מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ[1] מספר ברשם החברות: 510938608 מרח' אפעל 25, פתח תקווה 4951125 טלפון: 03-7532095 פקס: 03-7536640 דואר אלקטרוני: kranot@xnes.co.il	**אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ** מספר ברשם החברות: 511496960 מרכז עזריאלי 1, קומה 45, תל-אביב 6701101 טלפון: 03-6085232, פקס: 03-6120675 דואר אלקטרוני: iltrusts@deloitte.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2017[2]

דוח שנתי [3]

קסם S&P 500 KTF (4D)[4]

קרן נאמנות[5]

(מספר בורסה: 5124482)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח
הקרן היא קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[6]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. [7]

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[7]
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס ייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
מדד S&P 500 - Net Total Return Index [8]	100%
מטבע דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

[1] עד ליום 28.10.2017 (כולל) היה שם מנהל הקרן "אקסלנס קרנות נאמנות בע"מ".

[2] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2017 (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.

[3] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 07.08.2017 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2017-03-080730) (להלן: "**התשקיף**").

[4] 4 – עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D – עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[5] דו"ח שנתי ראשון עבור הקרן; התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה ועד ליום עריכת הפרטים: 21.03.2017 – 31.12.2017.

[6] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[7] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. פרטים נוספים בעניין זה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 (אסמכתה: 2016-03-037312). מבלי לגרוע מהאמור, מנהל הקרן לא יעלה את שיעור שכרו בקרן לכל הפחות עד ליום 31/12/2018 (ר' דיווח מיום 27/12/2017, מספר אסמכתה: 2017-03-117517).

[8] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן".

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנכללות במדד S&P 500 לא יפחת מ-75%.
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P 500.
3. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ולא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
5. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] לא יעלה בערכו המוחלט על 30%.
6. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2].
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ 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.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על המדד ובביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול קניה ומכירה של מניות הנכללות במדד וזאת על מנת להצמד ככל הניתן לנכס הייחוס.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בעיקר בפיקדונות ו/או באג"ח ממשלתי ו/או בתעודות פיקדון.
מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או המט"חית של נכס הייחוס של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
מדד S&P 500 - Net Total Return Index	100%
מטבע דולר ארה"ב	100%

מדד S&P 500 - Net Total Return Index.

סימול (TICKER) : SPTR500N.

אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4]

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P DOW JONES INDICES LLC

תיאור מילולי של המדד ומטרתו – מדד ה- S&P 500 -Net Total Return Index מורכב מ- 500 המניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב[5]. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר ארה"ב. לפרטים נוספים על אודות המדד, ר' בקישור שלהלן : http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500.

סוג נכסים: מניות.

אזור גאוגרפי: ארה"ב.

שיוך ענפי: אין.

המטבע שבו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

---

[1] אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" – איגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג 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 עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

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

[4] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי מס.

[5] נכון למועד פרסום התשקיף מדד S&P 500 -Net Total Return Index מורכב מ- 505 מניות ותדירות עדכונו היא אחת לרבעון.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל כל מניה במדד נקבע על פי שווי שוק החזקות הציבור היחסי שלה לעומת סך שווי שוק החזקות הציבור של 500 המניות המרכיבות את המדד.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

- בקרן צפויה החזקה מהותית בחוזים עתידיים שכרוכה בסיכון לפערי עקיבה בגין הגורמים הבאים:

א. פערי שיערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של החוזה העתידי נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של המדד.

ב. התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר החוזה העתידי מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד ומעלויות גלגול החוזים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקניה של החוזה העוקב אחריו, שמבוצע בתדירות של לפחות אחת ל- 3 חודשים.

ג. סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב באמצעות חוזים (כגון גודל פקודה מינימלי), שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

- פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, שאינם חוזים עתידיים, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי נעילה של המדד.
- חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור, ולהביא לפערי עקיבה.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

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 בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי סיכון ייחודיים 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]

מ-21.03.2017[2] עד 31.12.2017					
מניות[3]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב[4]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.79%-114.35%	102.35%	99.78%-110.8%	102.11%	70.14%-95.31%	86.40%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
1. מניות הנכללות במדד S&P 500 Index [6]	102.35%	דולר ארה"ב	102.11%	1. ני"ע הנכללות במדד מק"מ	84.95%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017.

[3] 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.

[4] איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[5] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[6] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" בעמוד 2 לעיל.

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

מ-21.03.2017[2] עד 31.12.2017					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[3]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע)[4]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	84.95	1. גבוה (AA ומעלה)	86.4	1. עד שנתיים	86.4
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0	2. 2 עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	1.45	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	**86.4**		**86.4**		**86.4**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.62**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017.

[3] ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר 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.

