| | |
|---|---|
| **מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ**<br>מספר ברשם החברות: 511944670<br>מרחוב הברזל 19א' רמת החייל, תל-אביב 6971026<br>טלפון: 073-2331500; פקס: 073-2331690<br>דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il | **הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ**<br>מספר ברשם החברות: 510474810<br>משדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310<br>טלפון: 03-5645334, פקס: 03-5645259<br>דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il |

**31 במרץ 2026**[1]

## דוח שנתי[2]
## אלטשולר שחם (0D)[3] אג"ח גלובלי נקובה בדולר
## קרן נאמנות
## (מספר בורסה: 5116017)

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**
**סוג הקרן:** קרן פתוחה.
**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת 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 דולר ארה"ב 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]:** להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD.
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 | 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 1/1/2027 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11.02.2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

5 לפרטים נוספים על אודות המדד, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

**הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:**

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב ו/או צמודות לדולר ארה"ב (להלן: "**אג"ח גלובלי בדולר**"), לא יפחת מ- 75%.
2. שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח גלובלי בדולר, למעט למט"ח, למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 25%.
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
4. שיעור החשיפה למטבע חוץ לא יעלה על 120%.
5. הקרן לא תיצור חשיפה 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].
6. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20% [8].
7. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10% [8].
8. 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.

**נכס הייחוס של הקרן [9]:** מדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD.

**סימול:** LD06TRUU.

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[10].

**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 המדורגות 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

**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 להשקיע באופציות ו/או חוזים עתידיים. ניהול הקרן באמצעות אופציות

---

[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. 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 שלושה חודשים 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 לא יאוחר מתום שלושה חודשים 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.

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

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>: 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** | | **איגרות חוב** [3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 0% - 0% | 0% | 99.56% - 100.05% | 99.87% | 87.07% - 114.03% | 100.47% |
| נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] [5] | |
| אין. | | דולר ארה"ב | 99.77% | אג"ח הכלולות במדד Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate Bond Index | 27.95% |

| 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% | 99.81% - 100.04% | 99.9% | 101.28% - 108.57% | 104.07% |
| נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] [5] | |
| אין. | | דולר ארה"ב | 99.81% | אג"ח הכלולות במדד Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index | 24.78% |

**נתונים נוספים:**

שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח גלובלי בדולר (כהגדרתן לעיל), בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

| תקופה | משקל |
|---|---|
| החל מ- 01.01.2026 עד ל- 31.03.2026 | 101.93% |
| 2025 | 96.12% |

(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.

(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 | 0% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 52.99% | 1. עד שנתיים | 29.71% |
| 2. צמוד מדד | 0% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 47.05% | 2. 2 עד 4 שנים | 11.72% |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 100.47% | 3. נמוך (למטה מ- BBB) | 0.25% | 3. 4 עד 10 שנים | 58.69% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.18% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.35% |
| **סה"כ** | **100.47%** | | **100.47%** | | **100.47%** |
| **מח"מ תיק האג"ח:** 4.24 | | | | | |

| 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 | 0% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 57.14% | 1. עד שנתיים | 31.36% |
| 2. צמוד מדד | 0% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 44.85% | 2. 2 עד 4 שנים | 18.3% |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 104.07% | 3. נמוך (למטה מ- BBB) | 0% | 3. 4 עד 10 שנים | 49.19% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 2.08% | 4. למעלה מ-10 שנים | 5.22% |
| **סה"כ** | **104.07%** | | **104.07%** | | **104.07%** |
| **מח"מ תיק האג"ח: 4.31** | | | | | |

(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 במט"ח (דולר ארה"ב)** | -0.55% | 2.48 | 7.89% | 3.29 | 5.39% | 3.29 | 7.22% | 4.54 |
| **מחירי הקרן בש"ח** | 1.31% | 10.72 | -5.73% | 10.53 | 6.08% | 8.94 | 10.4% | 10.26 |
| **נכס/י הייחוס[1] של הקרן:** Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (במונחים דולריים) [2] | -0.22% | 2.9 | 7.95% | 2.96 | - | - | - | - |
| **נכס/י הייחוס[1] של הקרן:** **נכס ייחוס משוקלל[3][4]** | - | - | - | - | 4.16% | 3.08 | 7.3% | 4.74 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים :** | | | | | | | | |
| שער החליפין של דולר ארה"ב[5] | -0.77% | 10.18 | -12.62% | 10.49 | 0.65% | 10.05 | 2.97% | 11.09 |
| **נתוני השוואה נוספים**:[6] | | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | 9.64% | 21.18 | 50.96% | 16.86 | 29.38% | 14.12 | 3.44% | 18.27 |
| מדד תל גוב-מק"מ | 0.89% | 0.27 | 4.25% | 0.18 | 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% | | -12.62% | | 0.65% | | 2.97% | |

