מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 511944670 רחוב 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 חו"ל עד 10% מט"ח

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5107784)

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: 0.8% 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 מדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD[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	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 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 למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6].
לא תוגבל החשיפה בקרן לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל.[7]
לא תוגבל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[8]
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 בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
יובהר כי מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן, בין השאר, ובכפוף להוראות הדין והרגולציה, בחוזי אקדמה (FORWARD), לצורך יצירת חשיפה לנכס המעקב של הקרן ו\או לצורך נטרול או חשיפה למט"ח.

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 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

<u>הכללת הסימן (!) בשם הקרן</u>
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 השנייה, או מהפקדת מזומנים ופיקדונות 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;

---

[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.

[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.

[8] לעניין 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.

שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשוי לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכול ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);
לעניין זה:
- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שנייה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- "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.
- "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).

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 לאגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
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.
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 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%	-1.65% - 2.73%	0.46%	115.48% - 146.08%	132.34%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד תל גוב-מק"מ	41.26%
				2. אג"ח הכלולות במדד Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index	25.52%

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%	-0.48% - 1.99%	0.65%	125.72% - 136.75%	130.42%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. מלוות הכלולים במדד תל גוב-מק"מ	40.66%
				2. אג"ח הכלולות במדד Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index	21.73%

נתונים נוספים:

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

התקופה	שיעור חשיפה
מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	84.96%
2025	90.58%

(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	41.69%	1. גבוה (AA ומעלה)	85.57%	1. עד שנתיים	68.56%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	38.55%	2. 2 עד 4 שנים	13.74%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	90.65%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	7.33%	3. 4 עד 10 שנים	49.59%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.89%	4. למעלה מ-10 שנים	0.45%
סה״כ	**132.34%**		**132.34%**		**132.34%**
מח״מ תיק האג״ח: 3.26					

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	45.39%	1. גבוה (AA ומעלה)	84.19%	1. עד שנתיים	64.88%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	38.2%	2. 2 עד 4 שנים	19.82%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	85.03%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	5.3%	3. 4 עד 10 שנים	39.98%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	2.73%	4. למעלה מ-10 שנים	5.74%
סה״כ	**130.42%**		**130.42%**		**130.42%**
ח״מ תיק האג״ח: 3.52					

(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	-0.54%	2.34	6.6%	2.9	3.57%	3.01	5.39%	4.29
נכס הייחוס (1) של הקרן: Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (2)	-0.22%	2.9	7.95%	2.96	-	-	-	-
נכס/י הייחוס (1) של הקרן: נכס ייחוס משוקלל (3), (4)	-	-	-	-	3.99%	3.62	7.16%	4.52

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

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%		-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) שיעור החשיפה של הקרן למדד Bloomberg Intermediate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 31/03/2026	21.73%
2025	25.52%

(3) מאחר שלנכס הייחוס של הקרן 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 לתקופות הבאות ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו:

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	34.31%	ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index(^)	22.91%	3.54%
		ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index(^^)	11.4%	4.88%
2023	45.02%	ICE BofA 5-10 Year US Corporate Index(^)	26.12%	9%
		ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index(^^)	18.9%	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) 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 colspan="2">מ-01/04/2025 עד 31/03/2026</th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>4.13%</td></tr>
<tr><td>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –
<table><tr><th>שם המדד</th><th>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</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>5.12%</td></tr>
</table>

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	2025	2024	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 30/01/2024 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 1.19% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 31/01/2024 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור 0.8% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

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	0.197%	0.8%	0.802%	1.19%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [3]	-0.002% (*)	0.001%	0%	-0.002% (**)
סה"כ	**0.209%**	**0.841%**	**0.842%**	**1.228%**

(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	0.8%
שכר הנאמן	0.04%
הוצאות מס	-0.01% (*)
סה"כ	**0.841%**

(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 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. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 31/03/2026 – 14,046.32- ₪(*); בשנת 2025 – 4,720.61 ₪; בשנת 2023 – 3,586.54- ₪(**).

(*) נתון זה מביא בחשבון קיזוז החזר מס, בסך 14,046.32 ₪, שהתקבלו בקרן בשנת 2026 בגין ניכוי מס שחל בה בשנת 2025.

(**) נתון זה מביא בחשבון קיזוז החזר מס, בסך 29,508.84 ₪, שהתקבלו בקרן בשנת 2023 בגין ניכוי מס שחל בה בשנת 2022, מהוצאות המס שחלו בקרן בשנת 2023.

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)	583.28	594.44	457.26	20.58
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	26.69	195.48	474.64	7.66
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	34.36	87.52	57.32	210.82
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	132.74	133.46	125.2	120.89
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.15	1.16	1.71	1.24
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0.06%	0.25%	4.38%	0.52%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0.61%	1.09%	1.43%	5.11%

(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 22/03/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/12/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-025201).

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	3.44%

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

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____