



קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
(מספר בורסה : 5130851)
דוחות כספיים ליום 31 באוקטובר 2025

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
דוחות כספיים ליום 31 באוקטובר 2025

תוכן עניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוחות על מצב הקרן
3	דוחות רווח והפסד
4	דוחות על השינויים בערך היחידות
5-14	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$ (להלן - "הקרן") לימים 31 באוקטובר 2025 ו-2024, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא לדוחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוקטובר 2025 ו-2024, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע - 2009 והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי דוחות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות ניירות ערך עד סוף חודש ינואר 2026.

תל-אביב, 27 בינואר 2026

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	רחובות	בני ברק	קרית שמונה	עפולה	מודיעין עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	03-6386788	073-7145300	04-8983322	04-6401555	08-9744111	08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואר:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
דוחות על מצב הקרן (ש"ח)

ליום 31 באוקטובר 2024	ליום 31 באוקטובר 2025	ביאור	נכסים:
		ג2	ניירות ערך:
45,669,901	72,193,182		מלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל
3,056,194	5,333,663		אגרות חוב הנסחרות בחו"ל
48,726,095	77,526,845		סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
		ג2, 8	נכסים אחרים:
4,451,506	547,871		מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
51,768	2,161,246		מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
373,760	1,622,150		סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
157,604	-		חייבים בגין מכירת ניירות ערך זרים בדולר ארצות הברית
15,628	19,491		הכנסות לקבל, נטו
434,253	-		חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
5,484,519	4,350,758		
54,210,614	81,877,603		סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
		ג2, 9 ה7	התחייבויות:
9,406	1,755,747		סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
10,656	15,681		דמי ניהול ונאמנות לשלם
20,062	1,771,428		
54,190,552	80,106,175	3	סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק
			ערך היחידות:
			הערך הנקוב של 10,022,145 יחידות (31.10.2024): 7,124,240
26,627,558	32,514,845		יחידות) שבמחזור בנות \$1 מתורגם לשקלים לפי שער חליפין של \$1 = 3.2443 ש"ח (31.10.2024) לפי \$1 = 3.7376 ש"ח)
27,562,994	47,591,330		יתרת הרווח שלא יועדה
54,190,552	80,106,175		סך הכל ערך היחידות
203.51	246.37	11	מחיר פדיון ליחידה (באחוזים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנהל הקרן, קסם קרנות נאמנות בע"מ	המנהל הכללי של מנהל הקרן, קסם קרנות נאמנות בע"מ	נאמן הקרן, הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ
יונתן גרטנר	טובי אלמוסנינוס	אבנר חדד	רויטל מיכלשטיין
מנהל מערך דוחות כספיים	מנהלת כספים	מנכ"ל משותף	מנהל תחום הקרנות
27 בינואר 2026	27 בינואר 2026	27 בינואר 2026	27 בינואר 2026
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שהסתיימה ביום		ביאור	
31.10.2024	31.10.2025		
הכנסות:			
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:
1,500,765	2,331,209		מלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל
5,096,723	6,290,411		אגרות חוב הנסחרות בחו"ל
8,223,689	(34,714,228)		חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
3,326,393	45,460,933		מזומנים במטבע חוץ ועסקאות מט"ח
18,147,570	19,368,325		
			ריבית ודמי השאלה, נטו:
211,434	235,627		ריבית מפקדונות ומזומנים, נטו
1	-		דמי השאלה
211,435	235,627		
18,359,005	19,603,952		סך הכל הכנסות
הוצאות:			
85,253	128,412	5,7	שכר מנהל הקרן
12,788	19,262	5,7	שכר נאמן הקרן
98,041	147,674		
18,260,964	19,456,278		רווח לשנת החשבון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
דוחות על השינויים בערך היחידות (ש"ח)

סך הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	ביאור
32,900,560	10,596,822	# 22,303,738	יתרה ליום 1 בנובמבר 2023
18,260,964	18,260,964	-	רווח לשנת החשבון
5,441,079	(5,422,412)	10,863,491	ח2 תקבולים מהוצאת יחידות
(2,412,051)	2,472,974	(4,885,025)	ח2 תשלומים לפדיון יחידות
-	1,654,646	(1,654,646)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
54,190,552	27,562,994	# 26,627,558	יתרה ליום 31 באוקטובר 2024
19,456,278	19,456,278	-	רווח לשנת החשבון
12,276,098	(5,773,293)	18,049,391	ח2 תקבולים מהוצאת יחידות
(5,816,753)	2,830,964	(8,647,717)	ח2 תשלומים לפדיון יחידות
-	3,514,387	(3,514,387)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
80,106,175	47,591,330	#32,514,845	יתרה ליום 31 באוקטובר 2025

