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

30 ביוני 2026[1]

דוח שנתי[2]

אלטשולר שחם מחקה (4A)[3] מולטי פקטור ת"א A.B SmartBeta 125
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5119219)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, Mid Cap & Large.
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 מולטי פקטור ת"א SmartBeta 125 AlphaBeta, כפי שיפורסם מעת לעת ע"י חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (לעיל ולהלן: "**אלפא ביתא**").[6] לפרטים נוספים אודות המדד, ר' פרק "פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף".
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה ו/או תשואה חיובית ו/או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:[7]
הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה – השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב שלה – מדד מולטי פקטור ת"א AlphaBeta SmartBeta 125 (להלן: "המדד"), כפי שיפורסם מעת לעת ע"י אלפא ביתא.

---

[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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל לעלות את שכרו רק ביום 01/01/2027 (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016 אסמכתה: 2016-03-026944).

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

[7] 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."

מובהר, כי אין באמור בדבר ייעודה של הקרן משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.
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 למדד, בין אם באמצעות השקעה בנכסים המרכיבים את המדד ובין אם באמצעות השקעה בנגזרים, נסחרים ושאינם נסחרים, או מכשירי השקעה אחרים היוצרים חשיפה למדד 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, וזאת 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, ומשכך, עשוי מנהל הקרן, בשים לב, בין השאר, לסחירות הנכסים הכלולים במדד הנעקב לפני העדכון ולאחריו, מחזורי המסחר בהם ותנודתיות הבורסה, הכל לפי שיקול דעתו של מנהל הקרן, להשקיע בנכסים שאינם במתאם מלא עם נכסי המעקב בשיעור חשיפה שלא יעלה על 50%, במשך חמישה ימי מסחר עובר למועד עדכון המדד, במועד עדכון המדד, ובמשך חמישה ימי מסחר לאחר מועד עדכון המדד, וכן, במשך חמשת ימי המסחר העוקבים למועד כניסה או יציאה של מזומן מהקרן בגין עודף יצירות/פדיונות. מנהל הקרן יפעל באופן האמור רק ככל שלפי שיקול דעתו פעילות זו תשרת את טובת בעלי היחידות בקרן.
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.[8]
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.[8]
שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 120%.
שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[9] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל [7] (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו),[10] לא יעלה על 25%.
יתרת החשיפה בקרן תהיה בהתאם להוראות הדין.
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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה.
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.
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 מולטי פקטור ת"א 125 AlphaBeta SmartBeta (להלן: "**המדד**").

---

[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] "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 עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[10] 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.

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

המדד המפורסם, נערך ומתופעל באופן שוטף ע"י חברת אלפא ביתא. המדד מבוסס על אסטרטגיית "סמארט בטא", לפיה בחירת ניירות ערך אינה נעשית על סמך קריטריון של שווי שוק (כמקובל במדדים 'מסורתיים', המפורסמים ע"י עורכי מדדים שונים בארץ ובחו"ל, ומתבססים בעיקר על קריטריון זה), אלא על מתודולוגיה שונה של בחירת ניירות ערך (המבוססת על פקטורים אחרים, דוגמת מומנטום ו- Low Volatility), שמטרתה השגת תוצאות עדיפות (בהיבט של תשואה, תנודתיות ובפרמטרים אחרים) ביחס לתוצאות מדדי שווי שוק רלוואנטיים, בתנאי שוק דומים בעיקרם.
להרחבה על אודות אלפא ביתא יש לעיין בפרק "פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף" בדוח זה.

