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

תאריך הדוח: 30 בספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

קסם אקטיב (0A)[3] עוקבת מרכיב נזילות הבנק הבינלאומי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5104252)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה ללא מניות, חברות והמרה ללא מניות וללא סימן קריאה, עם מגבלת מח"מ עד 5 שנים

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

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

הקרן הינה קרן עוקבת תיק בנק.

שכר מנהל הקרן: 0.52% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים כדלקמן[5]:

המדד	משקל המדד בנכס הייחוס
מדד תל בונד-צמודות 1-3 [6]	50%
מדד תל בונד-שקלי 1-3 [7]	50%

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, 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.

[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.
A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] 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 (להלן ביחד: "**השכר**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.2016 (אסמכתא 2016-03-037312).

[5] ר' תיאור המדדים תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן".

[6] שמו של מדד תל בונד-צמודות 0-3 שונה לתל בונד-צמודות 1-3, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 04/12/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 06/12/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1490001-1491000/E1490983.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד-צמודות 1-3 מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי הנ"ל, 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] שמו של מדד תל בונד-שקלי 0-3 שונה לתל בונד-שקלי 1-3, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 04/12/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 06/12/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1490001-1491000/E1490983.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד-שקלי 1-3 מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי הנ"ל, 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. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ לא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. החשיפה לנכסים שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ למעט למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא תעלה על 25%.
3. משך החיים הממוצע של כל נכסי הקרן לא יעלה על שנתיים.
4. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
5. שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[2].
7. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[3]
8. החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[4]
9. החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[4]
10. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה ומטבע חוץ שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
11. יתרת החשיפה בקרן תיקבע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
12. ביום 07.02.2007 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן.

12.1 מנהל הקרן יתאים את תמהיל השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בתמהיל השקעות של "**תיק מרכיב הנזילות**", הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.

12.2 מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן לשיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, ולעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לפרסומי הבנק, ובכפוף לאמור בסעיף 12.12 לעיל, ובלבד שלא יחרוג בשיעור של עד 5%, ביתר או בחסר, משיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, בהתאם לפרסומים.

12.3 להלן עקרונות כללים להשקעה של "תיק מרכיב נזילות", בהתאם לפרסומי הבנק, נכון ליום 30.09.2025:

א. לפחות 70% מהנכסים יושקעו ישירות באג"ח קונצרני;

ב. כל אגרות החוב הקונצרניות בתיק מדורגות בדירוג (A+) ומעלה. ממוצע הדירוג של כלל הנכסים לא ירד מ-(AA-);

ג. משך החיים הממוצע של הנייר הבודד בתיק לא יעלה על שלוש שנים למעט אג"ח בעלות ריבית משתנה אשר נקבעת במהלך כל רבעון. ממוצע המח"מ של כלל הנכסים לא יעלה על שנתיים;

---

[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 שלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] 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 שלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[3] 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.

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

ד. החשיפה למט"ח לא תעלה על 5% ולא תרד מ-0%;

ה. ללא חשיפה למדד תל בונד גלובל ו/או ישירות לאג"ח הכלולות בו.

ו. ללא חשיפה למניות/סחורות.

ז. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 70% ולא תהיה נמוכה משיעור של 30%.

יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

12.4 היה ונכללו בעקרונות הכלליים להשקעה של תיק מרכיב נזילות, המתפרסמים מעת לעת, המפורטים לעיל, העקרונות הבאים:

12.4.1 עקרון המתייחס לדירוג מינימלי של אגרות חוב המוחזקות בקרן (בסעיף זה: "דירוג מינימלי"), הרי שאם ירד דירוגן של אגרות חוב קונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימלי או הופסק כליל דרוגה על ידי חברה מדרגת ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת הדירוג המינימלי שהייתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום עשרה ימי מסחר מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.

12.4.2 עקרון המתייחס לדרוג הממוצע של כלל הנכסים בקרן (בסעיף זה: "דרוג ממוצע"), הרי שאם ירד הדרוג הממוצע לדרוג הנמוך מדרוג שנקבע בעקרונות הכלליים יתאים מנהל הקרן את הדרוג הממוצע לדרוג שלא יפחת זה עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו ירד הדרוג הממוצע כאמור.

12.4.3 עיקרון המתייחס למשך החיים הממוצע המרבי של נייר ערך בודד בתיק (בסעיף זה: "מח"מ מרבי") המוחזק בקרן, הרי שאם עלה המח"מ של נייר ערך המוחזק בקרן מעל המח"מ המרבי ובמועד רכישתו בעבור הקרן עמד נייר הערך האמור בדרישת המח"מ המרבי שהיתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק בנייר הערך בקרן עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שעלה משך החיים הממוצע של נייר הערך מעל המח"מ המרבי.

