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

30 ביוני 2026[1]

דוח שנתי[2]

אלטשולר שחם מחקה A.B SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA (4A)[3]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134150)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, Small Cap & Mid.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.[4]

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

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[5]

שכר מנהל הקרן: 0.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[5]

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA, כפי שיפורסם ע"י חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (להלן: "**המדד**", "**אלפא ביתא**").[6]

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התוצאה האמורה ו/או תשואה חיובית ו/או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

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, 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. ניתן למצוא מידע על מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מיקומה מחוץ לרצועת דמי הניהול המשתנים (מקום בו נקבעו בקרן דמי ניהול משתנים), שיעור טעות העקיבה בקרן והפרש העקיבה בה, באתר האינטרנט של מנהל הקרן/בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml.

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	4 – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
מט"ח	A – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4 מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קניית ומכירת יחידות הקרן.

5 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 ביום 01/01/2027 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

6 פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה – השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב שלה, מדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA כפי שיפורסם מעת לעת ע"י אלפא ביתא.
מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה (להלן: "**הוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה**"), כפי שתפורסם או תעודכן על ידי רשות ניירות ערך מעת לעת והנחיות מחייבות מכוחה של ההוראה.
מנהל הקרן ישיג את חשיפת הקרן לנכס המעקב, בעיקר באמצעות השקעה בנכסים המרכיבים את נכס המעקב וכן באמצעות השקעה בנגזרים, נסחרים ושאינם נסחרים, או מכשירי השקעה אחרים היוצרים חשיפה לנכס המעקב או לנכסים המרכיבים אותו, בכפוף להוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה.
להערכת מנהל הקרן, מתקיים בקרן קושי מובנה ליישום שוטף של הוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה בקשר להשקעה בנכסים במתאם מלא עם המדד מקום בו חלה תחלופה בשיעור של 33% ומעלה בנכסי המדד במסגרת עדכונו. זאת, בעיקר בשל נזילות נמוכה, באופן יחסי, של חלק מהנכסים הנכללים במדד מעת לעת, באופן שעשוי להביא לכך שהתאמת ההשקעות בקרן המחקה במועדי עדכון המדד עשויה להשפיע על תנודתיות מחירי הנכסים האמורים. משכך, עשוי מנהל הקרן, בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכול לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן, להשקיע בנכסים שאינם במתאם מלא עם נכסי המעקב, בשיעור חשיפה שלא יעלה על 50%, במשך חמשת ימי המסחר עובר למועד עדכון המדד, במועד עדכון המדד, ובמשך חמשת ימי המסחר לאחר מועד עדכון המדד, וכן, במשך חמשת ימי המסחר העוקבים למועד כניסה או יציאה של מזומן מהקרן בגין עודף יצירות/פדיונות בהיקף של 5 מיליון ₪ ומעלה. מנהל הקרן יפעל באופן האמור רק ככל שלפי שיקול דעתו פעילות זו תשרת את טובת בעלי היחידות בקרן.
שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
שיעור החשיפה בקרן 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], [9] לא יעלה על 25%.
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[10]
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[10]
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.
יתרת החשיפה בקרן תהיה לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה.

כמו כן, ככל שמדובר בנכסים המתאפיינים בסחירות נמוכה יחסית, מנהל הקרן עשוי לפעול להתאים את השקעות הקרן להרכב מדד חדש שצפוי להתעדכן במועד שהוא מוקדם למועד שבו חל עדכון המדד בפועל, וזאת בשים לב, בין השאר,

---

[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] 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."

[10] 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.

לסחירות הנכסים הכלולים במדד הנעקב לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכל לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן.
מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יובהר כי מנהל הקרן עשוי לפעול בקרן, בין השאר, ובכפוף להוראות הדין והרגולציה, בחוזי אקדמה (FORWARD), לצורך נטרול חשיפה למט"ח.

בהתאם להוראות הדין ו/או הרגולציה בנושא סליקת הפרשים בעסקה בנגזרי OTC, מקום בו יפעל מנהל הקרן בנגזרי OTC, יהא זכאי לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם בהתאם לאמור להלן:

1. מקום בו הצד הנגדי לעסקה הוא בנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בהוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי (להלן: "**הוראת הקסטודי**") – כאשר ההפרשים האמורים עולים לכל היותר כדי סכום של 100,000 דולר ארה"ב בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.
2. מקום בו הצד הנגדי לעסקה הוא בנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי השנייה בהוראת הקסטודי או גוף פיננסי כשיר כאמור בהוראת הקסטודי – כאשר ההפרשים האמורים עולים לכל היותר כדי סכום של 50,000 דולר ארה"ב בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.