<u>להלן פרטים נוספים על המדד</u>:
המדד משקלל שלושה פקטורים:
(1) פקטור ה- Momentum, המהווה אינדיקטור לקבוצת מניות המאופיינות בתשואה היסטורית גבוהה (כפי שנמדדה בתקופה בת שמונה חודשים, שאינה כוללת את החודש האחרון);
(2) פקטור ה- VaR, המהווה אינדיקטור לקבוצת מניות בעלות תנודתיות נמוכה, כפי שנמדדה היסטורית על-ידי פרמטר ה- Value at Risk (בתקופה בת ששה חודשים, שסיומה בתום החודש שקדם לחודש האחרון);
(3) פקטור ה- Value, המהווה אינדיקטור לקבוצת מניות הנסחרות במחיר נמוך יחסית לנתונים הפיננסים שלהן.
בשלב הראשון, מקבלת כל מניה שלושה ציוני תקן פרטניים, בהתאם לבחינתה בהתאם לכל אחד מהפקטורים דלעיל.
בשלב השני, מבוצע שקלול של כלל ציוני התקן הפרטניים שניתנו למניה, לפי המשקלות הבאים: פקטור ה- Momentum – 33.33%; פקטור ה- VaR – 33.33%; פקטור ה- Value – 33.33%.
נכון ליום 30/06/2026 המדד כולל את 40 המניות בעלות הציון המשוקלל הגבוה ביותר, מבין המניות הכלולות במדד ת"א-125. הרכב המדד האמור יעודכן פעמיים בשנה, במועד עדכון מדדי המניות של הבורסה: בחודשים מאי ונובמבר. כל נייר ערך הכלול במדד, מוחזק בו, נכון למועדי עדכון המדד, במשקל שווה.
לפירוט נוסף אודות המדד, ולצפייה במחירי המדד, יש לעיין באתר בדף הבא:
http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=247375

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

<u>שם הנכס</u>	**<u>משקל הנכס בנכס המעקב</u>**	**<u>סקטור</u>**[11]
סקופ	3.41%	מסחר ושירותים
ג'נריישן	3.13%	אנרגיה וחיפושי נפט
אייאיאס	3.11%	השקעה ואחזקות
אל על	3.00%	מסחר ושירותים
בזן	2.84%	אנרגיה וחיפושי נפט
איידיאיי ביטוח	2.73%	ביטוח
אנלייט	2.73%	טכנולוגיה
מגה אור	2.69%	נדל"ן ובינוי

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

וריד יס	2.68%	טכנולוגיה
ישרס	2.67%	נדל"ן ובינוי

<u>הוראות בדבר שינוי המדד והשלכותיו על הקרן:</u>
המדד נערך ומחושב על בסיס מתודולוגיה שמפורסמת באתר בדף הבא:
http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=247375
עורך המדד התחייב כלפי מנהל הקרן כי לא ישנה את המתודולוגיה של המדד ללא קבלת הסכמת מנהל הקרן לכך. היה ויחול שינוי במתודולוגיה של המדד, מנהל הקרן יפנה לרשות ויקבל אישורה לכך כי יש לראות את הקרן כקרן מחקה למרות השינוי. היה ולא ניתן אישור הרשות לכך, יודיע מנהל הקרן לא יאוחר מ- 30 ימים לאחר המועד שבו נודע לו על שינוי המתודולוגיה כאמור, בדוח על שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן, אודות כך שהקרן תפסיק לשמש כקרן מחקה שייעודה לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד, והכל בתנאי שמנהל הקרן רשאי לבצע שינוי כאמור בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 (להלן: "**חוק השקעות משותפות בנאמנות**"). מקום שבו מנהל הקרן אינו רשאי לבצע שינוי מדיניות השקעות כאמור בקרן בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, כפי שיהיו באותה עת, יודיע מנהל הקרן לא יאוחר מ- 30 ימים לאחר המועד שבו נודע לו על שינוי המתודולוגיה כאמור על מיזוג או פירוק הקרן בהתאם להוראות כל דין.
האמור לעיל אינו גורע מכך שגם שינוי במתודולוגיה של המדד על ידי עורך המדד ייבחן, ככל שהוא נוגע למדיניות ההשקעות של הקרן, תחת ההוראות המחייבות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות.
למען הסר ספק, מבלי לגרוע מן האמור לעיל, אין באמור כדי למנוע ממנהל הקרן, אם הדבר יהיה מותר בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבצע שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן לרבות שינוי מדיניות השקעות כך שייעודה של הקרן יהיה לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אחר.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: אין
<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה, 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. פעילות מנהל הקרן באופן האמור לעיל עשויה להביא לטעות עקיבה אחר המדד הנעקב.
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, מנהל הקרן עשוי, 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. 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.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

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
100.01% - 100.25%	100.04%	0% - 0.18%	0.02%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
מניות הכלולות במדד AlphaBeta מולטי פקטור ת"א 125	100.04%	אין.		אין.	
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
100% - 100.24%	100.03%	0% - (*)	(*)	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
מניות הכלולות מדד AlphaBeta SmartBeta מולטי פקטור ת"א 125	100.03%	אין.		אין.	

