מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 511944670 רחוב 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 (4A) [3] SmartBeta משולבת ת"א Large Cap חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121306)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות בארץ קרן משולבת.

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.

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 להשיג תשואה דומה ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב המשוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן, כפי שיפורסמו מעת לעת על ידי חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (לעיל ולהלן: "**אלפא ביתא**" [6]) ועל ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), לפי העניין.

נכס המעקב	משקל
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	44%
מדד ת"א-35	66%
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10%

"**איזון**" - איזון של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה

---

[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 קנית 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 אסמכתא: 2016-03-026944).

[6] המדדים הינם מדדים המפורסמים, נערכים ומתופעלים באופן שוטף ע"י חברת אלפא ביתא. המדדים מבוססים 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. פרטים נוספים על אודות המדדים ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

ממדיניות ההשקעות של הקרן, מתיאור נכס המעקב ומשמה.
ביום חישוב המחירים האחרון של החודש יבוצע איזון. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1% :
א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ;
ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.
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 – נכס מעקב המורכב מנכסים כדלקמן :

נכס	**משקל**
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	44%
מדד ת"א-35	66%
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10%

כפי שיפורסמו מעת לעת ע"י אלפא ביתא והבורסה, לפי העניין (להלן : "**המדד**").
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 (למעט אם הן בדירוג

---

[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."

[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.

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, ואף מוקדם למועד שבו עורך המדד הנעקב פרסם את הרכב המדד הצפוי, 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.
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.
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.

נכס המעקב של הקרן [11]: נכס המעקב המשוקלל, מורכב מהמדדים כדלהלן:

[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.

[11] נכס המעקב של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

נכס המעקב	משקל
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	44%
מדד ת"א-35	66%
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10%

מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5 ו- AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5 (להלן: "המדדים")

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR), הכולל את תקבולי הדיבידנד, שחילקו המניות שכלולות במדד, ללא ניכוי מס המשולם בגינם.

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אלפא ביתא.

להלן פרטים נוספים על המדדים:

נכון ליום 30/06/2026 מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5 כולל 5 מניות מתוך מדד ת"א-35 המפורסם ע"י הבורסה, אשר הינן בעלות ציון התקן הגבוה ביותר של התשואה כפי שנמדדה בתקופה היסטורית של 8 חודשים שאינה כוללת את החודש האחרון.

נכון ליום 30/06/2026 מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5 כולל את 5 המניות מתוך מדד ת"א-35 המפורסם ע"י הבורסה, אשר הינן בעלות ציון התקן הנמוך ביותר של התשואה כפי שנמדדה בתקופה היסטורית של 8 חודשים שאינה כוללת את החודש האחרון.

המדדים AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5 ו- AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5 פועלים באסטרטגיית סמארט בטא מסוג מומנטום (Momentum), אשר לוקחת בחשבון קבוצות של מניות המאופיינות בתשואה היסטורית גבוהה, או נמוכה, לפי העניין. במסגרת האסטרטגיה נבחנת תשואה היסטורית של מניות במהלך תקופת המדידה, ומתשואה זו נלמדת המגמה העתידית של תשואות אותן המניות.

מדדי אלפא ביתא מתעדכנים בתדירות של 4 פעמים בשנה: בחודשים מאי ונובמבר במועד עדכון מדדי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ובחודשים פברואר ואוגוסט במועדי עדכון הפרמטרים הרבעוניים של המדדים. ימים אלה ייקראו מועדי עדכון תכולת המדד. לפרטים נוספים בדבר השינויים שחלו במדדים, נא לראות דיווח מנהל הקרן מיום 29/08/2023 מס' אסמכתה: 2023-03-081325.[12] כל נייר ערך במדדי אלפא ביתא, מוחזק בו במשקל שווה, נכון ליום עדכון משקולות המדד. לפירוט נוסף אודות המדדים, ולצפייה במחירי המדדים, המתפרסמים על בסיס יומי, יש לעיין בקישורים הבאים:

[12] יצוין כי המדדים הקבועים לעדכון להרכב מדדי אלפאביתא עשויים להשתנות בהתאם לפרסומי הבורסה.

http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=245513
http://indices.alpha-beta.co.il//FactSheet.aspx?in=249234

