מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	רח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7532000 פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 30/09/2025[1]

דוח שנתי[2]

קסם ETFי(00)[3] (!) כשרה תל בונד-תשואות צמודות
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1199058)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה

הקרן היא קרן כשרה כהגדרתה בתקנות כמשמעותה בתקנות השקעות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994 (להלן: "תקנות הנכסים").^

שם הקרן המקבילה: קסם ETFי (00) (!) תל בונד-תשואות צמודות (מספר קרן: 1146950)

להלן פרטים אודות הקרן המקבילה, אשר תשמש כנכס בסיס לעסקת החלף במימון שיבצע מנהל הקרן, הנכונים למועד עריכת דוח שנתי זה:

שם הקרן המקבילה	מס' נייר	נכס מעקב	שכר מנהל	דמי ניהול משתנים	שכר נאמן	מטבע חשיפה של הקרן
קסם ETFי (00) (!) תל בונד-תשואות צמודות	1146950	תל בונד תשואות צמודות	0.25%	0.1%	0.015%	שקל

קרן מוגבלת בני"ע חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

פידיון: יחידות הקרן ניתנות לפדיון. הוראות לפדיון יחידות הקרן ניתן להגיש באופן שוטף בכל אחד מימי המסחר והשעה היעודה הקבועים בקרן כפי שפורט בפרק 3 לתשקיף או בדיווחים המיידיים.

שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.1%

---

[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, 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. ניתן למצוא מידע על הפרש העקיבה, הרכב הנכסים, מרווח הציטוט בקרן ומחיר רציף אינדקטיבי, בקישור שכתובתו https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

[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] 0 - ללא חשיפה למניות.
0 - ללא חשיפה למט"ח.

[4] 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.

^ לעניין מדיניות ההשקעה של קרן סל כשרה, ראו להלן "הדרך להשגת המטרה- מדיניות ההשקעות של הקרן" וכן תחת הכותרת "פרטים נוספים: אישור הלכתי".

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה לתקופה 01/10/2024-30/09/2025:

טווח ההפרשים (בנקודות)	ההפרש הממוצע (בנקודות)
-41.74 - 69.78	8.02

טווח ההפרשים (באחוזים)	ההפרש הממוצע (באחוזים)
-0.99% - 1.65%	0.19%

<u>שכר מנהל הקרן</u>

דמי ניהול קבועים: 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן**.

שיעור דמי הניהול המשתנים: 0.00%** לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף.

שכר הנאמן: 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.^

עלויות נוספות: 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.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי: ללא.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי במדד תל בונד תשואות צמודות[1,2]

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.

**מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת שכר מנהל בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן, את שיעור ההוספה או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "השכר") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.2016 אסמכתא 2016-03-037312.

^ הנאמן מתחייב כי אי גביית השכר לא תפגע באיכות הפיקוח על הקרן.

[1] פרטים נוספים אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

[2] ביום 13/09/2023 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד תשואות לתל בונד-תשואות צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה ליירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 07/09/2023 (ר' הודעת הבורסה מיום 12/09/2023 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1547001-1548000/E1547173.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד-תשואות צמודות 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:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. השגת תוצאות כאמור בסעיף 1 לעיל תתבצע באמצעות עסקת החלף במימון מלא כמפורט להלן.
3. נכסי הקרן יכללו עסקאות החלף במימון מלא שרכש מנהל הקרן על מחיר הקרן המקבילה ואשר נעשו מול אותה קרן מקבילה[1] ו/או עסקת החלף שלא במימון על נכס המעקב וכן עשויים לכלול אג"ח ממשלתי ו/או מזומנים ופקדונות שניתנים להחזקה בקרן כספית ללא קונצרני.
4. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
5. הקרן תבצע פעולות רק מול בנק בישראל או מחוץ לישראל, המנוי עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. לענין זה פעולות משמעותם הפקדת מזומנים, פקדונות, פעילות בנגזרים ו/או השאלת ניירות ערך חוץ.[2]
6. 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