(*) שיעור זניח.

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות 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.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות @(

	01/01/2026-מ- עד 30/06/2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן&(	תשואה	סטיית תקן&(	תשואה	סטיית תקן&(	תשואה	סטיית תקן&(
מחירי הקרן	2.09%	24.56	67.33%	20.91	35.19%	17.05	0.12%	21.32
נכס/י המעקב[1] של הקרן: מדד מולטי פקטור ת"א AlphaBeta SmartBeta 125[2]	1.45%	24.46	68.64%	20.9	35.79%	17.06	1.01%	21.32
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 מולטי פקטור ת"א AlphaBeta SmartBeta 125 בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	100.03%
2025	100.04%
2024	100.05%
2023	99.58%

(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	23.66%
שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד מולטי פקטור ת"א AlphaBeta SmartBeta 125**	23.42%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026	מספר שינויים ב- 2025	מספר שינויים ב- 2024	מספר שינויים ב- 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	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 04/12/2024 (כולל), היה שם הקרן: "א.ש מחקה (4A) מולטי פקטור ת"א 125 A.B SmartBeta"; החל מיום 05/12/2024 שם הקרן הינו: "אלטשולר שחם מחקה (4A) מולטי פקטור ת"א 125 A.B SmartBeta".

עד ליום 28/02/2023 (כולל), היה שם הקרן: "א.ש SmartBeta מחקה (4A) מולטי פקטור ת"א 125 A.B"; החל מיום 01/03/2023 שם הקרן הינו: " א.ש מחקה (4A) מולטי פקטור ת"א 125 A.B SmartBeta".

סיווג הקרן:
עד ליום 30/06/2023 (כולל) סווגה הקרן בפרסום תחת הכותרות המאפיינות: מניות בארץ, מניות כללי, ת"א 125; החל מיום 01/07/2023 מסווגת הקרן בפרסום תחת הכותרות המאפיינות: "מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, Mid Cap & Large".

שכר הנאמן:
עד ליום 01/11/2023 (כולל) שכר הנאמן היה 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 02/11/2023 שכר הנאמן הנו 0.03% 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 30/06/2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.397%	0.8%	0.8%	0.8%
שכר הנאמן	0.015%	0.03%	0.03%	0.039%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0.002%	0.008%	0%	0.003%
הוצאות לצורך קבלת תקבולים בתובענות ייצוגיות	0%	0%	0.004%	0%
סה"כ	**0.414%**	**0.838%**	**0.834%**	**0.842%**

(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	0.03%
הוצאות מס[3]	0.003%
סה"כ	**0.833%**

(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%. 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 ניירות ערך של חברות מקרקעין, 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 שמיום 01/01/2026 ועד ליום 30/06/2026: 9,138.49 ₪; 2025 – 25,646.37 ₪; 2023 – 6627.22 ₪.

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)	537.36	517.35	219.98	187.76
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	106.49	192.97	19.1	8.05
התשלומים המצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	96.46	64.35	43.82	94.31
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	438.78	429.78	256.84	189.99
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.48	0.51	0.84	0.73
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0.19%	0.2%	0.21%	0.16%
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 23/04/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/01/2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-037419).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31/01/2027, וזאת עד ליום 30/04/2027.

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 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 ובשם המדד 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 במדד והיא נתנה רישיון בלעדי למנהל הקרן לעשות שימוש במדד.
2. אין ברישיון שניתן על ידי אלפא ביתא למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד 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 המדד 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 במדד.
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 במדד.

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

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

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____