	1.73	2.05
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	1.78	4.31	6.15	10.9
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	132.29	134.31	119.88	108.26
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.42	0.9	0.52	0.64
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0%	0%	0.1%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0.05%	0.35%

(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 18/08/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009 ליום 31/05/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-061292).

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	1.57%

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

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

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____