הקרן תנוהל כקרן סל כשרה. מנהל הקרן לא יהא רשאי לקנות ולהחזיק ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב של הקרן באופן ישיר.
בכוונת מנהל הקרן לבצע את ההתכסות באמצעות עסקת החלף במימון על מחיר הקרן המקבילה שהינה קרן סל אחרת בעלת אותו נכס מעקב של הקרן. בהתאם להוראות הדין, רשאי מנהל הקרן חלף ו/או בנוסף לאמור לעיל לבצע עיסקת החלף שלא במימון על נכס המעקב.
בנוסף, מנהל הקרן רשאי להחזיק באג"ח ממשלתי ו/או מזומנים ופקדונות הניתנים להחזקה בקרן כספית ללא קונצרני.

נכס המעקב של הקרן: מדד תל בונד תשואות צמודות[3]
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד בריבית קבועה בטווח דירוג אשראי שבין (-BBB) לבין (A) בדירוג מעלות או בטווח דירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג מידרוג, שנכללות במאגר התל-בונד ושעומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30/09/2025 המדד מורכב מ- 59 אג"ח.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן נכון ליום החתך:

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב	סקטור
נכסים ובנ אגח י	6.20%	נדל"ן ובנייה
שיכון ובינוי אגח 8	5.37%	נדל"ן ובנייה
אשטרום קב אגח ד	4.95%	נדל"ן ובנייה
ג'י סיטי אגח טז	4.04%	נדל"ן ובנייה
דליה אגח ב	3.96%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
ג'י סיטי אגח יב	3.76%	נדל"ן ובנייה
ג'י סיטי אגח יג	3.65%	נדל"ן ובנייה
אשטרום קב אגח ה	3.06%	נדל"ן ובנייה
ג'י סיטי אגח יד	3.01%	נדל"ן ובנייה
דליה אגח א	2.95%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז

[1] עסקת החלף במימון מלא (Fully Funded SWAP) הינה עסקה בה קרן הסל הכשרה תעביר את הסכום שגויס במזומן לקרן הסל המקבילה כנגד התחייבות לקבל את נכס המעקב. מצד שני, לקרן הכשרה תהיה אפשרות לפדות את ההתחייבות בכל יום בתמורה לשוויה ההוגן.

[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 עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[3] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 13/09/2023.

הכללת הסימן "(!)" בשם הקרן:

"סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתן להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה, או מהפקדת מזומנים ופיקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן: "חשיפה לבנקים וברוקרים"), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:

השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;

שיעור החשיפה לבנקים או לברוקרים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן (ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);

לעניין זה:

- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שנייה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- "אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל" – 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.
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.
- "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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה. בנוסף, בקרן כשרה עשויים לחול סיכונים הקיימים בקרן המקבילה, כפי שיפורט להלן:

<u>סיכונים הקיימים בקרן</u>

<u>פערי שערוך בגין עסקת החלף</u>

לצורך התכסות הקרן, יבצע מנהל הקרן עסקת החלף במימון מלא מול הקרן המקבילה או עסקת החלף אחרת המותרת על פי הוראות הדין, כמפורט לעיל. במקרה בו לא תבוצע עסקת החלף כאמור עלולים להיווצר פערים בהתכסות מנהל הקרן ביחס לנכס המעקב.

<u>פערי שערוך בגין דמי ניהול ושכר נאמן בקרן המקבילה</u>

מנהל קרן הסל המקבילה והנאמן לקרן הסל המקבילה, יהיו זכאים לדמי ניהול ושכר נאמן. הסכומים האמורים יופחתו משווי נכסי הקרן המקבילה, דבר העלול להביא לפערי שערוך של הקרן המקבילה אל מול נכס המעקב.

<u>סיכונים עיקריים הקיימים בקרן המקבילה</u>

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

בקרן צפויה החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים בנכס המעקב ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

<u>פערי שערוך בגין ניירות ערך</u>

פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל שניירות הערך הנכללים בנכס המעקב ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך האמורים.