[4] 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-[1]22.03.2017 עד 31.12.2017	
	תשואה	**סטיית תקן[2]**
מחירי הקרן	**11.43%**	**8.22**
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:		
מדד S&P 500 Index – 100%, מטבע דולר ארה"ב – 100%[4]	11.33%	8.77
מדדי השוואה רלוונטיים:		
שער החליפין של דולר ארה"ב[5]	-3.93%	5.45
נתוני השוואה נוספים[6]:		
מדד ת"א-125	8.14%	7.82
מדד מלווה קצר מועד	0.07%	0.08
מדד המחירים לצרכן	0.6	

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות.

[2] סטיית התקן הינה 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 היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לנכס הייחוס בתקופה 21/03/2017-31/12/2017 היה: 102.35% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע).

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן לשער החליפין בתקופה 21/03/2017-31/12/2017 היה: 102.11% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע).

[6] 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 בדוח

מ-22.03.2017[1] עד 31.12.2017	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם:** מדד S&P 500 Index – 100%, מטבע דולר ארה"ב – 100%
11.43%	11.33%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בתקופה מ-21.03.2017[1] עד 31.12.2017
שם הקרן	0
סיווג הקרן בפרסום	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0
שכר מנהל הקרן	0
שכר הנאמן	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017.

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

סוג ההוצאה	מ-21.03.2017[2] עד 31.12.2017[3]
שכר מנהל הקרן	0%
שכר הנאמן	0.02%
עמלות	0%
הוצאות מס[4]	0.01%
סה"כ	**0.03%**

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017.

[3] להלן נתונים לשנת 2017 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:
שכר מנהל הקרן –0%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0.01%
סך ההוצאות – 0.04%

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע 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 מחוייבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן הוצאות המס מני"ע בחו"ל שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים:

תקופה	סכום בש"ח
מ-21.03.2017 עד 31.12.2017	3,060.8

נתונים שונים

	מ-21.03.2017[1] עד 31.12.2017
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	58.37
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	59.75
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	4.65
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	111.43
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.58
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	4.09% 9.54%

פרטים נוספים:

השימוש במדד S&P 500:

מדד ה-**S&P 500** (להלן - "**המדד**") הינו רכוש של חברת S&P DOW JONES INDICES LLC (להלן - "**עורך המדד**"). למנהל הקרן הוענק רישיון שימוש במדד בקשר לקרן הנאמנות "**קסם S&P 500 (4D) KTF**" (להלן – "**קרן הנאמנות**"). כל צד מכיר ומסכים שקרן הנאמנות אינה ממומנת, נתמכת או מקודמת על ידי עורך המדד. עורך המדד אינו מעניק מצג מכל סוג שהוא, באם במישרין או בעקיפין, ומסיר בזאת כל אחריות (לרבות בין היתר, בקשר לסחירות או התאמה למטרה או שימוש כלשהו), בקשר למדד או כל מידע אשר כלול בו או קשור אליו, ובפרט מסיר כל אחריות בקשר לאיכות, דיוק ו/או שלמות המדד או כל מידע כלול בו, בתוצאות אשר נתקבלו משימוש במדד ו/או הרכב המדד בכל רגע נתון ובכל יום שהוא או באשר לסיכוני האשראי של כל ישות, או באשר לסבירות להתרחשות של אירוע אשראי או אירוע דומה (ככל שיוגדר) בקשר להתחייבות במדד בכל רגע נתון ובכל יום שהוא. עורך המדד לא יהיה אחראי (באם ברשלנות או אחרת) לצדדים או לכל אדם אחר לכל טעות במדד, ולעורך המדד אין כל חובה לייעץ לצדדים או לכל אדם אחר בקשר לטעות במדד כאמור.

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.03.2017.

[2] 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.

[3] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[4] 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.

עורך המדד אינו מעניק מצג מכל סוג שהוא, באם במישרין או בעקיפין, בקשר לכדאיות הרכישה או המכירה של קרן הנאמנות, ליכולת המדד לעקוב אחר פעולות שווקים רלוונטיים, או קשורים למדד או כל פעולה או מוצר בקשר אליו, ועורך המדד אינו לוקח אחריות לסיכון כלשהו בקשר לאמור לעיל. לעורך המדד אין כל אחריות או חובה לקחת בחשבון את הצרכים של כל צד בקובעו, בהרכבו או בחישובו של המדד. לעורך המדד או לכל צד הרוכש או מוכר את קרן הנאמנות, לא תהיה כל אחריות לכל צד בקשר לכל פעולה או מחדל של המדד בקשר לקביעה, תיקון, חישוב או תחזוקה של המדד. עורך המדד, והחברות הקשורות לו, יכולים לסחור במרכיבי המדד, ויכולים, במקום בו מותר להם, לקבל הפקדות, להעניק הלוואות או אשראי בדרך אחרת, ובאופן כללי להתקשר בכל הסכם מסחרי או השקעה בנקאית או עסק אחר עם החברות הכלולות במדד, או עם חברות קשורות להן, ויכולים לפעול בקשר לעסקים אלה כאילו המדד אינו קיים, ללא קשר באם הפעולה יכולה לפגוע לרעה במדד או בקרן הנאמנות.

