מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	רח' דרך 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 בספטמבר, 2025 [1]

דוח שנתי [2]

קסם KTF (00) [3] אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5135785)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

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

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 היחידות: 0% ממחיר היחידה. [5]

שכר מנהל הקרן: 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [5]

דמי הניהול המשתנים: 0% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף שהתפרסם באתר ההפצה. [5]

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר דמי ניהול ו/או שכר נאמן למנהל כספי אחרים מוסדי: ללא.

מנהל הקרן רשאי לשנות את שיעור ההחזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הנכלל בנכס המעקב מדד אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3 [6].

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. ניתן למצוא, בין היתר, מידע על הפרש העקיבה בקרן, 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] פרופיל החשיפה: 00.
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.

[5] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/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).

[6] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן תבצע פעולות רק מול בנק בישראל או מחוץ לישראל, המנוי עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. לעניין זה פעולות משמעותן הפקדת מזומנים, פקדונות, פעילות בנגזרים ו/או השאלת ניירות ערך חוץ.[1]
4. 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:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים במדד וזאת בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה ולעיתים בשלב מסחר הפתיחה בבורסה.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הנסחרים בארץ או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן השקעה בנגזרים על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהל קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן.

נכס המעקב של הקרן: מדד אינדקס AA ומעלה צמוד 3-0.
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
סימול המדד: 1210
אופן חישוב המדד: תשואה כוללת ברוטו (GTR), הכולל את תקבולי הדיבידנד ו/או הריבית, שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד ללא ניכוי מס במקור.
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו:
המדד כולל איגרות חוב קונצרניות צמודות מדד בריבית קבועה שדירוגן לפחות (AA-), שמנפיקותיהן התאגדו בישראל ובעלות משך חיים ממוצע של עד 3 שנים.
במדד נכללות אגרות החוב קונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "**הבורסה**") שמתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:

1. מקום התאגדות - סדרת אג"ח שמנפיקה התאגד מחוץ לישראל לא תיכלל במדד (ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל);
2. הן נושאות ריבית קבועה;
3. רק סדרות אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן;
4. הן מדורגות לפחות בדירוג (AA-) או דירוג מקביל לו;
5. הן בעלות מח"מ שלא יעלה על 3 שנים;
6. הן בעלות שווי שוק שאינו נמוך מ-100 מיליון ש"ח;
7. ניירות הערך שיום המסחר האחרון שלהם חל טרם מועד העדכון הבא לא יכללו במדד. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלו במועד הקובע לא יפחת משנה.

מגבלה ענפית, בהתאם לקבוע במתודולוגיית עורך המדד.
נכון ליום 30.09.2025, המדד כולל 67 אג"ח.
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח.
אזור גיאוגרפי: ישראל
העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק.
לפרטים נוספים אודות המדד, ראו בקישור שלהלן: https://indx.co.il/israeli-bonds/1210-index/

[1] 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.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 30.09.2025 :

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב	סקטור
מבנה אג"ח כ	2.54%	נדל"ן ובנייה
סלע נדל"ן אג"ח ג	2.54%	נדל"ן ובנייה
פז אנרגיה ז	2.54%	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
פועלים אג"ח 203	2.54%	בנקים
רבוע כחול נדל"ן אג"ח ח	2.54%	נדל"ן ובנייה
עזריאלי אג"ח ד	2.54%	נדל"ן ובנייה
בזק אג"ח 12	2.54%	מסחר ושרותים
לאומי אג"ח 182	2.54%	בנקים
עזריאלי אג"ח ה	2.54%	נדל"ן ובנייה
איירפורט אג"ח ה	2.54%	נדל"ן ובנייה

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.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן
בקרן צפויה החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים בנכס המעקב ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים :

פערי שערוך בגין ניירות ערך
פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן כאמור לעיל בכוונת מנהל הקרן להתכסות באמצעות רכישת ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב ולפיכך, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך.

פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד
פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם כתוצאה מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, ככל שיהיו, 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.

ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר
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.

גודל פקודה מינימאלי
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.

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

סיכון אשראי
מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן :
א. עסקאות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים ופיקדונות.

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן
נכס המעקב כולל ניירות ערך מסוג אחד, דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין סוגי ניירות ערך שונים.