<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

<u>גודל פקודה מינימאלי</u>

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

<u>מידע על המדד</u>

קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד.

<u>סיכון אשראי</u>

מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:

א. עסקות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים ופיקדונות.

<u>חשיפה לאג"ח מסוג CoCo</u>

בקרן עשויה להיווצר חשיפה לאג"ח מסוג CoCo (Contingent Convertible Bonds). אג"ח כאמור הינן בעלות רמת סיכון גבוהה מזו של אג"ח שאינן מסוג CoCo, באופן שחשיפה אליהן עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן בהשוואה לחשיפה לאג"ח שאינן מסוג זה, לרבות מקום בו אג"ח מסוג CoCo כאמור תומרנה למניות ו/או תימחקנה, למשל בשל אירוע מאקרו-כלכלי ו/או אירוע שיחול בקשר עם המנפיק, הכול בהתאם לתנאי האגרת כפי שנקבעו בתשקיפה ובדיווחי המנפיק.

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.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה).

עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה. על אף שיפעל עושה השוק ביחידות הקרן, ייתכן כי יחידות הקרן ייסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

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[3,2,1]

01/01/2025 - 30/09/2025

מניות A טווח חשיפה	מניות A ממוצע חשיפה	מטבע חוץ טווח חשיפה	מטבע חוץ ממוצע חשיפה	אגרות חוב B טווח חשיפה	אגרות חוב B ממוצע חשיפה
0%-0%	0%	0%-0%	0%	99.95%-101.66%[4]	100.11%[4]
נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]
אין		אין		מדד תל בונד תשואות צמודות[5]	100.06%

2024

מניות A טווח חשיפה	מניות A ממוצע חשיפה	מטבע חוץ טווח חשיפה	מטבע חוץ ממוצע חשיפה	אגרות חוב B טווח חשיפה	אגרות חוב B ממוצע חשיפה
0%-0%	0%	0%-0%	0%	99.88%-101.55%	100.05%
נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]
אין		אין		מדד תל בונד תשואות צמודות[5]	100.05%

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[A] 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.

[B] איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון ו/או לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה-X ועד ליום התשלום בפועל.

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

---

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. שיעור החשיפה המצוין לעיל עבור נכס המעקב חושב על בסיס הרכבו של המדד האמור ביום המסחר העוקב ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[2] לצורך חישוב נתוני החשיפה שווי הקרן ליום מסחר כולל יצירות ופדיונות.

[3] נתוני החשיפה זהים לנתוני החשיפה של הקרן המקבילה.

[4] שיעור החשיפה המוצג לעיל בקרן מצוין על רקע חשיפה לאג"ח הכלולה בנכס המעקב של הקרן יום לפני יום האקס שלה.

[5] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 13/09/2023.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות[2,1]

01/01/2025 - 30/09/2025

אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג K	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע) L	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	0.00%	1. גבוה (AA ומעלה)	-2.13%	1. עד שנתיים	20.01%
2. צמוד מדד	100.11%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	102.24%	2. 2 עד 4 שנים	59.50%
3. צמוד ו\או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	20.60%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ-10 שנים	0.00%
סה"כ	100.11%		100.11%		100.11%
				מח"מ תיק האג"ח:	3.07

2024

אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג K	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע) L	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	0.00%	1. גבוה (AA ומעלה)	-1.05%	1. עד שנתיים	21.38%
2. צמוד מדד	100.05%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	101.10%	2. 2 עד 4 שנים	53.72%
3. צמוד ו\או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	24.95%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ-10 שנים	0.00%
סה"כ	100.05%		100.05%		100.05%
				מח"מ תיק האג"ח:	3.18

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[K] 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.

[L] 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.

