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' 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 Bullet שקלי 2027

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138573)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, 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]

פדיון יחידות הקרן - תקופת קיום הקרן: בשנת 2027, אשר הינה שנת הפדיון (להלן: "**שנת הפדיון**"), האג"ח הכלולות במדד תיפדנה בהתאם לכללי עורך המדד וכך תבוא הקרן לפירוקה. לקראת תום שנת הפדיון מנהל הקרן ידווח על מנגנון פירוק הקרן בהתאם להוראות הדין והנחיות הרשות לניירות ערך והוראות תקנון והנחיות הבורסה.

שכר מנהל הקרן: 0.2% 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.

על אף האמור בהערת שוליים 5, מנהל הקרן מתחייב שלא להעלות את שכר מנהל הקרן ואת דמי ניהול המשתנים עד לפירוקה של הקרן.

החזר דמי ניהול - בעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי (כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 2018) זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.2%. שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.03%.
השיעור האפקטיבי של דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994 יהיה: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
מנהל כספי אחרים מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
התקופה המרבית בה יהיה המוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר כאמור בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן. **מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.**

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת/פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד אינדקס Bullet שקלי 2027 [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 שכר מנהל 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. שנת 2027 הינה השנה בה אג"ח הכלולות במדד תיפדנה בהתאם לכללי עורך המדד. לקראת תום שנת הפדיון מנהל הקרן ידווח על מנגנון פירוק הקרן בהתאם להוראות הדין והנחיות הרשות לניירות ערך והבורסה.
כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, התשלום בעד נכסי הקרן ישולם למחזיקי הקרן לא יאוחר מ- 15.1.2028.
5. 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.

<u>סימן קריאה "(!)" בשם הקרן</u>

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 (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי), או מהפקדת פקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי (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:
א. 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;
ב. שיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשוי לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);
ג. שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן (ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות).
לעניין זה:

- "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.
- 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.

[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.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>: מדד אינדקס Bullet שקלי 2027.

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

סימול המדד: 1191
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (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 עוקב אחר הביצועים של אג"ח קונצרניות שקליות בדירוג השקעה בריבית קבועה בישראל אשר נפדות בשנת 2027. המדד כולל איגרות חוב קונצרניות לא צמודות למדד (שקליות) בריבית קבועה, שדירוגן במועד הקובע לעדכון המדד לפחות (A-) או דירוג מקביל לו, אשר מועדן פדיונן בשנת 2027.

במדד נכללות אגרות החוב קונצרניות שהונפקו בש"ח, הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ואינן נמצאות בהשעיית מסחר ו/או נפתחו בה הליכי מחיקה ממסחר, ואשר עומדות בין היתר, בתנאים אלו במועד הקובע לעדכון המדד:

(1) ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט;
(2) מנפיקי ניירות הערך התאגדו בישראל;
(3) רק סדרות אגרות חוב שמועד הפדיון שלהן חל בשנת הפדיון יכללו במדד (שנת הפדיון 2027).
(4) הן נושאות ריבית קבועה;
(5) הן אינן צמודות (שקליות) למדד המחירים לצרכן בישראל;
(6) סדרות שלא נכללו במדד במועד הקובע עשויות להיכלל במדד רק אם דירוג האשראי המקומי שלהן לא יפחת מדירוג (A-) או דירוג מקביל לו. יובהר כי במועד השקת המדד נכללו במדד אך ורק סדרות בעלות דירוג אשראי מקומי שלא יפחת מדירוג (A-) או דירוג מקביל לו;
(7) סדרה שנכללה במדד במועד הקובע תעמוד בתנאי דירוג האשראי כל עוד דירוגה לא יפחת מדירוג (B-) או דירוג מקביל לו;
(8) הן בעלות שווי שוק ממוצע שאינו נמוך מ-100 מיליון ₪ במועד הקובע. סדרה שאינה נכללת במדד במועד הקובע עשויה להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלה במועד הקובע אינו נמוך מ-120 מיליון ₪.

בעת גריעה של סדרה מהמדד במועד שאינו מועד עדכון הרכב המדד, לא תתווסף במקומה סדרה אחרת למדד, עד לעדכון הרכב המדד הבא. אף על פי האמור, בשנת הפדיון, במועד בו תיגרע סדרת אג"ח מהמדד, תתווסף למדד סדרת אג"ח ממשלתית מסוג מק"מ, אשר מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון, ומשקלה יקבע בהתאם למשקלה של סדרת האג"ח שנגרעה מהמדד.

Bullet, המובא בשמו של המדד, משמעו שבשנת הפדיון, סדרות האג"ח כולן תיפדנה והכספים שהושקעו יוחזרו למשקיעים באמצעות פירוק הקרן. כאמור, המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) ועל כן הריביות מאגרות החוב שיתקבלו בקרן תושקענה חזרה במדד ויהוו חלק מנכסי הקרן.

במועד הקובע לעדכון המדד קיימת תקרת משקל בשיעור של 20% לכלל סדרות אג"ח של מנפיק שאינו ממשלתי. תקרת המשקל של סדרת אג"ח במדד תיקבע במועד הקובע לעדכון המדד בהתאם לכמות סדרות האג"ח העומדות בתנאי הסף של המדד, כמפורט במתודולוגית המדד.

נכון ליום 30.09.2025 תקרת המשקל של סדרת אג"ח במדד עומדת על 6%.
נכון ליום 30.09.2025, המדד כולל 19 ני"ע.
סוג הנכסים: איגרות חוב
אזור גאוגרפי: ישראל
שיוך ענפי: לא רלוונטי.
המטבע בו מחושב המדד: שקל חדש
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק.
לפרטים נוספים אודות המדד, ר' בקישור שלהלן: http://indx.co.il/israeli-bonds/1191-index

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
פתאל אירופה אג"ח ג	6.2%	נדל"ן ובנייה
קרסו אג"ח ג	6.18%	מסחר ושרותים
אקרו אג"ח א	6.18%	נדל"ן ובנייה
נכסים ובנין יא	6.18%	נדל"ן ובנייה
ישראל קנדה אג"ח ז	6.18%	נדל"ן ובנייה
פרטנר אג"ח ז	6.17%	מסחר ושרותים
הראל הנפקות אג"ח יז	6.17%	ביטוח
הראל הנפקות אג"ח יא	6.17%	ביטוח
אלוני חץ אג"ח ט	6.16%	נדל"ן ובנייה
אפי נכסים אג"ח יב	6.16%	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 :

סימן קריאה "(!)" בשם הקרן
ראו לעניין זה תחת הפרק "הדרך שבה הקרן תנוהל".

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 מנהל הקרן עשוי להתכסות באמצעות רכישת ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב. הניירות כאמור יירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. על אף האמור, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך האמורים.

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. 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 ופקדונות.

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 דוח זה, והכול נכון לתאריך דוח זה. 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]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**אגרות חוב[3, 4]**	**אגרות חוב[3, 4]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	99.93% - 102.38%	100.15%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
אין		אין		ני"ע הנכללים במדד אינדקס Bullet שקלי 2027 [6]	100.15%

2024	2024	2024	2024	2024	2024
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**אגרות חוב[3, 4]**	**אגרות חוב[3, 4]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	99.83% - 101.87%	100.15%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
אין		אין		ני"ע הנכללים במדד אינדקס Bullet שקלי 2027 [6]	100.15%

[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 (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	100.15	1. גבוה (AA ומעלה)	40.23	1. עד שנתיים	74.43
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	59.92	2. 2 עד 4 שנים	25.72
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	**100.15**		**100.15**		**100.15**
				מח״מ תיק האג״ח:	**1.61**

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 (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	100.15	1. גבוה (AA ומעלה)	44.03	1. עד שנתיים	51.42
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	56.12	2. 2 עד 4 שנים	48.73
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	**100.15**		**100.15**		**100.15**
				מח״מ תיק האג״ח:	**2.1**

[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; 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.

[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]	מ-05.05.2023 עד 31.12.2023[2] תשואה	מ-05.05.2023 עד 31.12.2023[2] סטיית תקן[1]
מחירי הקרן [3]	3.83%	1.53	4.58%	1.73	4.55%	4.37
נכס/י המעקב של הקרן[4]:						
מדד אינדקס Bullet שקלי 2027 [5, 6]	4.03%	1.53	4.82%	1.73	4.63%	4.36
נתוני השוואה רלוונטים: אין						
נתוני השוואה נוספים[7]:						
מדד ת"א -125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	5.67%	18.7
מדד תל גוב-מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	3.02%	0.29
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		0.96%	

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 במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:**
	מדד אינדקס Bullet שקלי 2027 [6]
5.99%	6.26%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 04.05.2023. 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.

[3] עד ליום 08.05.2024 ללא ניכוי עמלת פידיון (החל מיום 09.05.2024 הקרן אינה קרן סל, ולכן ממילא לא ניתן לגבות בה עמלת פידיון).

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

[5] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן מדד אינדקס Bullet שקלי 2027, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01.01.2025 - 30.09.2025	100.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
05.05.2023 - 31.12.2023	100.18% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים החל מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025	מספר שינויים בשנת 2024	מספר שינויים החל מ- 04.05.2023 עד 31.12.2023 [1]
שם הקרן	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	1	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן לפני השינוי	שם הקרן אחרי השינוי
09.05.2024	קסם ETF (00) (!) אינדקס Bullet שקלי 2027	קסם KTF (00) (!) אינדקס Bullet שקלי 2027

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
09.05.2024	קרן סגורה, קרן סל	קרן מחקה פתוחה
01.07.2023	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 04.05.2023.

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

סוג ההוצאה	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025 [2]	2024	מ-04.05.2023 עד 31.12.2023 [3, 4]
שכר מנהל הקרן	0.15%	0.2%	0.132%
שכר מנהל קרן - דמי ניהול משתנים	0%	0%	0%
שכר הנאמן	0.022%	0.03%	0.02%
עמלות	0%	0%	0%
הוצאות מס [5]	0%	0%	0%
סה"כ	**0.172%**	**0.23%**	**0.152%**

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

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), 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 – 0.2%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סה"כ – 0.23%

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 04.05.2023.

[4] בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), כשהם מבוטאים במונחים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן – 0.2%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סה"כ – 0.23%

[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 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	מ-04.05.2023 עד 31.12.2023 [1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) [2]	83.1	81.47	47.55
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.28	44.92	47.63
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	11.64	14.64	1.33
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה [3]	1,142.2	1,100.02	1,051.87
התחלופה בנכסי הקרן[4]	0.49	0.52	0.26
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.11%	0.13%	0.33%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[6]	0%	0%	0%

פרטים נוספים:

השימוש במדד:

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 בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 24 לתשקיף.

דוחות כספיים:

ביום 16.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009, ליום 30.04.2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-052666).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.04.2026 וזאת עד ליום 31.07.2026.

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 04.05.2023.

[2] עד ליום 08.05.2024 שווי נכסי הקרן לצורך חישוב הנתונים בדוח זה הינו כולל יצירות ופדיונות ליום מסחר, החל מיום 09.05.2024 שווי נכסי הקרן לצורך חישוב הנתונים בדוח זה אינו כולל יצירות ופדיונות ליום מסחר.

[3] עד ליום 08.05.2024 ללא ניכוי עמלת פדיון (החל מיום 09.05.2024 הקרן אינה קרן סל, ולכן ממילא לא ניתן לגבות בה עמלת פידיון).

[4] 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.

[5] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס 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, 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.

[6] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס 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, שנכס 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>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

_____

משה אלמוג – מנכ"ל משותף

_____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה

"קסם KTF (00) (!) אינדקס Bullet שקלי 2027"