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 שדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310 טלפון: 03-5645334, פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך תשקיף: 30/06/2026[1]

דוח שנתי[2]
אלטשולר שחם (0D)[3] כספית נקובת דולר
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5136742)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה; קרן כספית.
סיווג הקרן בפרסום: קרן כספית, כספית מט"חית עם קונצרני, נקובת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 4.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה.[4]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ארה"ב ע.נ.

שכר מנהל הקרן: 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר הנאמן: 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן[5]: לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד Bloomberg US Treasury Bills 0-3 Months Unh USD.
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	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**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו ביום 01/01/2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 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]
כל נכסי הקרן יושקעו כמפורט להלן:

1. אגרות חוב צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שיתרת התקופה עד למועד פדיונן אינה עולה על שנה אחת ואם הוצאו שלא על ידי המדינה - דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך.
2. אגרות חוב צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר ואם הוצאו שלא ע"י המדינה- דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיים בהן גם לפחות אחד מאלה: (א) הן נושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (ב) הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים ותנאי פדיונן או המרתן גורמים לכך שתנודתיותן דומה לתנודתיות של אגרות חוב כאמור בסעיף 1 לעיל.
3. מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים.
4. תעודות חוב צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, שדרגתן A-1 (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיימים בהן התנאים המפורטים בתקנה 2(8)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים), התשנ"ה-1994.
5. פקדונות לזמן קצוב ומזומנים, בדולר או צמודים לשער הדולר, ובלבד ששיעור ההחזקה של הקרן בפקדונות ובמזומנים 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 על השיעור האמור לא עלה על 180 במשך 12 חודשים – הדבר לא יהווה הפרה של הוראות סעיף זה ו/או של הוראות הדין.
6. כל ניירות הערך בקרן יהיו צמודים לדולר ארה"ב או נקובים בדולר ארה"ב, והפיקדונות לזמן קצוב והמזומנים בקרן יהיו בדולר ארה"ב בלבד למעט כאמור בסעיף 7 להלן.
7. מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן פיקדונות לזמן קצוב ו/או מזומנים בש"ח בשיעורים זניחים לצורכי תפעול (דוגמת תשלום שכר המנהל, שכר הנאמן ועמלות).
8. שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.
10. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
11. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
12. הקרן לא תיצור חשיפה 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] [6], ולסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[9].
13. 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 עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן [10]: מדד Bloomberg US Treasury Bills 0-3 Months Unh USD.
סימול המדד (TICKER): I39094US.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR).[11]

---

[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 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.

[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.

[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] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הריבית שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד ללא ניכוי מס המחושב בגינם.

שם מפרסם המדד: Bloomberg.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו:
מטרת המדד היא לעקוב אחר ביצועי אג"ח הכלולות במדד. המדד כולל אג"ח ממשלת ארה"ב מסוג Treasury Bills הנקובות בדולר אמריקאי ושהונפקו לציבור בשוק האמריקאי. יתרת הזמן לפדיון עבור איגרות החוב הכלולות במדד היא עד שלושה חודשים.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
נכון ל- 30/06/2026 נכללו במדד 26 איגרות חוב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bloomberg.com/quote/I39094US:IND

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 הסיכון הייחודיים 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.

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%	99.89% - 99.99%	99.95%	73.15% - 95.18%	79.8%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4] [5]	
אין.		דולר ארה"ב	99.95%	1. ICE U.S. Treasury Short Bond TR IDCOTSTR Index	59.81%
				2. Bloomberg US Treasury Bills 0-3 Months Unhedged USD	34.02%

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%	99.92% - 100%	99.96%	66.67% - 83.77%	76.85%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין.		דולר ארה"ב	99.96%	1. ICE U.S. Treasury Short Bond TR IDCOTSTR Index	25.98%

(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 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 - 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	0%	1. גבוה (AA ומעלה)	76.76%	1. עד שנתיים	79.8%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	3.04	2. 2 עד 4 שנים	0%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	79.8%	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	**79.8%**		**79.8%**		**79.8%**
מח"מ תיק האג"ח:					**0.19**
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	0%	1. גבוה (AA ומעלה)	75.17%	1. עד שנתיים	76.85%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	1.68%	2. 2 עד 4 שנים	0%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	76.85%	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	**76.85%**		**76.85%**		**76.85%**
מח"מ תיק האג"ח:					**0.22**

(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[1]