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

[2] נתוני החשיפה זהים לנתוני החשיפה של הקרן המקבילה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	01/01/2025 - 30/09/2025 תשואות	01/01/2025 - 30/09/2025 סטיית תקן M	2024 תשואות	2024 סטיית תקן M	22/09/2023 - 31/12/2023 * תשואות	22/09/2023 - 31/12/2023 * סטיית תקן M
מחירי הקרן	5.17%	2.56	9.63%	2.57	2.56%	9.36
נכס המעקב של הקרן N :						
מדד תל בונד תשואות צמודות[1] Y	5.38%	2.56	9.92%	2.57	2.63%	9.36
מדדי השוואה רלוונטיים: אין						
נתוני השוואה נוספים O :						
מדד ת"א-125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	0.24%	22.94
מדד תל גוב-מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	1.34%	0.31
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		0.10%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח 01/10/2024 - 30/09/2025

התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם: תל בונד תשואות צמודות[1]
7.41%	7.70%

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

M סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

N נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

O נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

Y שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות צמודות[1] בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01/01/2025-30/09/2025	100.06%
2024	100.05%
22/09/2023 - 31/12/2023	100.01%

שיעור החשיפה המצוין לעיל עבור נכס המעקב חושב על בסיס הרכבו של המדד האמור ביום המסחר העוקב ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

* יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.09.2023. 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.

[1] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 13/09/2023.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	01/01/2025 - 30/09/2025	2024	[1]21/09/2023 - 31/12/2023
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.09.2023.

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

סוג ההוצאה	01/01/2025 - 30/09/2025[#]	2024	21/09/2023 - 31/12/2023*[2]
דמי ניהול קבועים	0.00%	0.00%	0.00%
דמי ניהול משתנים	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.00%	0.00%	0.00%
עלויות נוספות:			
עמלות	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס [Q]	0.00%	0.00%	0.00%
דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן בקרן המקבילה	0.199%	0.265%	0.068%
דמי הניהול המשתנים של הקרן המקבילה	0.039%	0.028%	-0.014%[3]
סה"כ עלויות נוספות בקרן[4]	**0.238%**	**0.293%**	**0.054%**
סה"כ	**0.238%**	**0.293%**	**0.054%**

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[Q] 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/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.

---

[1] על פי 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, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך.

[#] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת הדוח, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025 כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

דמי הניהול הקבועים – 0.00%
שכר הנאמן – 0.00%
עמלות – 0.00%
הוצאות מס – 0.00%
דמי הניהול הקבועים ושכר הנאמן בקרן המקבילה- 0.265%
סך ההוצאות – 0.265%

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.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.09.2023.

[*] להלן נתונים לשנת 2023 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2023, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

דמי הניהול הקבועים – 0.00%
שכר הנאמן – 0.00%
עמלות – 0.00%
הוצאות מס – 0.00%
דמי הניהול הקבועים ושכר הנאמן בקרן המקבילה- 0.257%
סך ההוצאות – 0.257%

[3] בתקופה לעיל דמי הניהול המשתנים המצטברים שנגבו בפועל הינם שליליים. היינו - מנגנון דמי הניהול המשתנים כלל החזר דמי ניהול כיוון שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב.

[4] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	01/01/2025 - 30/09/2025	2024	21/09/2023[1] - 31/12/2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)**	9.62	8.72	0.63
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.01	9.15	1.53
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.55	1.52	0.92
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[#]	4398.21	4182.02	3814.78
התחלופה בנכסי הקרן [R]	0.00	0.00	0.00
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [S]	0.01%	0.14%	5.46%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [T]	0.00%	0.00%	0.00%

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

** כולל יצירות ו/או פידיונות.

[R] 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.

[S] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.1.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן) 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. למען הסדר, יובהר כי אופן חישוב מנוף האשראי השתנה במהלך התקופות המצוינות בטבלה שלעיל על רקע שינויים שחלו בהוראות הרגולציה בהקשר.

[T] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.1.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן) לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירות ניירות ערך בחסר למעט מכירת ניירות ערך בחסר בעד קרנות מחקות בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן מעבר לסיכון הנובע מנכס הבסיס.

