| | |
|---|---|
| **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 |

**30 ביוני 2026**[1]

## דוח שנתי[2]
## אלטשולר שחם (00)[3] כספית ללא קונצרני
## קרן נאמנות
## (מספר בורסה: 5105820)

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**
**סוג הקרן:** קרן פתוחה.
**סיווג הקרן בפרסום:** קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית ללא קונצרני.
**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.**
**מסלול המס:** פטורה.
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 4.
**המטבע שבו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ע.נ.
**שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן:** 0% ממחיר היחידה [4].

**שכר מנהל הקרן:** 0.21% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
**שכר הנאמן:** 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:** להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד תל גוב-מק"מ[5].

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

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/06/2026, 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 29/07/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2026-03-071896).

[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 | 0 – ללא חשיפה. |

[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**:[6]
בכפוף להוראות כל דין, נכסי הקרן יהיו רק הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב שהוצאו על ידי מדינת ישראל, מלוות קצרי מועד, פיקדונות לזמן קצוב, מזומנים וכל נכס אחר שניתן יהיה לקנות ולהחזיק בו בהתאם להוראות הדין בקרן כספית המסווגת לצורך פרסום תחת הכותרות המאפיינות תחתן מסווגת הקרן לצורך פרסום, כפי שיהיו מעת לעת.
נכסים אלה בקרן כספית שקלית המסווגת לצורך פרסום תחת הכותרות המאפיינות תחתן מסווגת הקרן לצורך פרסום, הינם עתה:
1. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שאינן צמודות ושיתרת התקופה עד למועד פדיונן אינה עולה על שנה אחת.
2. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שאינן צמודות הנושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות.
3. מלווה קצר מועד שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שנה אחת.
4. פיקדונות בש"ח לזמן קצוב ומזומנים בש"ח ובלבד ששווי פיקדונות ומזומנים כאמור לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. יחד עם זאת, במקרה ששווי הפיקדונות והמזומנים בקרן יעלה על 50%, ומספר הימים המצטבר בהם עלה השווי האמור על 50% לא עלה על 180 במשך 12 חודשים – הדבר לא יהווה הפרה של הוראות סעיף זה ו/או הוראות הדין.

שווי פיקדונות לזמן קצוב לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.
כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו נקובים בש"ח והפיקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בש"ח בלבד.
מנהל הקרן אינו רשאי לבצע עבור הקרן פעילות בנגזרים, אולם רשאי לבצע בעד הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.
הקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/או למט"ח.
הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[7] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל[6] (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[8] ולסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

**נכס הייחוס של הקרן**[10]**:** מדד תל גוב-מק"מ[11].
מדד תל גוב מק"מ כולל את כל המלווים קצרי המועד הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 30/06/2026, נכללו במדד 11 מלוות.

---

[6] החל מיום 20 אוגוסט 2026 יחול שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן שלעיל, לרבות בהערות השוליים הכלולות בה והמהוות חלק ממנה, באופן ש-:
1. תוסר ההתייחסות הבאה:
"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)."
2. בכל מקום בו מופיעים המונחים "חברות נטולות זיקה לישראל" ו-"חברה נטולת זיקה לישראל" יוחלפו המונחים האמורים במונחים "תאגידים נטולי זיקה לישראל" ו"תאגיד נטול זיקה לישראל", בהתאמה.
3. נוסח הגדרת המונח "חברה נטולת זיקה לישראל" (שיוחלף כאמור במונח "תאגיד נטול זיקה לישראל") יוחלף בנוסח כדלקמן:
"אנא ר' הגדרת המונח "תאגיד נטול זיקה לישראל" בהוראת רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם קרן (נוסח חדש – 2026) כפי שתעודכן מעת לעת בהוראות הדין והרגולציה."

[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.

[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. ככל שיהיה רלוונטי, 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.

[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] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1, התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 30/06/2022.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים לעיל אינם מהווים את 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.

**פרטים נוספים אודות הקרן – מנגנון תרומה לקהילה:**
ביום 08/01/2013 הודיע מנהל הקרן (אסמכתה: 2013-03-008802) כי כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי דירקטוריון מנהל הקרן, יתרום מנהל הקרן את כלל הכנסותיו משכר מנהל הקרן בקרן, כפי שתהיינה מעת לעת, למען הקהילה.
התרומה למען הקהילה תהיה לעמותה/ות ללא כוונת רווח שתורמות למען הקהילה, כפי שייקבע מעת לעת על ידי מנהל הקרן.
לעניין זה:
"**הכנסות משכר מנהל הקרן**" – דמי ניהול שמשתלמים למנהל הקרן מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן בניכוי הוצאות ניהול.
"**הוצאות ניהול**" – שיעור עמלת ההפצה הנגבית בקרן מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

החל ממועד עריכת הפרטים לפי הדו"ח השנתי הקודם ועד ליום 30/06/2026, התבצעו בקרן התרומות הבאות:[12]

סכום בסך 72,000 ₪ נתרם ביום 27/05/2026 לעמותת קרן רמון (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 27/05/2026 לעמותת ארגון לתת - סיוע הומוניטרי ישראל (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 27/05/2026 לעמותת יד שרה (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 04/05/2026 לעמותת הלל יוצאים בשאלה (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 04/05/2026 לעמותת יוזמות עתיד (ע"ר);

סכום בסך 10,000 ₪ נתרם ביום 04/05/2026 לעמותת בית השנטי (ע"ר);

סכום בסך 2,500 ₪ נתרם ביום 04/05/2026 לעמותת בוגרי יהל"ים (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 04/05/2026 לעמותת רפואה ושמחה (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 04/05/2026 למרכזי יד לילד-רשת מועדוני נוער חב"ד באזור הדרום;

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 למרכזי יד לילד-רשת מועדוני נוער חב"ד באזור הדרום;

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת ישראלס-העמותה לחקר האי.אל.אס בישראל;

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת בטרם-המרכז הלאומי לבטיחות ולבריאות ילדים (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת גדולים מהחיים;

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת בוגרי יהל"ים (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת ידידי המרכז הרפואי קפלן (ע"ר);

סכום בסך 54,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת קשר-הבית של המשפחות המיוחדות (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 29/03/2026 לעמותת נאמני המרכז שניידר (ע"ר);

סכום בסך 125,000 ₪ נתרם ביום 17/02/2026 לעמותת הרוח הישראלית-המגבית הישראלית בע"מ;

סכום בסך 10,000 ₪ נתרם ביום 17/02/2026 לעמותת תיאטרון באר שבע (ע"ר);

---

[12] לאחר יום 30/06/2026, התבצעו בקרן התרומות הבאות:
סכום בסך 54,000 ₪ נתרם ביום 24/07/2026 לעמותת עלם – עמותה לנוער במצבי סיכון;
סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 24/07/2026 לעמותת זה בנפשי;
סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 02/07/2026 לעמותת לשובע (ע"ר);
סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 02/07/2026 לעמותת בנפש חפצה (ע"ר);
סכום בסך 10,000 ₪ נתרם ביום 02/07/2026 לעמותה לקידום החינוך בתל אביב-יפו;
סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 02/07/2026 לעמותת אגודת עזרה למרפא שע"י אברכי חסידי בעלזא;

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 17/02/2026 לעמותת ישראל זכות מלידה בינלאומית (ע"ר);

סכום בסך 11,400 ₪ נתרם ביום 31/12/2025 לעמותת אניה באניה – יחד בע"מ (חל"צ);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 31/12/2025 לעמותת הקרן לירושלים (ע"ר);

סכום בסך 54,000 ₪ נתרם ביום 22/12/2025 לעמותת חמניות (ע"ר);

סכום בסך 9,000 ₪ נתרם ביום 22/12/2025 לעמותת מקומות שמורים (ע"ר);

סכום בסך 54,000 ₪ נתרם ביום 22/12/2025 לאגודת ידידי אוניברסיטת תל אביב;

סכום בסך 54,000 ₪ נתרם ביום 22/12/2025 לפורום מיכל סלה (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 24/11/2025 לעמותת חץ ומטרה (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 24/11/2025 נבט, צמיחה לעתיד 2015 בע"מ (חל"צ);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 24/11/2025 לכנפי דרור (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 03/11/2025 למרכזי יד לילד-רשת מועדוני נוער חב"ד באזור הדרום;

סכום בסך 250,000 ₪ נתרם ביום 03/11/2025 יוניסטרים (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 29/09/2025 לעמותת מסדר דורשי טוב (ע"ר);

סכום בסך 10,000 ₪ נתרם ביום 18/09/2025 לעמותה לקידום החינוך בתל אביב-יפו;

סכום בסך 40,000 ₪ נתרם ביום 18/09/2025 לאגודה למלחמה בסרטן בישראל;

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 06/08/2025 לעמותת חלאסרטן (ע"ר);

סכום בסך 15,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת החתול - בוגרי יחידת החילוץ של חיל האויר (ע"ר);

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת בנפש חפצה (ע"ר);

סכום בסך 18,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת ידידי מרכז רפואי רבין (ע"ר);

סכום בסך 46,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת משאלת לב;

סכום בסך 20,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת אנוש-העמותה הישראלית לבריאות הנפש (ע"ר);

סכום בסך 90,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת ערכים בספורט (ע"ר);

סכום בסך 5,500 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לאגודת ידידי מוזיאון ישראל ירושלים;

סכום בסך 36,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת הגל שלי (ע"ר);

סכום בסך 10,000 ₪ נתרם ביום 23/07/2025 לעמותת בת השנטי (ע"ר);

## 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% | 0% - 0% | 0% | 70.68% - 92.29% | 76.87% |
| נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | |
| אין. | | אין. | | מלוות הכלולים במדד תל גוב-מק"מ | 75.42% |

| מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **מניות** [2] | | **מטבע חוץ** | | **איגרות חוב** [3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 0% - 0% | 0% | 0% - 0% | 0% | 68.95% - 84.93% | 78.56% |
| נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | |
| אין. | | אין. | | מלוות הכלולים במדד תל גוב-מק"מ | 63.52% |

(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 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 | 76.87% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 76.87% | 1. עד שנתיים | 76.87% |
| 2. צמוד מדד | 0% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 0% | 2. 2 עד 4 שנים | 0% |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 0% | 3. נמוך (למטה מ- BBB) | 0% | 3. 4 עד 10 שנים | 0% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0% |
| **סה"כ** | **76.87%** | | **76.87%** | | **76.87%** |
| **מח"מ תיק האג"ח: 0.21** | | | | | |

| מ-01/01/2026 עד 30/06/2026 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 | 78.56% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 78.56% | 1. עד שנתיים | 78.56% |
| 2. צמוד מדד | 0% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 0% | 2. 2 עד 4 שנים | 0% |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 0% | 3. נמוך (למטה מ- BBB) | 0% | 3. 4 עד 10 שנים | 0% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0% |
| **סה"כ** | **78.56%** | | **78.56%** | | **78.56%** |
| **מח"מ תיק האג"ח: 0.22** | | | | | |

(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 30/06/2026 | | 2025 | | 2024 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן(&) | תשואה | סטיית תקן(&) | תשואה | סטיית תקן(&) | תשואה | סטיית תקן(&) |
| **מחירי הקרן** | 1.83% | 0.15 | 4.16% | 0.16 | 4.12% | 0.2 | 4.11% | 0.21 |
| **נכס/י הייחוס[1] של הקרן:**<br>מדד תל גוב-מק"מ[2] | 2.03% | 0.24 | 4.25% | 0.18 | 4.17% | 0.21 | 4.07% | 0.35 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים:** אין. | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים:**[4] | | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | 9.48% | 20.69 | 50.96% | 16.84 | 28.61% | 14.05 | 4.07% | 18.19 |
| מדד תל גוב מק"מ | 2.03% | 0.24 | 4.25% | 0.18 | 4.17% | 0.21 | 4.07% | 0.35 |
| השינוי במדד המחירים לצרכן | 1.16% | | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | |

(@) 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 הממוצע של הקרן למדד תל גוב מק"מ בתקופות הבאות, היה כדלקמן :

| התקופה | שיעור החשיפה |
|---|---|
| 01/01/2026-30/06/2026 | 63.52% |
| 2025 | 75.42% |
| 2024 | 81.77% |
| 2023 | 62.44% |

(3) 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- 01/07/2025 עד 30/06/2026** |
|---|---|
| התשואה השקלית של הקרן | 3.93% |
| שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם / בתשקיף הקרן הקודם – **מדד תל גוב-מק"מ** | 4.21% |

## שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר השינויים מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026 | 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 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| שכר הנאמן | 0 | 0 | 0 | 1 |

**פירוט השינויים:**

שכר מנהל הקרן:
עד ליום 31/12/2025 (כולל) היה שיעור שכר מנהל הקרן בקרן 0.19% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01/01/2026 שיעור שכר מנהל הקרן בקרן הינו 0.21% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

עד ליום 31/12/2023 (כולל) היה שיעור שכר מנהל הקרן בקרן 0.12% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01/01/2024 שיעור שכר מנהל הקרן בקרן הינו 0.19% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן:
עד ליום 08/01/2023 (כולל) היה שיעור שכר הנאמן בקרן 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 09/01/2023 שיעור שכר הנאמן בקרן הינו 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

## הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [1]

| סוג ההוצאה | 01/01/2026-30/06/2026 [2] | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.104% | 0.19% | 0.19% | 0.12% |
| שכר הנאמן | 0.005% | 0.01% | 0.01% | 0.01% |
| עמלות | 0% | 0% | 0% | 0% |
| הוצאות מס [3] | 0% | 0% | 0% | 0% |
| סה"כ | **0.109%** | **0.2%** | **0.2%** | **0.13%** |

(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 | 0.21% |
| שכר הנאמן | 0.01% |
| **סה"כ** | **0.22%** |

(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%. עם זאת, 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. ככלל, קרנות שדרגת החשיפה המרבית שלהן למטבע חוץ הנה 0 לא צפויות להיות מחויבות בתשלום מס כאמור.

**נתונים שונים**

| | 01/01/2026-30/06/2026 | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 1,018.11 | 1,323.17 | 1,565.95 | 1,965.77 |
| התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 353.59 | 1,171 | 1,540.88 | 1,825.35 |
| התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 639.53 | 1,468.25 | 2,013.1 | 884.65 |
| מחיר הפדיון של יחידה ליום המסחר האחרון של התקופה | 143.66 | 141.08 | 135.45 | 130.09 |
| התחלופה בנכסי הקרן [1] | 1.38 | 2.71 | 3.6 | 1.56 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו: | 0% | 0% | 0% | 0% |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3] | 0% | 0% | 0% | 0% |

(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 בקניה 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 15/12/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/09/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-099848).
(^) מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 30/09/2026, וזאת עד ליום 31/12/2026.

**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 | 0% |

**<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>**

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

**רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות** _____