תרגום חופשי של הצהרה הרשומה בשפה האנגלית בהסכם הרישיון

מדד S&P 500 (להלן: "**המדד**") הוא מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC (להלן: "**SPDJI**"), וניתן רישיון למנהל הקרן לעשות שימוש במדד. Standard & Poor's® ו- S&P® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC (להלן: "**S&P**"); Dow Jones® הוא סימן מסחרי רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC (להלן: "**Dow Jones**"); וסימני מסחר אלו מורשים לשימוש על ידי SPDJI. S&P GSCI®, S&P® ומדד S&P 500 הינם סימני מסחר של S&P ומורשים לשימוש על ידי SPDJI וניתן למנהל הקרן רישיון משנה למטרות מסוימות לעשות שימוש במדד.

הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי SPDJI, Dow Jones, S&P או החברות הקשורות שלהן או צדדים שלישיים מורשים (יחד, "**S&P Dow Jones Indices**" – להלן: "**S&P**"). S&P אינה מציגה כל מצג או אחריות, מפורשת או מכללא, בפני בעלי היחידות בקרן או בפני כל אדם מקרב הציבור בכל הקשור לכדאיות המסחר בניירות ערך בכלל, בקרן בפרט, או בדבר יכולת המדד לעקוב אחר ביצועי שוק המניות. הקשר היחיד בין S&P לבין מנהל הקרן הוא הרישוי של סימני מסחר ושמות מסחר מסוימים של S&P ושל המדד, אשר נקבע הורכב וחושב על ידי S&P ללא קשר למנהל הקרן או לקרן. ל-S&P אין כל מחויבות לקחת בחשבון את הצרכים של מנהל הקרן או של בעלי היחידות בקרן בהגדרת, הרכבת או חישוב המדד. S&P אינה אחראית ואינה משתתפת בקביעת העיתוי, המחירים או הכמויות של הקרן אשר תונפק, או בקביעה או בחישוב של המשוואה לפיה הקרן תומר למזומנים. אין ל- S&P כל התחייבות או אחריות בכל הקשור לניהול, שיווק או מסחר של הקרן. אין כל וודאות שמוצרי השקעה המבוססים על המדד יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדד או יספקו תשואות חיוביות. S&P איננה יועצת השקעות. הכללת חוזה עתידי בתוך המדד אינה בגדר המלצה על ידי S&P לרכוש, למכור או להחזיק חוזים כאלה על המדד והיא אינה נחשבת לייעוץ השקעות. על אף האמור לעיל, CME Group Inc. והחברות הקשורות שלה רשאיות להנפיק או לממן מוצרים פיננסיים שאינם קשורים לקרן המונפקת על ידי מנהל הקרן, אך עשויים להיות דומים או מתחרים עם המוצרים הפיננסיים שלו.
בנוסף, CME Group Inc. והחברות הקשורות שלה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים אשר צמודים למדד, כך שהדבר עלול להשפיע על ערך המדד והקרן המונפקת על ידי מנהל הקרן.

S&P אינה נותנת כל ביטחון באשר לדיוק ו/או לשלמות של המדד, או לכל נתון אחר הכלול בו, ולא תהיה ל-S&P כל אחריות לשגיאות, השמטות או הפרעות הקשורות בכך. S&P אינה נותנת כל אחריות, מפורשות או מכללא, בכל הקשור לתוצאות שתושגנה על ידי מנהל הקרן, בעלי היחידות בקרן, או כל אדם או גוף אחר כתוצאה מהשימוש במדד, או בנתונים הכלולים בו. S&P אינה נותנת אחריות, מפורשת או מכללא, ומכחישה באופן מפורש כל אחריות, בכל הקשור לסחירות או לכשירות של המדד, או נתונים הקשורים בו, למטרה או שימוש ספציפיים כלשהם. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, S&P לא תישא, בשום מקרה, באחריות כלשהי לנזקים הנובעים או הקשורים למדד או לקרן, לרבות, אך לא רק, נזקים ייחודיים, עונשיים, עקיפים, או נזקים תוצאתיים (כולל אובדן רווחים), אפילו אם יודעה באשר לאפשרות התרחשות נזקים כאלו. לא קיימים צדדים שלישיים הנהנים מהסכמים או הסדרים כלשהם בין S&P ומנהל הקרן, מלבד הענקת הרישיון מ- S&P.

שירותי ביצוע:
ק.ס.ם. תעודות סל אחזקות בע"מ, אשר הינה חברה אם של מנהל הקרן, מספקת למנהל הקרן, שירותי ביצוע עסקאות בני"ע ויעוץ בדבר עקיבה אחר מדדי בסיס.

דוחות כספיים:
ביום 28.09.2017 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 30.06.2017 (מספר אסמכתה: 2017-03-086167).

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

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אביגיל קולנדר – מנכ"ל _____

הילה רפאלוביץ – סמנכ"ל תפעול ובקרה _____