[#] מחיר הפדיון הינו ללא ניכוי עמלת פדיון.

<u>פרטים נוספים:</u>

מגבלת שווי הזמנה

בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בעניין ניהול קרן מחקה קיימת מגבלת שווי הזמנה מירבית ומזערית ליצירה. לסך הערך הנקוב של יחידות הקרן הקבוע במגבלה האמורה, ראו דיווח ייעודי של מנהל הקרן באמצעות "דוח על שינוי מספר יחידות מזערי/מרבי לרכישה טופס ייעודי" (שמספרו ק79) כפי שיעודכן מעת לעת.

הסדרים עם עושה השוק:

עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "עושה השוק"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בתשקיף.

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

התמורה בעסקאות יצירה

כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בסכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן לפחות 15 דקות לפני סיום המסחר בבורסה.

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 21.09.2023.

התמורה בעסקאות פדיון
כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בסכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות, ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן לפחות 15 דקות לפני סיום המסחר בבורסה.

יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן שאינו ידוע למחזיקי היחידות ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

השימוש במדד תל בונד תשואות צמודות[1]:
למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור לקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף העיקרי.

אישור הלכתי:
נכון למועד פרסום הדוח השנתי יש בידי מנהל הקרן אישור מאת ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"צ העדה החרדית ירושלים בע"מ (להלן: "הועד") לפיו קרן נאמנות זו משקיעה את נכסיה אך ורק בנכסים שאושרו ע"י הועד ונמצאו מתאימים להשקעה מבחינה הלכתית (כגון איסור ריבית, חילול שב"ק, חמץ בפסח וכו'). הועד מספק למנהל הקרן שירותי פיקוח ומספר קרנות נאמנות שבניהול מנהל הקרן קיבלו אישור הלכתי מאת הועד.

אישור כשרות:
נכון לתאריך הדוח, ניתנה לקרן תעודת כשרות מאת גוף פיקוח הלכתי חיצוני – הרב דביר מכון כלכלה ע"פ ההלכה. הרב דביר מכון כלכלה ע"פ ההלכה, הינו גוף בעל ניסיון וידע בתחומי ההלכה, שבחן את ההחזקות בקרן כפי שהיו בפועל במועד הבחינה, ומצא כי הן עומדות בדרישות ההלכתיות הרלוונטיות. יובהר, כי כשרותה האמורה של הקרן היא חיצונית למדיניות ההשקעות שלה. ניהול ההשקעות בקרן מבוצע על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. גוף הפיקוח ההלכתי האמור לעיל אינו משתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ואין לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהולה של הקרן. תעודת הכשרות האמורה לעיל ניתנה בהתאם להחזקות שהיו קיימות בקרן במועד בחינתן על ידי נותן הכשרות, העומדות בכללי הכשרות שלו. שינוי בהחזקות הקרן יכול להביא לפקיעת הכשרות בה. יחד עם זאת, נכון למועד זה, מנהל הקרן לא צופה שתידרש בקרן החזקה של נכסים אשר תביא לפקיעת תוקף תעודת הכשרות שניתנה לה. מכל מקום, יובהר כי לא משולמת תמורה מנכסי הקרן בגין תעודת הכשרות האמורה ו/או בחינת כשרותה לצורך הענקת התעודה.

דוחות כספיים[2]:
ביום 10/10/2024 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/07/2024 (מס' אסמכתה: 2024-03-609838).

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 לסליקתן)	0.00%	0.00%
שווי בטוחה בניירות ערך	0.00%	0.00%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0.00%	0.00%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.00%**	**0.00%**

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

[1] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 13/09/2023.
[2] ביום 29/10/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/07/2025 (מס' אסמכתה: 2025-03-081419).

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג- מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל- סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם ETFי(00)(ז) כשרה תל בונד-תשואות צמודות" - קרן נאמנות