12.5 יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן. לפירוט אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין באתר הבנק: https://www.fibi.co.il/private/capitalmarket/investment/portfolio/

הדרך שבה הקרן תנוהל:

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, לא מוחזקים בקרן ניירות ערך[1] הנמנים על קבוצת הדירוג הנמוכה (בהתאם לדירוגים אשר בוחן מנהל הקרן כקבוע במדיניות).

[1] 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.

נכס הייחוס של הקרן[1]: נכס ייחוס משוקלל המורכב ממדדים כמפורט להלן:

המדד	משקל המדד בנכס הייחוס
מדד תל בונד-צמודות 1-3 [2]	50%
מדד תל בונד-שקלי 1-3 [3]	50%

מדד תל בונד-צמודות 1-3 כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד בריבית קבועה בתקופה לפדיון משוקללת 1-3 שנים, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30.09.2025 נכללו במדד 97 אגרות חוב.

מדד תל בונד-שקלי 1-3 כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד בריבית קבועה בתקופה לפדיון משוקללת 1-3 שנים, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30.09.2025 נכללו במדד 101 אגרות חוב.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

הקרן עשויה ליצור חשיפה למט"ח, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

<u>חשיפה לאג"ח מסוג CoCo</u>
בקרן עשויה להיווצר חשיפה לאג"ח מסוג (Contingent Convertible Bonds) CoCo. 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.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח השנתי, והכל נכון לתאריך הדוח השנתי. 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 הסיכון המצוינים לעיל 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 הסיכון המצוינים לעיל 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.

[1] נכס הייחוס של הקרן הינו 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.
[2] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 04/12/2022.
[3] ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 04/12/2022.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות [1, 2]

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 מניות[3] טווח חשיפה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 מניות[3] ממוצע חשיפה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 מטבע חוץ טווח חשיפה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 מטבע חוץ ממוצע חשיפה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 אגרות חוב[4] טווח חשיפה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 אגרות חוב[4] ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0.35% - 0.58%	0.44%	96.28% - 99.92%	98.37%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים [5]		נכסים עיקריים[5, 6]	
אין		אין		1. אג"ח הנכללים במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	89.3%
				1.1. אג"ח הנכללים במדד תל בונד מאגר מתוכן:	73.87%
				1.1.1. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות מתוכן:	37.07%
				1.1.1.1. אג"ח הנכללים במדד תל בונד-צמודות 1-3 [7]	36.77%
				1.1.1.2. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות AAA-AA	30.92%
				1.1.1.3. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות נדל"ן	22.73%
				1.1.1.4. אג"ח הנכללים במדד תל בונד 100 צמודות [8]	22.29%
				1.1.1.5. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות יתר	21.52%
				1.1.2. אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי מתוכן:	36.18%
				1.1.2.1. אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי 1-3 [9]	34.25%
				1.1.2.2. אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	22.08%
				1.1.2.3. אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי AA-AAA	22%
				1.2. אג"ח הנכללים במדד צמודות מדד קונצרני	45.44%
				2. אג"ח הנכללים במדד All Bond כללי מתוכן:	78.55%
				2.1. אג"ח הנכללים במדד All Bond שקלי	39.51%
				2.2. אג"ח הנכללים במדד All Bond צמודות	38.43%

[1] הרכב הנכסים של "תיק מרכיב נזילות" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם להרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח דלעיל.

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

[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 20% ומעלה.

[6] חלק מניירות הערך אשר אליהן הקרן חשופה, נכללים ביותר ממדד אחד ועל כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

[7] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד.

[8] ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 100 למדד תל בונד 100 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 100 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.

[9] ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות [1,2]

2024 **מניות**[3] טווח חשיפה	2024 **מניות**[3] ממוצע חשיפה	2024 **מטבע חוץ** טווח חשיפה	2024 **מטבע חוץ** ממוצע חשיפה	2024 **אגרות חוב**[4] טווח חשיפה	2024 **אגרות חוב**[4] ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0.76% - 2.38%	1.33%	94.86% - 99.56%	97.35%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5,6]	
אין		אין		1. אג"ח הנכללים במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	85.13%
				1.1 אג"ח הנכללים במדד תל בונד מאגר מתוכן:	74.64%
				1.1.1 אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות מתוכן:	40.55%
				1.1.1.1. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות 1-3 [7]	39.56%
				1.1.1.2. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות AAA-AA	32.79%
				1.1.1.3. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות נדל"ן	25.29%
				1.1.1.4. אג"ח הנכללים במדד תל בונד 100 צמודות[8]	24.76%
				1.1.1.5. אג"ח הנכללים במדד תל בונד צמודות יתר	23.36%
				1.1.2 אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי מתוכן:	32.84%
				1.1.2.1. אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	22.04%
				1.1.2.2. אג"ח הנכללים במדד תל בונד שקלי 1-3 [9]	30.46%
				1.1.3 אג"ח הנכללים במדד צמודות מדד קונצרני	46.22%
				2. אג"ח הנכללים במדד All Bond כללי מתוכן:	81.58%
				2.1. אג"ח הנכללים במדד All Bond צמודות	40.98%
				2.2. אג"ח הנכללים במדד All Bond שקלי	39.35%

[1] הרכב הנכסים של "תיק מרכיב נזילות" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם להרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח דלעיל.

