מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511944670	מספר ברשם החברות: 510474810
רחוב 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 (4D)[3] גמישה
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5124201)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: גמישות.
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: 1.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.

מטרת הקרן: לנסות לבנות תיק השקעות אשר יניב תשואה חיובית לאורך זמן.
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, 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	4 – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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**") 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).

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן: [5]
הקרן תשקיע את נכסיה על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
שיעור החשיפה למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120%.
שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 120%.
שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6], ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל[5] (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 120%, ובלבד ש[8]:
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20%.
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 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 בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

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>: אין.
<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.
מובהר כי על אף שצוין לעיל כי אין גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ואין גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן, האמור אינו ממצה 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) וכן 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.

---

[5] 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."

[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- (מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעה שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר 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 עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[8] לעניין סעיף זה, להגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי סיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופיקדונות 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.

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
11.41% - 116.95%	62.61%	-27.24% - 57.89%	12.88%	18.96% - 112.5%	60.62%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
1. מניות הכלולות במדד S&P 500 [6]	47.67%	אין.		1. אגרות חוב הכלולות במדד ICE U.S. Treasury Core Bond TR Index	39.47%
2. מניות הכלולות במדד MSCI World Index Daily Net TR Local [7]	46.27%			2. אגרות חוב הכלולות במדד ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index	21.44%
3. מניות הכלולות במדד MSCI World Net Total Return USD Index [8]	46.21%			3. אגרות חוב הכלולות במדד תל גוב-מק"מ	20.22%

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
61.91% - 103.44%	89.85%	20.59% - 66.45%	30.45%	-5.42% - 9.57%	4.18%
נכסים עיקריים [4] [5]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
1. מניות הכלולות במדד MSCI World Index Daily Net TR USD [8]	55.45%	דולר ארה"ב	28.67%	אין.	
2. מניות הכלולות במדד S&P 500 [6]	36.36%				
3. מניות הכלולות במדד Russell 1000 [9]	26.57%				
4. מניות הכלולות במדד Nasdaq Composite Index [10]	26.38%				
5. מניות הכלולות במדד מניות והמירים כללי	25.6%				
6. מניות הכלולות במדד ת"א-125	23.76%				

(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.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(6) מדד S&P 500 כולל מניות של 500 חברות ציבוריות גדולות הנסחרות בבורסות האמריקאיות הראשיות. המדד מחושב בדולר ארה"ב.

(7) מדד MSCI World Index Daily Net TR Local (טיקר: NDDLWI) הינו מדד המשקף את השינויים בשערי ני"ע הכלולים בו בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ני"ע הכלולים בו, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם. המדד האמור מורכב ממניות של חברות בעלות שווי שוק גבוה ובינוני במדינות השווקים המפותחים. המדד מחושב בהתאם למטבעות בהם נקובות המניות הכלולות בו.

(8) מדד MSCI World Net Total Return USD Index (טיקר: M1W0) הינו מדד המשקף את השינויים בשערי ני"ע הכלולים בו בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ני"ע הכלולים בו, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם. המדד האמור מורכב ממניות של חברות בעלות שווי שוק גבוה ובינוני במדינות השווקים המפותחים. המדד מחושב בהתאם למטבעות בהם נקובות המניות הכלולות בו

(9) מדד Russell 1000 הוא מדד מניות המוביל בארצות הברית, העוקב אחר הביצועים של כ-1,000 החברות הגדולות ביותר מבחינת שווי שוק

(10) מדד ה-Nasdaq Composite (מדד נאסד"ק המשולב) הוא מדד מניות רחב המשקלל את שווי השוק של יותר מ-3,000 ניירות ערך הנסחרים בבורסת נאסד"ק בניו יורק, והוא נחשב לאחד האינדיקטורים המרכזיים והמובילים של שוק ההון האמריקאי.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות[1]

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	23.84%	1. גבוה (AA ומעלה)	91.03%	1. עד שנתיים	25.43%
2. צמוד מדד	14.28%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.86%	2. 2 עד 4 שנים	4.07%
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	22.5%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	3.04%	3. 4 עד 10 שנים	31.38%
		4. אג״ח שאינן מדורגות	-34.31%	4. למעלה מ-10 שנים	-0.26%
סה״כ	**60.62%**		**60.52%**		**60.62%**
		מח״מ תיק האג״ח:			**1.15**