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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. 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- 01.01.2025 עד 30.09.2025	**מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025**	**מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025**	**מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025**	**מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025**	**מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025**
מניות[2] טווח חשיפה	**מניות**[2] ממוצע חשיפה	**מטבע חוץ** טווח חשיפה	**מטבע חוץ** ממוצע חשיפה	**איגרות חוב** [3, 4] טווח חשיפה	**איגרות חוב** [3, 4] ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	99.95% - 101.48%	100.17%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
אין		אין		אג"ח הכלולות במדד אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3 [6]	100.17%

2024	**2024**	**2024**	**2024**	**2024**	**2024**
מניות[2] טווח חשיפה	**מניות**[2] ממוצע חשיפה	**מטבע חוץ** טווח חשיפה	**מטבע חוץ** ממוצע חשיפה	**איגרות חוב** [3, 4] טווח חשיפה	**איגרות חוב** [3, 4] ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	99.77% - 101.37%	100.13%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
אין		אין		אג"ח הכלולות במדד אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3 [6]	100.13%

[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] בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון, ו/או לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה-X ליום התשלום בפועל.
[5] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.
[6] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

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

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025
אפיק השקעה	**אפיק השקעה**	**סיכון מנפיק**	**סיכון מנפיק**	**טווח השקעה**	**טווח השקעה**
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	0	1. גבוה (AA ומעלה)	100.17	1. עד שנתיים	56.33
2. צמוד מדד	100.17	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0	2. 2 עד 4 שנים	43.84
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0	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	**100.17**		**100.17**		**100.17**
				מח״מ תיק האג״ח:	**1.83**

2024	2024	2024	2024	2024	2024
אפיק השקעה	**אפיק השקעה**	**סיכון מנפיק**	**סיכון מנפיק**	**טווח השקעה**	**טווח השקעה**
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	0	1. גבוה (AA ומעלה)	100.13	1. עד שנתיים	51.76
2. צמוד מדד	100.13	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0	2. 2 עד 4 שנים	48.37
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0	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	**100.13**		**100.13**		**100.13**
				מח״מ תיק האג״ח:	**1.88**

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

[2] ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

[3] מח״מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025 תשואה	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025 סטיית תקן[1]	2024 תשואה	2024 סטיית תקן[1]	2023 תשואה	2023 סטיית תקן[1]	מ-15.06.2022 עד 31.12.2022[2] תשואה	מ-15.06.2022 עד 31.12.2022[2] סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	4.28%	1.35	5%	1.37	4.8%	2.55	-0.64%	2.1
נכס/י המעקב של הקרן[3]:								
מדד אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3 [4, 5]	4.4%	1.35	5.17%	1.37	4.87%	2.54	-0.55%	2.12
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א-125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-1.54%	16.71
מדד תל גוב-מק"מ[7]	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	0.19%	0.34
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		2.37%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

מ- 01.10.2024 עד 30.09.2025	מ- 01.10.2024 עד 30.09.2025
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/ בתשקיף הקרן הקודם –** מדד אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3 [5]
4.65%	4.82%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.06.2022. 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.

[3] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס AA ומעלה צמוד 0-3, בתקופות הבאות, כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01.01.2025 - 30.09.2025	100.17% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
מ- 15.06.2022 עד 31.12.2022	100.11% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

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

[7] 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.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים החל מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים בשנת 2023	מספר שינויים החל מ- 14.06.2022 עד 31.12.2022 [1]
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	אג"ח בארץ-חברות והמרה, חברות והמרה אחר	אג"ח בארץ-חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2024	0%	0.1%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.06.2022.

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	מ-14.06.2022 עד 31.12.2022 [3, 4]
שכר מנהל הקרן	0.075%	0.1%	0%	0%
שכר הנאמן	0.022%	0.03%	0.03%	0.017%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [5]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.097%**	**0.13%**	**0.03%**	**0.017%**

[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 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.1%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.13%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.06.2022.

[4] להלן נתונים לשנת 2022 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.03%

[5] 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 נ"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	מ-14.06.2022 עד 31.12.2022 [1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	211.74	186.46	125.28	80.65
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	37.75	84.2	68.52	85.14
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	20.96	30.24	29.97	2.78
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	114.02	109.34	104.13	99.36
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.6	1.05	1.25	0.81
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.06%	0.06%	0.09%	0.67%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>שימוש במדד הכלול בנכס המעקב של הקרן</u>

למנהל הקרן ניתן רשיון לשימוש במדד הכלול בנכס המעקב של הקרן על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו סעיף 24 לתשקיף.

דוחות כספיים:

ביום 23.03.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.12.2024 (מספר אסמכתה: 2025-03-019353).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31.12.2025, וזאת עד ליום 31.03.2026.

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	4.53%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**4.53%**	**0%**

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.06.2022.

[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 (למעט, עד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכסי הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.01.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכסי 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.

[4] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים (למעט, עד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכסי הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.01.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכסי הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן), לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן מעבר לסיכון הנובע מנכס הבסיס.

<u>חתומים בשם מנהל הקרן:</u>

משה אלמוג, מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל, סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם KTF (00) אינדקס AA ומעלה צמוד 3-0"