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

[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 20% ומעלה.

[6] חלק מניירות הערך אשר אליהן הקרן חשופה, נכללים ביותר ממדד אחד ועל כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

[7] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד.

[8] ר' לעיל בהערת שוליים 8 בעמוד 5 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 02/03/2025.

[9] ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד.

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

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 אפיק השקעה בסיס הצמדה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 סיכון מנפיק דירוג[3]	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 טווח השקעה מח"מ[4] (משך חיים ממוצע)	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	50.35%	1. גבוה (AA ומעלה)	74.62%	1. עד שנתיים	71.91%
2. צמוד מדד	47.58%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	23.75%	2. 2 עד 4 שנים	26.46%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.44%	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	**98.37%**		**98.37%**		**98.37%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.44**

2024 אפיק השקעה בסיס הצמדה	2024 אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	2024 סיכון מנפיק דירוג[3]	2024 סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	2024 טווח השקעה מח"מ[4] (משך חיים ממוצע)	2024 טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	49.35%	1. גבוה (AA ומעלה)	75.24%	1. עד שנתיים	70.4%
2. צמוד מדד	46.68%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	22.11%	2. 2 עד 4 שנים	26.95%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	1.32%	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	**97.35%**		**97.35%**		**97.35%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.52**

נתונים נוספים:

משך החיים הממוצע של כל נכסי הקרן בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	משך החיים הממוצע
01.01.2025 – 30.09.2025	1.42
2024	1.48

[1] הרכב הנכסים של "תיק מרכיב נזילות" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם להרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים העדכניים המוצגים בדוח דלעיל.

[2] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[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-01.01.2025 עד 30.09.2025	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2024	2023	2023	2022	2022
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	3.71%	0.99	4.91%	0.92	5.01%	1.91	-0.23%	1.55
נכס/י הייחוס של הקרן[2]**:**								
נכס ייחוס משוקלל[3, 4]:	3.69%	1.52	6.32%	1.38	6.06%	3.19	-2.45%	2.57
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[7]**:**								
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[8]	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%	

המדד	משקל
תל בונד-צמודות 1-3[5]	50%
תל בונד-שקלי 1-3[6]	50%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] 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.

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

[4] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים על אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ועל אודות תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה / הנכס	01.01.2025-30.09.2025 שיעור חשיפה	01.01.2025-30.09.2025 תשואה	2024 שיעור חשיפה	2024 תשואה	2023 שיעור חשיפה	2023 תשואה	2022 שיעור חשיפה	2022 תשואה
מדד תל בונד-צמודות 1-3[5]	36.77%	4.52%	39.56%	6.02%	39.62%	6.75%	37.01%	-1.99%
מדד תל בונד-שקלי 1-3[6]	34.25%	2.78%	30.46%	6.7%	24.55%	4.94%	28.23%	-3.06%
נכס ייחוס משוקלל	**71.02%**	**3.69%**	**70.02%**	**6.32%**	**64.17%**	**6.06%**	**65.24%**	**-2.45%**

[5] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד.

[6] ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד.

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

[8] 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.

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

מ – 01.10.2024 עד 30.09.2025 התשואה השקלית של הקרן	מ – 01.10.2024 עד 30.09.2025 שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם: **נכס ייחוס משוקלל:** **המדד** / **משקל המדד בנכס הייחוס** תל בונד-צמודות 1-3 [1] / 50% תל בונד-שקלי 1-3 [2] / 50%
4.89%	5.32%

[1] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 04/12/2022.
[2] ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 04/12/2022.

שינויים במאפייני הקרן

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

פירוט השינויים:

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	0.42%	0.52%

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	0.389%	0.42%	0.42%	0.42%
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	**0.419%**	**0.46%**	**0.46%**	**0.46%**

[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, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת הדוח, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.52%
שכר הנאמן – 0.04%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.56%

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] עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן 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)	77.32	74.94	38.51	27.76
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	24.92	54.01	25	15.51
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	25.18	20.7	15.74	14.06
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	547.33	527.76	503.08	479.06
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.44	0.43	0.87	0.79
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0%	0%	0.03%	0%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים:

ביום 19.06.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009, ליום 31.03.2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-043698).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009, ליום 31.03.2026 וזאת עד ליום 30.06.2026.

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] 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 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.

[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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (0A) עוקבת מרכיב נזילות הבנק הבינלאומי"