	מ-01/01/2026 עד 30/06/2026		2025		2024		מ-13/02/2023 עד 31/12/2023[*]	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן (במונחים שקליים)	-5.13%	10.7	-8.69%	10.05	6.22%	9.35	8.22% [^]	10.86
מחירי הקרן (במונחים דולריים)	1.84%	0.53	4.5%	0.35	5.53%	0.31	4.33%	0.3
נכס/י הייחוס[3] של הקרן: מדד Bloomberg US Treasury Bills 0-3 Months Unh USD (במונחים דולריים)[4]	1.37%	0.11	3.27%	0.13	-	-	-	-
מדד ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index (במונחים דולריים)[5]	-	-	-	-	5.37%	0.21	4.59%	0.22
מדדי השוואה רלוונטיים:[6]								
דולר ארה"ב	-6.84%	10.26	-12.62%	10.47	0.65%	10.05	3.75%	10.77
נתוני השוואה נוספים:[7]								
מדד ת"א 125	9.48%	21.09	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.14%	18.48
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.25	4.25%	0.19	4.21%	0.22	3.71%	0.36
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		2.64%	

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/02/2023. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

(^) התשואה השקלית של הקרן חושבה עפ"י השער היציג הרלוונטי שפרסם בנק ישראל. התשואה השקלית של נכס הייחוס ומדד ההשוואה הרלוונטי מחושבים באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם ב-BFIX. על רקע זה עשויים לחול הבדלים בין התשואה השקלית של הקרן ובין התשואה השקלית של נכס הייחוס של הקרן ושל מדד ההשוואה הרלוונטי הנובעים מהמקורות השונים מהם נשאב הנתון בדבר שער החליפין הרלוונטי.

(1) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(3) נכס ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן, או נכס, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(4) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד Bloomberg US Treasury Bills 0-3 Months Unh USD, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	16.21%
2025	34.02%

(5) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2024	82.68%
מ- 13/02/2023 עד 31/12/2023[*]	38.77%

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

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	99.96%
2025	99.95%
2024	99.97%
מ- 13/02/2023 עד 31/12/2023[*]	99.97%

(7) 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 הדוח

מ- 01/07/2025 עד 30/06/2026			
התשואה הדולרית של הקרן	התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index [במונחים דולריים]**	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index [במונחים שקליים]**
4.09%	-8.26%	3.01%	-9.21%

1. להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שהתשואה השקלית של הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן במונחים דולריים כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן, נובעת מהיחלשות שחלה בשער דולר ארה"ב מול שער השקל החדש במהלך התקופה המצוינת לעיל.
2. להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שהתשואה הדולרית של הקרן גבוהה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן במונחים שקליים ומשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן במונחים דולריים, נובעת מהגורמים הבאים:

א. חשיפה לנכסים מסוימים שאינם כלולים בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה לאגרות חוב מסוימות הנקובות בדולר ארה"ב שהונפקו על ידי בנקים, שתשואתן הייתה גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

ב. החזקה בפיקדונות בנקאיים בישראל בדולר ארה"ב שתשואתם הייתה גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

ג. השאלת אגרות חוב שיצרה תשואה דולרית גבוהה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	2025	2024	מספר השינויים מ-09/02/2023 עד 31/12/2023 (*)
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	1	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/02/2023.

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
עד ליום 11.01.2026 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 12.01.2026 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.13% מהשווי האמור.

עד ליום 31.12.2024 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 01.01.2025 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.2% מהשווי האמור.

עד ליום 14.02.2024 (כולל) היה שכר מנהל הקרן בשיעור של 0.22% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 15.02.2024 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.1% מהשווי האמור.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026 [3]	2025	2024	מ-09/02/2023 עד 31/12/2023 (*)[2]
שכר מנהל הקרן	0.066%	0.2%	0.101%	0.194%
שכר הנאמן	0.005%	0.01%	0.01%	0.009%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[4]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.071%**	**0.21%**	**0.111%**	**0.203%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/02/2023.

(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.

(2) הנתונים המוצגים עבור התקופה משקפים שיעורים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	0.22%
שכר הנאמן	0.01%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ ההוצאות	**0.23%**

(3) 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	0.133%
שכר הנאמן	0.01%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ ההוצאות	**0.143%**

(4) 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 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.

נתונים שונים

	מ- 01/01/2026 עד 30/06/2026	2025	2024	מ-09/02/2023 עד 31/12/2023(*)
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	517.84	298.22	473.76	20.06
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	446.13	297.2	895.5	75.03
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	210.28	438.04	443.28	58.31
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (**)	117.18	115.06	110.1	104.33
התחלופה בנכסי הקרן[1]	6.46	17.73	21.45	2.93
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0%	0%	1.11%	0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09/02/2023.
(**) במטבע דולר ארה"ב.

(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.

קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג – 2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו שער דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוואנטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בתשקיף מנהל הקרן שפורסם באתר ההפצה ביום 07/08/2023 (מספר אסמכתה: 2023-03-073225) בפרק "מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה".

דוחות כספיים:

ביום 23.03.2026 פירסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים אשר ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ט-2009, ליום 31.12.2025 (מס' אסמכתה: 2026-03-025887).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ט-2009 ליום 31.12.2026, וזאת עד ליום 31.03.2027.

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	20.15%

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

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

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ

רונן אורן, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות _____