מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510474810
מרחוב מצדה 3, בני ברק 5126404	שדרות רוטשילד 38, תל-אביב, 6688307
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

30 בספטמבר, 2025 [1]

דוח שנתי [2]

קסם אקטיב (00) [3] ממשלתי שקלי עד שנתיים

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5122031)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה שקליות- ללא מניות.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן: 0.44% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [4]

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לתשואת מדד תל גוב-שקלי 0-2 [5].

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] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025 (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.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 07.08.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2025-03-058648) (להלן: "**התשקיף**").

[3] פרופיל החשיפה: 00

0 - ללא חשיפה למניות.

0 - ללא חשיפה למטבע חוץ.

[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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית (לפרטים נוספים ר' דיווח מנהל הקרן מיום 29/02/2016, מס' אסמכתה: 2016-03-037312).

[5] ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 0-2 שנים לתל גוב-שקלי 0-2, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-שקלי 0-2 מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) בסעיף זה:
"**אג"ח שקליות**" - אגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח, לרבות מלוות ממשלתיים ותעודות חוב כאמור.
"**נכסים שקליים**" - הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אג"ח שקליות, מזומנים בש"ח ופקדונות בש"ח לזמן קצוב.

(2) הקרן תהיה חשופה לנכסים שקליים בלבד, ובלבד שהחשיפה לאג"ח שקליות הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי מדינת ישראל לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה לנכסים שאינם אג"ח שקליות הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי מדינת ישראל, למעט למזומנים ולפקדונות לזמן קצוב, לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) משך החיים הממוצע של כלל האג"ח השקליות אליהן תהיה הקרן חשופה לא יעלה על שנתיים ולא יפחת משנה.

(5) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(6) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה. [1]

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. [2]

(9) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. [3]

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

מנהל הקרן אימץ מדיניות בדבר שילוב שיקולי סביבה, חברה וממשל (ESG) במסגרת בחירת ההשקעות בקרן, אשר נכנסה לתוקף ביום 12 ביולי, 2023 (להלן: "המדיניות"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 11 ביוני, 2023 (אסמכתה: 2023-03-064005). נכון ליום עריכת הפרטים, ניהול ההשקעות בקרן הינו בהתאם לקבוע במדיניות, ובהתאם לאמור, שיעור ניירות הערך[4] אשר נמנים על קבוצת הדירוג הנמוכה בהתאם לדירוגים אשר בוחן מנהל הקרן כקבוע במדיניות, הינו 0.1% מנכסי הקרן.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[5]: מדד תל גוב-שקלי 0-2.

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפידיון: 0-2 שנים.

נכון ליום 30.09.2025, במדד האמור נכללות 3 אגרות חוב.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אגרות חוב קונצרניות לא צמודות נקובות בש"ח.
2. אגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין כי, ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, כך רגישות מחיר אגרת החוב לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.
חשיפת הקרן כאמור לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

---

[1] "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" – אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו. בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ כאמור לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

[3] "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן). בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

" **חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 6.11.21 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 7.11.24.

[4] לעניין זה, "נייר ערך" משמעו - תעודות המונפקות בסדרות על ידי חברה, אגודה שיתופית או כל תאגיד אחר, ומקנות זכות חברות או השתתפות בהם או תביעה מהם, ותעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך והכל בין אם הן על שם ובין אם הן למוכ"ז. מובהר, כי ני"ע המונפקים על ידי מדינה, ETF, קרנות נאמנות, נגזרים וכל מכשיר פיננסי אחר היוצר חשיפה שאינה ישירה, וכן ניירות ערך בהשעיית מסחר אינם נחשבים כניירות ערך לעניין זה.

[5] 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.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

מ-01.01.2025 עד 30.09.2025					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	98.98% - 99.97%	99.48%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין		אין		1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב-מק"מ [6] מתוכן:	48.1%
				1.1. מ.ק.מ 1115	35.69%
				2. אג"ח הנכללות במדד All-Bond שקלי	46.77%
				3. אג"ח הנכללות במדד תל גוב-שקלי [7] מתוכן:	33%
				3.1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב-שקלי 0-2 [8]	20.18%

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	93.13% - 99.84%	98.21%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין		אין		1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב- מק"מ [6]	48.69%
				2. אג"ח הנכללות במדד All-Bond שקלי	40.92%
				3. אג"ח הנכללות במדד תל גוב-שקלי [7]	27.89%

פרטים נוספים:

שיעור החשיפה לאג"ח שקליות הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי מדינת ישראל בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	99.48%
2024	98.21%

[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] ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד מק"מ למדד תל גוב-מק"מ, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-מק"מ מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

[7] ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות לתל גוב-שקלי, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-שקלי מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

[8] ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 0-2 שנים לתל גוב-שקלי 0-2, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-שקלי 0-2 מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

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

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025

אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג[2]	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	99.48%	1. גבוה (AA ומעלה)	91.35%	1. עד שנתיים	75.92%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	8.13%	2. 2 עד 4 שנים	15.62%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	5.4%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	2.54%
סה"כ	**99.48%**		**99.48%**		**99.48%**
				מח"מ תיק אג"ח	**1.64**

2024

אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג[2]	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	98.21%	1. גבוה (AA ומעלה)	89.32%	1. עד שנתיים	66.96%
2. צמוד מדד	0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	8.89%	2. 2 עד 4 שנים	22.53%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	5.53%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	3.19%
סה"כ	**98.21%**		**98.21%**		**98.21%**
				מח"מ תיק אג"ח	**1.78**

פרטים נוספים:

משך החיים הממוצע של כלל האג"ח השקליות אליהן תהיה הקרן חשופה בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	משך החיים הממוצע
מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	1.64%
2024	1.8%

[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 אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

[3] מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת 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

	01.01.2025-30.09.2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	3.51%	0.67	3.75%	1.05	3.74%	1.35	-2.8%	1.07
נכס הייחוס של הקרן[2]:								
מדד תל גוב-שקלי 2-0 [3] [4]	3.3%	0.36	3.74%	0.5	4.18%	1	-1.64%	0.71
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד תל גוב- מק"מ [5] [7]	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-	-
נתוני השוואה נוספים [6]:								
מדד ת"א-125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-11.82%	18.29
מדד תל גוב- מק"מ [7]	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

מ-01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –** מדד תל גוב-שקלי 2-0 [4]
5.25%	4.47%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] 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.

[3] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד תל גוב שקלי 2-0 בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	20.18% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	2.96% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	4.64% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	56.66% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] ר' לעיל בהערת שוליים 8 בעמוד 4 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 30.06.2022.

[5] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד תל גוב- מק"מ בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	48.1% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	48.69% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	51.77% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

[7] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 4 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 30.06.2022.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים החל מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים בשנת 2023	מספר השינויים בשנת 2022
שם הקרן	0	1	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
21.03.2024	פסגות (00) מדינה שקלי עד שנתיים	קסם אקטיב (00) ממשלתי שקלי עד שנתיים

שכר מנהל הקרן (מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן):

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
02.04.2024	0.49%	0.44%

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025 [2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.329%	0.452%	0.49%	0.49%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
סה"כ הוצאות	**0.359%**	**0.492%**	**0.53%**	**0.53%**

[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] להלן נתונים לשנת 2025 המבוססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל, כמפורט בטבלה שלעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.44%
שכר הנאמן – 0.04%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סה"כ – 0.48%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2025.

[3] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן- יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמש כסוכן ניירות ערך של הקרן.

[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%. הקרן 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.

נתונים שונים

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	101.03	112.04 [1]	111.55	132.2
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.4	36.49	20.15	1.2
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	16.8	40.27	45.02	86.2
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	114.91	111.01	107	103.14
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.57	3.46	1.38	0.4
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3] מתוכו:	0%	0%	0.03%	0.001%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [4]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>דוחות כספיים</u>:

ביום 13.01.2025 פרסם מנהל הקרן הקודם "פסגות קרנות נאמנות בע"מ" באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31.10.2024 (מספר אסמכתה: 2025-03-003785).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31.10.2025, וזאת עד ליום 31.01.2026.

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

סוג החשיפה	שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה	שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה
סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים (לרבות שווי בטוחות במזומן שטרם ניתנה הוראה לסליקתם)	0%	0%
שווי בטוחה בניירות ערך	0%	0%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**0%**	**0%**

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

[1] ביום 02.04.2024 מוזגו לקרן יחידות קרן הנאמנות "קסם (00) ממשלתי שקלי עד שנתיים" (מס' קרן: 5118922), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 31,662,723.97 יח' בשווי של 34,091,254.89 ₪.

[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 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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (00) ממשלתי שקלי עד שנתיים"