נכס המעקב של הקרן: מדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA (להלן: "**המדד**").
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

סימול המדד: אין.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR).[11]
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: חברת אלפא ביתא.
תיאור מילולי של המדד: נכון ליום 30/06/2026, המדד כולל 30 מניות נבחרות מאוכלוסיית מדד ת"א-90 ו- 0.8% CAP SME60.[12]
בנוסף, המניות תעמודנה בתנאי הסף הבאים:

א. חציון מחזור מסחר יומי בששת החודשים האחרונים, שלפני "יום החיתוך" הינו גבוה מ-350 אלף ש"ח.
ב. שווי שוק ב-"יום החיתוך" גבוה מ-350 מיליון ש"ח.

במועד הרכבת המדד מחושבים ציוני ה-Multifactor עבור כל המניות באוכלוסייה. ה-Multifactor משלב חמישה פקטורים מרכזיים להערכת ביצועי המניות:

א. פקטור ה-MAD (Moving Average Distance): משמש אינדיקטור למגמת תשואות המניה. מחושב היחס בין הממוצע הנע של מחיר המניה ב-21 הימים האחרונים לממוצע הנע של מחיר המניה ב-200 הימים האחרונים. (*)
ב. פקטור ה-Low Volatility: משמש אינדיקטור לתנודתיות המניה. מחושבת סטיית התקן של התשואות היומיות ב-12 החודשים האחרונים. (*)
ג. פקטור ה-B2M (Book To Market): משמש אינדיקטור לתמחור המניה. מחושב ההון עצמי ביחס לשווי שוק החברה.
ד. פקטור ה-C2D (Case To Debt): משמש כאינדיקטור לחישוב איכות החברה, היחס בודק את יכולת החברה לפרוע את התחייבותיה על בסיס התזרים התפעולי. מחושב היחס בין התזרים התפעולי לבין החוב הכולל שהחברה נטלה.
ה. פקטור ה: Momentum - משמש אינדיקטור למגמת תשואות המניה. מחושבת תשואה היסטורית של שמונה חודשים (לא כולל החודש האחרון).(*)

(*) לא יחושבו ציונים עבור הפקטורים מבוססי המחירים/תשואות (MAD, LowVol, Momentum) ככל שהמניה לא נסחרה בלפחות מ-80% מהתקופה הרלוונטית לחישוב הפקטור.

לאחר חישוב חמשת ציוני הפקטורים עבור כל מניה, יחושב האחוזון של המניה בכל אחד מהפקטורים ביחס לשאר אוכלוסיית המניות ממנה מורכב המדד (המניות תדורגנה באחוזונים 1-100 בכל פקטור), כאשר פקטורים שאין עבורם ערך ידורגו באחוזון ה-50. ממוצע חמשת האחוזונים של כל מניה יהווה את ציון ה-Multifactor הסופי עבורה. משקל כל פקטור בחישוב הסופי הינו זהה.

לאחר שחושבו הציונים עבור מניות האוכלוסייה, תיבחרנה 30 המניות בעלות ציון ה-Multifactor הגבוה ביותר כהרכב מדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA. במקרה של שוויון בציונים תיבחרנה המניות בעלות שווי השוק הגבוה יותר, על מנת שהמדד יכלול 30 מניות.

הרכב מדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA יעודכן פעמיים בשנה: במועד עדכון מדדי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שנקבעו לחודשים מאי ונובמבר (מועדי עדכון תכולת המדד), כאשר "יום החיתוך" לצורך קביעת הרכב המדד הינו 6 ימי מסחר קודם ליום העדכון. בחירת המניות תיעשה מתוך קבוצת הגודל, ע"פ הרכב מדדי הבורסה הצפויים לעדכון הקרוב.

---

[11] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הדיבידנד שחילקו ני"ע הכלולים במדד ללא ניכוי מס המשולם בגינם.
[12] שם המדד שונה מספר פעמים, ולאחרונה ביום 07/05/2025, תוך שכיום שמו של המדד הוא ת"א-90 ו-SME60 0.8% CAP ותוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר. ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד ת"א-90 ו- CAP SME60 0.8%, מייצגת הן את המדד האמור לפני השינויים שחלו כאמור, הן את המדד האמור לאחריהם, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חלו שינויים כאמור, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

פרטים נוספים על אודות המדד מצויים בפרק "פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף" להלן. לפירוט נוסף על אודות המדד, ולצפייה במחירי המדד, המתפרסמים על בסיס יומי, ובנתונים היסטוריים של המדד יש לעיין באתר עורך המדד אלפא ביתא:
http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=921813

איזור גיאוגרפי: ישראל.