<u>מדד ת"א 35 (להלן: "המדד")</u>
נכון ליום 30/06/2026 מדד ת"א-35 כולל את 35 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר הכלולות במאגר המניות של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") ועומדות בקריטריונים שקבעה הבורסה.
מדד ת"א-35 מחושב ומפורסם ע"י הבורסה, ומתעדכן פעמיים בשנה, בחודשים פברואר ואוגוסט. הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי החברה, 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. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד. אין ברשות שניתנה לחברה על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

<u>להלן רשימת עשרת הנכסים, בעלי המשקל הגבוה ביותר בנכס המעקב של הקרן, הכלולים במדדים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 30.06.2026:</u>

<u>שם הנכס</u>	**<u>משקל הנכס בנכס המעקב (ב-%)</u>**	**<u>סקטור</u>**[13]
טאואר	17.81	טכנולוגיה
אנלייט אנרגיה	12.22	טכנולוגיה
מגה אור	10.22	נדל"ן ובניה
הבורסה לניע בתא	8.37	שירותים פיננסים
נקסט ויז'ן	8.08	טכנולוגיה
טבע	5.16	ביומד
לאומי	4.42	בנקים
פועלים	4.3	בנקים
אלביט מערכות	4.23	טכנולוגיה
נובה	4.18	טכנולוגיה

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>: מנהל הקרן יבצע פעילות מכירה בחסר ו/או ייצור חשיפה שלילית למניות, בשיעור של כ-10%. היכולת לבצע פעילות מכירה בחסר מותנית בהיות המניות שמנהל הקרן מבקש למכור בחסר, ניתנות לשאילה. במקרה שבו המניות או חלקן אינן ניתנות לשאילה, מנהל הקרן לא יוכל לבצע פעילות מכירה בחסר, מה שעשוי ליצור קושי במעקב מלא אחר מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>:
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. משכך, 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

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

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. 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.

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.

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.

כמו כן, פעילות מנהל הקרן לצורך צמצום החשיפה למט"ח עשויה להיות כרוכה בעלויות.

פעילות מנהל הקרן באופן כמתואר לעיל עשויה להביא לטעות עקיבה אחר המדד הנעקב.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

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
100.16% - 101.16%	100.73%	-0.04% - 0.02%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א-35 מתוכן:	66.18%	אין.		אין.	
1.1. מניות הנכללות במדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	43.91%				

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
100.66% - 101.05%	100.87%	0% - 0%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א-35 מתוכן:	66.12%	אין.		אין.	
1.1. מניות הנכללות במדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	43.87%				

(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 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	30.71%	28.6	62.66%	21.11	30.61%	15.63	-2.47%	15.42
נכס/י המעקב [1] של הקרן: נכס המעקב משוקלל [2] [3]	32.5%	28.55	64.35%	21.1	30.36%	15.6	-1.11%	15.4
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[5]	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%	

נכס המעקב	משקל
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	44%
מדד ת"א-35	66%
מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10%

(@) 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 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) מאחר שלקרן יותר מנכס המעקב אחד באותה העת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה.

(3) להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס המעקב המשוקלל לתקופות הבאות ולנכסי המעקב המרכיבים אותו:

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל	נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל
מ-01/01/2026 עד 30/06/2026	99.99%	ת"א-35	66.12%	11.99%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	43.87%	56.67%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10%	2.9%
2025	100%	ת"א-35	66.18%	51.63%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	43.91%	83.35%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10.09%	63.68%
2024	100%	ת"א-35	65.86%	28.39%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	44.12%	33.68%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-9.98%	32.09%
2023	99.87%	ת"א-35	66.33%	3.81%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5	43.65%	-9.85%
		AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5	-10.11%	-6.59%

(4) 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:

<table>
<tr><th></th><th><u>מ- 01/07/2025 עד 30/06/2026</u></th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>70.7%</td></tr>
<tr><td>שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/תשקיף הקרן הקודם –
<table>
<tr><th><u>נכס המעקב</u></th><th><u>משקל</u></th></tr>
<tr><td>מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5</td><td>44%</td></tr>
<tr><td>מדד ת"א-35</td><td>66%</td></tr>
<tr><td>מדד AlphaBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5</td><td>-10%</td></tr>
</table></td><td>76.86%</td></tr>
</table>

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	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:
עד ליום 04/12/2024 (כולל) היה שם הקרן: "א.ש מחקה SmartBeta (4A) משולבת ת"א Large Cap חודשי"; החל מיום 05/12/2024 שם הקרן הינו: "אלטשולר שחם מחקה SmartBeta (4A) משולבת ת"א Large Cap חודשי".