| שם המדד | משקל המדד |
|---|---|
| ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index | 60% |
| ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index | 40% |

@) 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 | 24.78% |
| 2025 | 27.95% |

(3) מאחר שלקרן היה 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 | 49.72% | מדד ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index ^) | 26.84% | 3.54% |
| | | מדד ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index ^^) | 22.88% | 4.88% |
| 2023 | 57.13% | מדד ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index ^) | 34.98% | 9% |
| | | מדד ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index ^^) | 22.15% | 4.62% |

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

| התקופה | שיעור החשיפה |
|---|---|

| | |
|---|---|
| 01/01/2026-31/03/2026 | 99.81% |
| 2025 | 99.77% |
| 2024 | 99.66% |
| 2023 | 99.87% |

(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 או בדוח**

<table>
<tr><td colspan="2"></td><td><u>מ-01/04/2025 עד 31/03/2026</u></td></tr>
<tr><td rowspan="2">התשואה השקלית של הקרן</td><td>(ש״ח)</td><td>-11.16%</td></tr>
<tr><td>(מט״ח – דולר ארה״ב)</td><td>4.96%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –<br><br><table><tr><th><u>שם המדד</u></th><th><u>משקל המדד</u></th></tr><tr><td>ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index</td><td>60%</td></tr><tr><td>ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index</td><td>40%</td></tr></table></td><td>(ש״ח)</td><td>-11.02%</td></tr>
<tr><td>(מט״ח – דולר ארה״ב)</td><td>5.12%</td></tr>
</table>

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן במונחי ש״ח נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן במונחי דולר ארה״ב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהיחלשות שער דולר ארה״ב מול שער השקל החדש בתקופה המצוינת לעיל.

**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 | 1 | 0 |
| שכר הנאמן | 0 | 0 | 0 | 0 |

**פירוט השינויים:**

שכר מנהל הקרן:

עד ליום 31/12/2023 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 01/01/2024 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.7% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**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% | 0.59% |
| שכר הנאמן | 0.01% | 0.04% | 0.04% | 0.04% |
| עמלות | 0% | 0% | 0% | 0% |
| הוצאות מס [3] | -0.01%(*****) | 0.003% | -0.052%(****) | 0.005%(***) |
| **סה"כ** | **0.173%** | **0.743%** | **0.688%** | **0.635%** |

(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% |
| הוצאות מס | -0.041%(******) |
| **סה"כ** | **0.699%** |

(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: בתקופה שהחל מ- 01.01.2026 ועד ל-31.03.2026 – 35,115.72- ₪(******); בשנת 2025 – 11,801.5 ₪; בשנת 2024 – 186,694.56- ₪(****); 2023 – 20,283.21 ₪ (***).

(***) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 118,760.112 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2023 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2022.

(****) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 186,694.56 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2024 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2023.

(*****) הנתון המוצג חושב, בין היתר, על בסיס החזר מס בסך 35,115.72 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2026 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2025.

**נתונים שונים**

| | 01/01/2026-31/03/2026 | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 351.41 | 356.34 | 371.4 | 352.58 |
| התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 28.58 | 84.04 | 63.26 | 52.28 |
| התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 28.76 | 77.98 | 65.13 | 123.57 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה ^) | 154.13 | 154.98 | 143.65 | 136.3 |
| התחלופה בנכסי הקרן 1) | 0.29 | 1.39 | 1.78 | 0.71 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2) | 0.13% | 0.2% | 0.07% | 0% |
| מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3) | 0.3% | 0.29% | 0.35% | 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.

(^) במטבע דולר ארה"ב.

**דוחות כספיים:**

ביום 29/01/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/10/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-010814).

**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 | 4.3% |

**<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>**

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

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____