31 באוקטובר 2025 - 10,022,145 יחידות בנות \$1 ערך נקוב כל אחת, 31 באוקטובר 2024 - 7,124,240 יחידות בנות \$1 ערך נקוב כל אחת; 1 בנובמבר 2023 - 5,524,693 יחידות בנות \$1 ערך נקוב כל אחת.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי:

- א. הקרן פועלת על פי הסכם שנחתם בין המנהל, קסם קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן") לבין הנאמן, הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ (להלן: "הנאמן").
- ב. הקרן הינה קרן מחקה ופועלת בהתאם לחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994, על תקנותיו.
- ג. יחידות הקרן נקובות במטבע דולר ארצות הברית.
- ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים :
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן) התש"ע - 2009.
- ה. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בדוח השנתי כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.
- ו. סיווג הקרן - פרופיל חשיפה :
תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007, אשר נכנסו לתוקף ביום 31.12.07 קובעות את האופן בו יוצג פרופיל החשיפה של קרן נאמנות.
פרופיל החשיפה של הקרן הינו צמד תווים הכולל את דרגת החשיפה המירבית של הקרן למניות ולימינו את דרגת החשיפה המירבית של הקרן למטבע חוץ.
דרגת חשיפה מירבית למניות פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המירבי של הקרן למניות בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא : 0- ללא חשיפה, 1 - עד 10%, 2- עד 30%, 3- עד 50%, 4- עד 120%, 5- עד 200%, 6- מעל 200%.
- דרגת חשיפה מירבית למטבע חוץ פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המירבית של הקרן למטבע חוץ בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא : 0-ללא חשיפה, A-עד 10%, B-עד 30%, C-עד 50%, D-עד 120%, E-עד 200%, F- מעל 200%.
- פרופיל החשיפה של הקרן הינו 4D.
האותיות המייצגות את פרופיל החשיפה של הקרן נכללות בשם הקרן בסוגריים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים (הזהים לערכים נומינליים היסטוריים) בהתאם לתקני חשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, מדד S&P 500 (SPTR500N) (להלן: "נכס המעקב"), שער החליפין של דולר ארצות הברית ושיעורי השינוי (ראה גם ביאור 12 להלן):

ליום		
31.10.2024	31.10.2025	
203.51	246.37	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
109.10	111.80	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
10815.8	13085.10	נכס המעקב S&P 500
3.7376	3.2443	שער החליפין של דולר ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שהסתיימה ביום		
31.10.2024	31.10.2025	
37.96	21.06	שיעור השינוי במחיר הפדיון של יחידת קרן
3.51	2.47	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן
37.42	20.98	שיעור השינוי במדד S&P 500
(7.42)	(13.20)	שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארצות הברית

ג. ניירות ערך, נגזרי OTC וחוזים עתידיים:

1. נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלו, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא נקבע לנייר הערך באותו יום מחיר במסחר בבורסה, יהיה שוויו - המחיר האחרון שנקבע לו, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

2. ניירות ערך חוץ - המחיר הקובע שלהם, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994 (להלן: "תקנות קניה ומכירה"), ליום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ כאמור לעיל, יהיה שוויו המחיר שנקבע לו לאחרונה, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

ניירות ערך הנקובים במטבע חוץ מוצגים לפי שער החליפין היציג לתאריך הדוחות הכספיים.

3. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) - שווי עסקאות במטבע חוץ (עסקאות Forward ועסקאות Spot) שווה לסכום שהיה משולם או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון לשנת החשבון.

4. חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל - יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון.

5. בנוסף לאמור בסעיפים לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

ד. על פי החלטת רשות ניירות ערך בהתאם לסמכותה הקבועה בהגדרת "שער יציג" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה – 1994, החל מיום 3 באוקטובר 2018 השער היציג ליום כלשהו לפיו נקבע שווים בש"ח של נכסים/התחייבויות במטבע חוץ בקרן הינו שער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בורסה בישראל בשעה 12:30 ("שער BFIX").

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ה. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרי הקרן ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שהסליקה הכספית מתבצעת ביום העסקים העוקב לעניין ניירות ערך ישראליים ויחידות הקרן, ולא מעל שלושה ימים שמתקיים בהם מסחר במקום העסקה לעניין ניירות ערך זרים, נרשמות הפעולות כדלקמן:
- רכישת ניירות ערך בניכוי מכירת ניירות ערך כנגד זכאים/חייבים, נטו בגין רכישת/מכירת ניירות ערך ככל שקיימת יתרה, הנפקת יחידות הקרן בניכוי פדיון יחידות הקרן כנגד חייבים/זכאים בגין עודף הנפקת יחידות/פדיון יחידות, נטו, ככל שקיימת יתרה.
- ו. יתרות הנקובות במטבע חוץ ו/או הצמודות אליו שוערכו בהתאם לשער החליפין היציג לתאריך הדוחות הכספיים.
- ז. שינויים בערכם של ניירות ערך, נגזרי OTC וחוזים עתידיים שבידי הקרן בשנת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.
- ח. סכומי התקבולים מהוצאת יחידות וכן סכומי התשלומים לפדיון יחידות המתייחסים לרווחים או הפסדים שנצברו ליום ההוצאה או הפדיון, והכלולים או המנוכים מהתקבולים או מהתשלומים מעל או מתחת לערך הנקוב של היחידות, נכללו ביתרת הרווח שלא יועדה בדוחות על השינויים בערך היחידות.

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוקטובר 2025

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

א. לתאריך 31 באוקטובר 2025:

ערך שוק ש"ח	מחיר באגורות	כמות ערך נקוב	סימול
מלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל בשקל חדש:			
9,680,000	96.80	10,000,000	מקמ 916
3,958,000	98.95	4,000,000	מקמ 216
47,722,770	99.63	47,900,000	מקמ 1215
10,832,412	99.93	10,840,000	מקמ 1115
<u>72,193,182</u>			

מחיר בסנט \$			
אגרות חוב הנסחרות בארצות הברית בדולר ארצות הברית:			
5,333,663	96.71	1,700,000	B TREASURY BILL B 10/01/26

77,526,845 סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים:	
547,871	מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
2,161,246	מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
1,622,150	סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
19,491	הכנסות לקבל
<u>4,350,758</u>	

81,877,603 סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות:	
1,755,747	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
15,681	דמי ניהול ונאמנות לשלם
<u>1,771,428</u>	

80,106,175 סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוקטובר 2025

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

א. לתאריך 31 באוקטובר 2025 (המשך):

« ניירות ערך הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנקאי הקרן") המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ומשמורן לניירות ערך יחיד בקרן.

להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות (ככל שהיו), לפי שיעור מסך נכסי הקרן, נטו בהתאם להוראות בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

זרות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור מזומנים ושווי מזומנים	שיעור סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC אשר טרם נסלקו לקרן*
בנק הפועלים בע"מ (קסטודיאן ראשי)	3.37	-
בנק לאומי לישראל בע"מ	0.01	-

* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח כאמור לעיל.

לקרן אין השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, אשר יש להציגם בהתאם להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוקטובר 2025

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

ב. לתאריך 31 באוקטובר 2024:

ערך שוק ש"ח	מחיר באגורות	כמות ערך נקוב	סימול
מלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל בשקל חדש:			
1,478,550	98.57	1,500,000	מקמ315 מ.ק.מ. 315
11,906,400	99.22	12,000,000	מקמ125 מ.ק.מ. 125
24,008,420	99.62	24,100,000	מקמ1214 מ.ק.מ. 1214
8,276,531	99.94	8,281,500	מקמ1114 מ.ק.מ. 1114
<u>45,669,901</u>			
אגרות חוב הנסחרות בארצות הברית בדולר ארצות הברית:			
	מחיר בסנט \$		
3,056,194	96.20	850,000	B TREASURY BILL B 10/02/25
<u>48,726,095</u>			
סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק			
נכסים אחרים:			
4,451,506			מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
51,768			מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
373,760			סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
157,604			חייבים בגין מכירת ניירות ערך זרים בדולר ארצות הברית
15,628			הכנסות לקבל, נטו
434,253			חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
<u>5,484,519</u>			
<u>54,210,614</u>			סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוקטובר 2025

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

ב. לתאריך 31 באוקטובר 2024 (המשך):

ערך שוק
ש"ח
9,406
10,656
20,062

התחייבויות:

סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
דמי ניהול ונאמנות לשלם

54,190,552

סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

« ניירות ערך הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנקאי הקרן") המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ומשמורן לניירות ערך יחיד בקרן.

להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות (ככל שהיו), לפי שיעור מסך נכסי הקרן, נטו בהתאם להוראות בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי:

זרות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור מזומנים ושווי מזומנים	שיעור סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC אשר טרם נסלקו לקרן*
בנק הפועלים בע"מ (קסטודיאן ראשי)	8.31	0.67
בנק לאומי לישראל בע"מ	0.00	-

* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח כאמור לעיל.

לקרן אין השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, אשר יש להציגם בהתאם להוראה בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי.

ביאור 4 - מסים על הכנסה:

הקרן הוקמה כקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה למעט הכנסה אשר נוכה בגינה מס במקור אשר הינו מס סופי שהקרן חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ביאור 5 - הוצאות:

הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הינן בגין דמי ניהול ונאמנות קבועים המשולמים למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משוויים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן וכן בגין דמי ניהול משתנים כמשמעותם בהוראה למנהלי קרנות הנאמנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.

תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

ביאור 6 - עמלות על עסקאות בנכסי הקרן:

הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרן ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

בנוסף לאמור לעיל עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצוין בתשקיף כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר גם הם פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

ביאור 7 - צדדים קשורים:

- א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי ענין בהם.
 - ב. לתאריך הדוחות הכספיים צוינו ככל שהיו בקרן ניירות ערך אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.
 - ג. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.
 - ד. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:
תשלומי שכר מנהל ונאמן מפורטים בדוח רווח והפסד.
- שכר מנהל הקרן מחושב לפי 0.20% משוויים השנתי הממוצע הנקי של סך נכסי הקרן (להלן: "דמי ניהול קבועים").
- בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה רשאי מנהל הקרן לגבות דמי ניהול משתנים, בהתאם להחלטת מנהל הקרן שיעור דמי הניהול המשתנים שנקבעו בקרן הינם 0.00%.
- מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי הניהול המשתנים (להלן ביחד: "השכר") במהלכה של שנה קלנדרית.
- מנהל הקרן יוכל להעלות את השכר בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית. לפרטים נוספים, לרבות בעניין חריגים למתווה האמור, ראו דיווח מנהל הקרן מיום 29.2.16 (אסמכתא 2016-03-037312).
- שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% משוויים השנתי הממוצע הנקי של סך נכסי הקרן.

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוקטובר 2025

ביאור 7 - צדדים קשורים (המשך):

ה. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים (בש"ח):

ליום		
31.10.2024	31.10.2025	
(9,266)	(13,636)	דמי ניהול לשלם
(1,390)	(2,045)	דמי נאמנות לשלם

ביאור 8 - חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל:

לתאריכים 31 באוקטובר 2025 ו- 2024 לקרן חוזים עתידיים אשר נסחרים ב- CME- Chicago Mercantile Exchange. הפעילות בחוזים מתבצעת באמצעות בנק הפועלים בע"מ.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 31 באוקטובר 2025, אשר מבוססת על מחיר החוזים למועד הדוחות הכספיים הינה כדלקמן:

שם החוזה	סימול	פקיעה	מועד	כמות חוזים	סכום ליחידת שער	מחיר קנייה ממוצע	מחיר ליום 31.10.2025	הפסד מחוזים עתידיים	הפסד מחוזים עתידיים בש"ח
					\$ -ב-	\$ -ב-	\$ -ב-	\$ -ב-	
SP500 MIC EMIN FUTDec25	HWAZ5	12/2025	719	5	6922.75	6874.00	(175,256)	(568,584)	

הואיל והסליקה בחוזים ליום 31 באוקטובר 2025 בבנק הפועלים הינה על בסיס יומי, ההתקשרות מוצגת בדוחות על המצב הכספי בסעיף מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 31 באוקטובר 2024, אשר מבוססת על מחיר החוזים למועד הדוחות הכספיים הינה כדלקמן:

שם החוזה	סימול	פקיעה	מועד	כמות חוזים	סכום ליחידת שער	מחיר קנייה ממוצע	מחיר ליום 31.10.2024	רווח מחוזים עתידיים	רווח מחוזים עתידיים בש"ח
					\$ -ב-	\$ -ב-	\$ -ב-	\$ -ב-	
SP500 MIC EMIN FUTDec24	HWAZ4	12/2024	389	5	5693.33	5738.50	87,865	328,404	
S&P500 EMINI FUT Dec24	ESZ4	12/2024	12	50	5691.30	5738.50	28,320	105,849	
								434,253	

ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו:

יתרת ההתקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 31 באוקטובר 2025 הינה כדלקמן:

כמות	בנק	עסקה	מטבע	מועד עסקה	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום	שער מטבע למועד	רווח (הפסד) בש"ח
1,000,000	פועלים	Forward	USD-ILS	25/08/2025	3.3737	14/11/2025	3.2445	(128,960)
3,000,000	פועלים	Forward	USD-ILS	18/08/2025	3.3846	05/11/2025	3.2444	(420,304)
2,240,000	פועלים	Forward	USD-ILS	21/08/2025	3.4077	06/11/2025	3.2445	(365,410)
2,000,000	פועלים	Forward	USD-ILS	22/09/2025	3.3495	17/11/2025	3.2445	(209,533)
6,000,000	פועלים	Forward	USD-ILS	09/10/2025	3.2461	15/12/2025	3.2440	(12,623)
1,100,000	פועלים	Forward	USD-ILS	04/09/2025	3.3585	12/11/2025	3.2445	(125,138)
(3,000,000)	פועלים	Forward	USD-ILS	28/10/2025	3.2514	05/11/2025	3.2444	20,950
1,700,000	פועלים	Forward	USD-ILS	15/10/2025	3.2892	06/01/2026	3.2432	(77,488)
3,000,000	פועלים	Forward	USD-ILS	28/10/2025	3.2501	05/01/2026	3.2432	(20,264)
2,040,000	פועלים	Forward	USD-ILS	11/09/2025	3.3286	20/11/2025	3.2445	(171,121)
2,500,000	פועלים	Forward	USD-ILS	25/09/2025	3.3430	09/12/2025	3.2442	(245,856)
								(1,755,747)

קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 באוקטובר 2025

ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך):

יתרת ההתקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 31 באוקטובר 2024 הינה כדלקמן:

כמות	בנק	סוג עסקה	מטבע	עסקה מועד	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום העסקה	שער מטבע למועד סיום העסקה	רווח (הפסד) בש"ח
(150,000)	פועלים	Spot	USD-ILS	31/10/2024	3.7156	04/11/2024	3.7376	(3,300)
1,700,000	פועלים	Forward	USD-ILS	15/10/2024	3.7370	20/02/2025	3.7252	(19,787)
975,000	פועלים	Forward	USD-ILS	31/07/2024	3.7435	14/11/2024	3.7361	(7,154)
975,000	פועלים	Forward	USD-ILS	29/07/2024	3.6918	12/11/2024	3.7364	43,421
4,000,000	פועלים	Forward	USD-ILS	10/10/2024	3.7544	13/02/2025	3.7259	(112,698)
1,300,000	פועלים	Forward	USD-ILS	29/10/2024	3.7247	31/01/2025	3.7271	3,128
900,000	פועלים	Forward	USD-ILS	24/07/2024	3.6100	07/11/2024	3.7370	114,179
550,000	פועלים	Forward	USD-ILS	26/08/2024	3.6612	07/11/2024	3.7370	41,640
1,400,000	פועלים	Forward	USD-ILS	24/09/2024	3.7450	26/03/2025	3.7220	(31,633)
1,100,000	פועלים	Forward	USD-ILS	18/09/2024	3.7434	27/03/2025	3.7219	(23,225)
600,000	פועלים	Forward	USD-ILS	09/10/2024	3.7490	18/02/2025	3.7254	(13,977)
								(9,406)

ביאור 10 - מידת החשיפה של הקרן:

חשיפת הקרן למניות, מט"ח ואג"ח הינה כדלקמן:

ליום 31 באוקטובר 2024		ליום 31 באוקטובר 2025		
%	שקל חדש	%	שקל חדש	
100.15	54,271,336	99.59	79,779,021	מניות
99.59	53,969,742	98.80	79,142,082	מטבע חוץ
89.92	48,726,095	96.78	77,526,845	אגרות חוב

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

ליום	
31.10.2024	31.10.2025
203.51	246.37
203.51	245.69
0.00	0.28

מחיר הפדיון ליחידה:
 בדוחות הכספיים המבוקרים
 כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך
 שיעור ההפרש

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 31 באוקטובר 2025, כפי שמופיע בדוחות הכספיים המבוקרים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם נובע מהפרש עיתוי (כהגדרתו בתקנות) בגין שימוש בשער חליפין שונה בתרגום הערך הנקוב של היחידות שבמחזור הנקובות בדולר ארצות הברית. הפרש זה מקורו בשוני שבין יום חישוב המחיר שפורסם ביום 30 באוקטובר 2025, אשר חושב בהתאם לכללי השערוך בחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 31 באוקטובר 2025 אשר חושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.