עד ליום 28/02/2023 (כולל) היה שם הקרן: "א.ש SmartBeta מחקה (4A) משולבת ת"א Cap Large חודשי"; החל מיום 29/02/2023 שם הקרן הינו: "א.ש מחקה SmartBeta (4A) משולבת ת"א Large Cap חודשי".

סיווג הקרן הפרסום:
עד ליום 30/06/2023 (כולל) היו הכותרות המאפיינות של הקרן: מניות בארץ, מניות כללי, ת"א-35; החל מיום 01/07/2023 הכותרות המאפיינות תחתן הקרן מסווגת הינן: מניות בארץ, מניות בארץ קרן משולבת.

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

סוג ההוצאה	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%	0.03%
עלויות נוספות:				
עמלות	0.034%	0.055%	0.052%	0.093%
הוצאות מס [3]	0.001%	0.002%	0.002%	0.011%
הוצאות לצורך קבלת החזרי מס בקרן	0%	0%	0%	0%
הוצאות לצורך קבלת תקבולים מתובענות ייצוגיות	0%	0.001%	0.124%	0%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0%	0%	0%	0%
סה"כ עלויות נוספות [4]	0.035%	0.58%	0.178%	0.104%
סה"כ	**0.447%**	**0.861%**	**1.008%**	**0.934%**
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 [5]	0.034%	0.055%	0.052%	0.093%

(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%
עלויות נוספות:	
עמלות	0.069%
הוצאות מס	0.002%
הוצאות לצורך קבלת החזרי מס בקרן	0%
הוצאות לצורך קבלת תקבולים מתובענות ייצוגיות	0%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0%
סה"כ עלויות נוספות [4]	0.071%
סה"כ	**0.901%**
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור:	
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0%
עסקאות אחרות [5]	0.069%

(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: מיום 01/01/2026 ועד ליום 30/06/2026 – 992.24 ₪; 2025 – 698.29 ₪; 2024 – 827.16 ₪; 2023 – 4,153.61 ₪.

(4) לא כולל שכר מנהל ושכר נאמן.

(5) בגין דמי שאילת ניירות ערך.

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)	169.55	61.87	39.85	33.05
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	121.43	6.5	5.8	1.75
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	27.55	8.17	8.3	17.81
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	327.02	250.19	153.81	117.76
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.86	1.21	1.22	1.49
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	7.23%	5.74%	5.09%	9.94%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	6.86%	5.62%	5.01%	9.78%

(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 27/05/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 28/02/2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-049177).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009 ליום 28/02/2027, וזאת עד ליום 31/05/2027.

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	6.54%

<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 המדדים באופן שוטף, והיא הבעלים ובעלת הזכויות של המדדים הבאים, בין היתר: AlphaBeta SmartBeta Large Cap Top 5 ו- AlpahBeta SmartBeta Large Cap Bottom 5 (בפסקה זו – "**המדדים**").

כל זכויות הקניין הרוחני במדדים ובשמות המדדים נתונות באופן בלעדי לאלפא ביתא, והשימוש שנעשה בהם ע"י מנהל הקרן הינו ע"פ הרישיון שניתן לו באופן ישיר על ידי אלפא ביתא.

בהתאם לרישיון שקיבל מנהל הקרן מאלפא ביתא כאמור, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, לכלול את שם המדד בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדד לצורך ניהול הקרן כקרן מחקה.

במסגרת הרישיון נדרש מנהל הקרן לכלול בתשקיף הקרן ו/או בדוח שנתי של הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

א. אלפא ביתא הינה בעלת כל הזכויות במדדים והיא נתנה רישיון בלעדי למנהל הקרן לעשות שימוש במדדים.

ב. 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.

ג. 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.

ד. אלפא ביתא אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים.

ה. 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 _____