המטבע בו מחושב המדד: ש"ח.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל כל מניה במדד נקבע לפי שיטת "המשקלות השווים" (Equal Weight). יצוין כי המשקל האמור הינו שווה נכון ליום החיתוך של נכס המעקב (בשאר הימים המשקל מתעדכן לפי שינויי המחירים של הנכסים המרכיבים את נכס המעקב) שהינו 6 ימי מסחר קודם ליום העדכון.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 30.06.2026:

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב	סקטור [13]
סקופ	4.42%	מסחר ושרותים
אפקון החזקות	4.26%	השקעה ואחזקות
ג'נריישן קפיטל	4.06%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
אייאיאס	4.04%	השקעה ואחזקות
ארי נדלן	3.81%	נדל"ן ובניה
בזן	3.68%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
רמי לוי	3.51%	מסחר ושרותים
יוחננוף	3.46%	מסחר ושרותים
פמס	3.45%	תעשיה
ביריינסוויי	3.42%	תעשיה

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:
כאמור לעיל, להערכת מנהל הקרן, מתקיים בקרן קושי מובנה ליישום שוטף של הוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה בקשר להשקעה בנכסים במתאם מלא עם המדד, וזאת בעיקר בשל נזילות נמוכה, באופן יחסי, של חלק מהנכסים הנכללים במדד מעת לעת, באופן שעשוי להביא לכך שהתאמת ההשקעות בקרן במועדי עדכון המדד עשויה להשפיע על תנודתיות מחירי הנכסים האמורים. בפרט, ייתכנו מצבים בהם יחול קושי לבצע עסקאות קנייה או מכירה של נכסים הכלולים במדד ו/או שניתן יהיה לבצען רק במחירים שאינם תואמים את שוויים הראוי בהתאם למצב השוק ו/או נפח המסחר בשוק, לרבות בשל היעדר צד נגדי לעסקאות כאמור ו/או לעסקאות כאמור במחיר המבוקש עבורן. על רקע הדברים, מקום בו חלה תחלופה בשיעור של 33% ומעלה בנכסי המדד במסגרת עדכונו, עשוי מנהל הקרן, בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכול לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן, להשקיע בנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב, בשיעור חשיפה שלא יעלה על 50%, במשך חמשת ימי המסחר עובר למועד עדכון המדד, במועד עדכון המדד, ובמשך חמשת ימי המסחר לאחר מועד עדכון המדד, וכן ייתכן הדבר במשך חמשת ימי המסחר העוקבים למועד כניסה או יציאה של מזומן מהקרן בגין עודף יצירות/פדיונות בהיקף של 5 מיליון ₪ ומעלה. פעילות כאמור עשויה להביא לטעות עקיבה אחר המדד. מכל מקום, מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור, ויפעל באופן האמור רק ככל שלפי שיקול דעתו פעילות זו תשרת את טובת בעלי היחידות בקרן.

בנוסף, ומבלי לגרוע מהאמור, אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה בישראל אשר אורך זמן קצר ביותר ועלול לגרום לביצוע עסקאות במחירים שיתבררו לאחר מכן ככאלו שאינם תואמים בהכרח לשווי הכלכלי של הנכסים. עם זאת, להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור. אופן ניהול ההשקעות כאמור עלול לגרום לתנודתיות גבוהה יותר במחירי הקרן ביחס לתנודתיות של מחירי קרן אשר השקעותיה אינן מנוהלות באופן האמור. כמו כן, מנהל הקרן עשוי לפעול להתאים את השקעות הקרן להרכב מדד חדש שצפוי להתעדכן במועד שהוא מוקדם למועד שבו חל עדכון המדד בפועל, וזאת בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד הנעקב לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכל לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן. פעילות מנהל הקרן באופן האמור עשויה להביא לטעות עקיבה אחר המדד הנעקב.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

[13] בהתאם להגדרות עורך המדד/מערכות מידע חיצוניות בתרגום חופשי בעברית למונחים.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים- לפי תקופות [1]

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב**[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.98% - 100.43%	100.05%	0% - 0.45%	0.03%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
מניות הכלולות במדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA	100.05%	אין		אין	
מ-01/01/2026 עד 30/06/2026					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב**[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.56% - 100.24%	99.99%	0% - 0%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
מניות הכלולות במדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA	99.99%	אין		אין	

(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.