(1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(2) ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר 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	-9.53%	15.75	-6.12%	15.67	29.69%	6.62	3.18%	7.29
נכס/י הייחוס [1] של הקרן:								
MSCI World Index Daily Net TR Local במונחים שקליים[2]	2.82%	12.27	3.49%	16.45	21.61%	12.83	-	-
מדד ת"א-125 [3]	-	-	-	-	-	-	3.44%	18.22
מדדי השוואה רלוונטיים:								
דולר ארה"ב[4]	-6.84%	10.26	-12.62%	10.49	0.65%	10.02	2.97%	11.09
נתוני השוואה נוספים: [5]								
מדד ת"א-125	9.48%	21.09	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.22
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.25	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	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 לנכס הייחוס בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	53.41%
2025	46.27%
2024	37.59%

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד ת"א 125 בשנת 2023 היה 22.97%.

(4) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לדולר ארה"ב בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01/01/2026-30/06/2026	28.67%
2025	8.06%
2024	13.17%
2023	23.32%

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026**	**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	1	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

שכר מנהל הקרן
עד ליום 31/12/2024 (כולל) שכר מנהל הקרן היה 1.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 01/01/2025 שכר מנהל הקרן הינו 1.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

עד ליום 31/12/2023 (כולל) שכר מנהל הקרן היה 0.95% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ; החל מיום 01/01/2024 שכר מנהל הקרן הינו 1.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

סוג ההוצאה	01/01/2026 -מ- 30/06/2026 עד [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.744%	1.5%	1.2%	0.95%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.04%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות	0.001%	0.038%	0.04%	0.036%
הוצאות מס [3]	0%[&]	0.005%[@@]	-0.011%[^^]	0.177%[^]
הוצאות לצורך קבלת החזר מס ו/או הסדרת ניכוי מס, בגין ניירות ערך בחו"ל [4]	0%	0.002%	0.031%	0.002%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.037%	0.031%	0.019%	0.02%
הוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית	0%	0%	0.009%	0%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[5]	0.018%	0.076%	0.088%	0.235%
סה"כ	**0.782%**	**1.616%**	**1.328%**	**1.225%**
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%	0%	0%	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0%	0%	0%	0%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0%	0%	0%	0%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0%	0%	0%	0%
עסקאות אחרות	0.001%[^]	0.038%[^]	0.04%[^]	0.036%[^]

(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	1.5%
שכר הנאמן	0.04%
עלויות נוספות:	
עמלות מתוכן:	0.001%
עמלות שאילה	0.001%
הוצאות מס	0%[&]
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.075%
הוצאות לצורך קבלת החזר מס ו/או הסדרת ניכוי מס, בגין ניירות ערך בחו"ל [4]	0%
הוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית	0%
סה"כ עלויות נוספות[5]	0.046%
סה"כ	**1.586%**

(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: בתקופה החל מיום 01/01/2026 ועד ליום 30/06/2026 – 11,636.49- ₪[&]; בשנת 2025 – 5,552.17 ₪ [@@]; בשנת 2024 – 12,551.92- ₪[^^]; בשנת 2023 – 243,847.11 ₪ [^]; בשנת 2022 – 199,727.37 ₪ [&].

[&] הנתון המוצג חושב, על בסיס החזר מס בסך 54,916.16 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2026 בגין הוצאות מס שחלה בה בשנת 2025.

[@@] הנתון המוצג חושב, על בסיס החזר מס בסך 61,663.19 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2025 בגין הוצאות מס שחלה בה בשנים 2022 ו- 2024.

[^^] הנתון המוצג חושב, על בסיס החזר מס בסך 91,842.63 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2024 בגין הוצאות מס שחלה בה בשנים 2019 ו-2021.

[^] הנתון המוצג חושב, על בסיס החזר מס בסך 26,918.64 ₪ שהתקבל בקרן במהלך שנת 2023 בגין הוצאות מס שחלה בה בשנים 2022 - 2023.

(^) בגין דמי שאילת ניירות ערך.

(4) לצורך קבלת החזר מס שנוכה ביתר בגין ניירות ערך בחו"ל.

(5) לא כולל שכר מנהל ונאמן.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	56.5	89.62	139.48	124.09
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.69	17.11	41.74	29.52
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	27.33	61.71	54.67	43.78
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	159.26	176.03	187.5	144.58
התחלופה בנכסי הקרן [1]	2.81	7.72	2.62	3.6
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	3.35%	7.19%	1.81%	0.39%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	2.17%	13.16%	10.33%	8.74%

(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.

דוחות כספיים:

ביום 27/01/2026 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: 2026-03-010130).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"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	9.69%

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

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

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____