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	12.12%	22.43	63.74%	20.07	41.69%	15.25	-0.3%	19.9
נכס/י המעקב[1] של הקרן: מדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA[2]	12.59%	22.34	65.16%	20.06	43.49%	15.26	1.32%	19.89
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים:[3]								
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 המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

(2) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA, בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026	99.99%
2025	100.05%
2024	100.08%
2023	99.13%

(3) נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

	מ- 01/07/2025 עד 30/06/2026
התשואה השקלית של הקרן	38.68%
שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד AlphaBeta SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA**	39.87%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026	מספר שינויים בשנת 2025	מספר שינויים בשנת 2024	מספר שינויים בשנת 2023
שם הקרן	0	0	1	1
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	1
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 04/12/2024 (כולל), היה שם הקרן: "א.ש מחקה (4A) A.B SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA"; החל מיום 05/12/2024 שם הקרן הינו: "אלטשולר שחם מחקה (4A) A.B SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA".

עד ליום 28/02/2023 (כולל), היה שם הקרן: "א.ש SmartBeta מחקה (4A) A.B Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA"; החל מיום 01/03/2023 שם הקרן הינו: "א.ש מחקה (4A) A.B SmartBeta Mid – Small Cap MultiFactor Top 30 TA".

סיווג הקרן בפרסום:
עד ליום 30/06/2023 (כולל), הכותרות המאפיינות שתחתן סווגה הקרן לצורך פרסום היו: "מניות בארץ, מניות כללי, מדד אחר"; החל מיום 01/07/2023 הכותרות המאפיינות שתחתן מסווגת הקרן לצורך פרסום הנן: "מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, Small Cap & Mid".

שכר מנהל הקרן:
עד ליום 31/12/2024 (כולל), היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 1.2% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01/01/2025, שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.8% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

עד ליום 23/08/2023 (כולל), היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 1.8% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 24/08/2023, שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 1.2% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.397%	0.8%	1.2%	1.454%
שכר הנאמן	0.015%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0.006%	0.012%	0%	0%
סה"כ	**0.418%**	**0.842%**	**1.23%**	**1.484%**

(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	0.8%
שכר הנאמן	0.03%
עמלות	0%
הוצאות מס[3]	0.013%
סה"כ	**0.843%**

(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, ולענין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. עם זאת, 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: בתקופה החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 30/06/2026: 901.39 ₪; בשנת 2025: 1,001.48 ₪.

נתונים שונים

	01/01/2026-מ- 30/06/2026 עד	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש״ח)	13.91	11.82	5.13	4.12
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש״ח)	5.92	12.48	3.08	3.06
תשלומים מצטברים מפדיון (במיליוני ש״ח)	4.90	9.93	3.34	0.56
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	217.26	193.77	118.34	83.52
התחלופה בנכסי הקרן [1]	1.09	2.07	2.23	1.65
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו :	0.3%	0.24%	0.22%	0.46%
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 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 26/01/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי״ע-2009, ליום 31/10/2025 (מספר אסמכתה : 2026-03-009619).

(^) מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי״ע-2009 ליום 31/10/2026, וזאת עד ליום 31/01/2027.

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	0%

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף</u>:

<u>להלן פרטים נוספים על אודות אלפא ביתא</u>:

אלפא ביתא הנה חברה פרטית המשמשת כעורך מדדים ונשלטת על ידי קובי שמר.

אלפא ביתא עורכת, מחשבת ומתפעלת את המדד באופן שוטף, והיא הבעלים ובעלת הזכויות במדד.

כל זכויות הקניין הרוחני במדד ובשמו נתונות באופן בלעדי לאלפא ביתא, והשימוש שנעשה בו ע״י מנהל הקרן הינו ע״פ הרישיון.

כאמור לעיל, אלפא ביתא העניקה למנהל הקרן רישיון שימוש בלעדי ובלתי מוגבל בזמן במדד, בכפוף לתמורה שתשולם מאמצעי מנהל הקרן כפי שנקבעה בהסכמים שנחתמו בין הצדדים.

במסגרת הרישיון, נדרש מנהל הקרן לכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

1. אלפא ביתא בעלת כל הזכויות במדדים והיא נתנה רישיון בלעדי למנהל הקרן לעשות שימוש במדדים.
2. אין ברישיון שניתן על ידי אלפא ביתא למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדדים ו/או בשימוש בהם כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתם לצרכיו של המשתמש או התאמתם למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בהם משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בהם וכן אין בהם משום המלצה לרכישת יחידות הקרן.
3. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדדים לצורך חישוב או פרסום מדד, עושה זאת על אחריותו בלבד, ואלפא ביתא לא תישא באחריות בקשר עם שימוש כאמור.
4. אלפא ביתא אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים.
5. אלפא ביתא אינה אחראית כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות או כלפי צד ג׳ כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים.

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

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____