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

**תאריך הדוח: 31/12/2025**[1]

# דוח שנתי[2]

## קסם ETF DJ US DIVIDEND (4A)[3] מנוטרלת מט"ח

## קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1147107)

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>**

**סוג הקרן:** קרן סגורה, קרן סל

**סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה - שווקים מפותחים**

**קרן בלתי מוגבלת בני"ע חוץ**

**מסלול המס: פטורה**

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3[4]

**המטבע שבו נקובות יחידות הקרן:** 1 ₪ ערך נקוב.

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

**שיעור עמלת פדיון ויצירה:** 0.3%

**טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה לתקופה 01/01/2025-31/12/2025:**

| טווח ההפרשים (בנקודות) | ההפרש הממוצע (בנקודות) |
|---|---|
| -845.35 - 394.14 | 10.51 |

| טווח ההפרשים (באחוזים) | ההפרש הממוצע (באחוזים) |
|---|---|
| -8.85% - 4.17% | 0.11% |

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31/12/2025 (אלא אם צוין אחרת). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן - "**אתר ההפצה**"); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא מידע על הפרש העקיבה, הרכב הנכסים, מרווח הציטוט בקרן ומחיר רציף אינדקטיבי, בקישור שכתובתו https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 07.08.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2025-03-058648) (להלן: "התשקיף").

[3] 4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן חשיפה למניות, בערכה המוחלט.
A - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן חשיפה למט"ח, בערכה המוחלט.

[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.

* החל מיום 01.01.2026, כתובת הנאמן הינה שדרות רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310.

**<u>שכר מנהל הקרן</u>**
**דמי ניהול קבועים:** 0.93% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן**.
**שיעור דמי הניהול המשתנים:** 0.30%** לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף.

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

**החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:**

מנהל כספי אחרים מוסדי זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.93%, שיעור ההחזר מתוך שיעור דמי הניהול הקבועים: 0.83%.

שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.03%, שיעור ההחזר מתוך שיעור שכר הנאמן בקרן: 0%.

שכר המנהל למוסדי לעניין תקנה- 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.1%.

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 0.13% 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 או פחותה) לשיעור השינוי בנכס המעקב, כמפורט להלן בנטרול החשיפה של שינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושב נכס המעקב:

| <u>נכס המעקב</u> | <u>משקל</u> |
|---|---|
| מדד DJ U.S. SELECT DIVIDEND INDEX - NTR[1] | 100% |

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

**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 לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא תעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
6. מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למט״ח, ובכל מקרה החשיפה כאמור לא תעלה בערך מוחלט על 10% משווי נכסי הקרן.
7. 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 בביצוע עסקאות החלף על נכס המעקב וכן עיסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט״ח לצורך נטרול החשיפה למט״ח כאמור לעיל.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/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 בביצוע נגזרים סחירים על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני״ע המוחזקים בקרן ועיסקאות נגזרים במט״ח.

**נכס המעקב של הקרן: DJ U.S. SELECT DIVIDEND INDEX - NTR**
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

**סימול המדד (TICKER):** DJDVN

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1]

**שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד:** S&P Dow Jones Indices LLC

**תיאור מילולי של המדד ומטרתו:** המדד כולל כ- 100 מניות של חברות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר בארה״ב.
נכון ליום 31/12/2025 המדד מורכב מ - 100 מניות.

**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד:** משקל נקבע בהתאם לתשואת הדיבידנד
**סוג נכסים:** מניות
**אזור גיאוגרפי:** ארה״ב
**שיוך ענפי:** לא רלוונטי
**מטבע בו מחושב המדד:** דולר ארה״ב

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/dividends-factors/dow-jones-us-select-dividend-index/#overview

[1] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31.12.2025 :

| שם הנכס | משקל הנכס בנכס המעקב | סקטור^ |
|---|---|---|
| MOTOR CO FORD | 2.66% | צריכה מחזורית |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 2.58% | טכנולוגיה |
| ALTRIA GROUP INC | 2.31% | צריכה בסיסית |
| EDISON INTERNATIONAL | 2.09% | תשתיות |
| PFIZER INC | 1.90% | רפואה |
| KEYCORP | 1.86% | פיננסים |
| COMMUNICATIONS INC VERIZON | 1.82% | תקשורת |
| EVERSOURCE ENERGY | 1.65% | תשתיות |
| CO ARCHER-DANIELS-MIDLAND | 1.61% | צריכה בסיסית |
| CORP REGIONS FINANCIAL | 1.59% | פיננסים |

**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**

<u>פערי שיערוך בגין החזקה בנגזרים</u>

בקרן צפויה להיות החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:
א. החזקה בנגזרים כרוכה בעלויות ומנגד עשויות להיות בקרן יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב ואג"ח בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין הנכסים המפורטים לעיל יכול להיות שיהיה חיובי או שלילי.
ב. פערי שיערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של נגזר סחיר נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של נכס המעקב ולפיכך עלול להיות משוערך במחיר השונה משוויו ההוגן.
ג. התשואה הנגזרת מהשקעה בנגזר אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד , לאור העובדה שמחיר הנגזר מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול הנגזרים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של הנגזר הקיים לבין מחיר הקניה של הנגזר העוקב אחריו.

<u>עלויות גידור</u>

מנהל הקרן יפעל לנטרל את השפעת השינויים בשערי מט"ח שבו נקוב נכס המעקב על מחירי היחידה והפדיון של הקרן, באמצעות שימוש בעסקאות מט"ח ו/או בנגזרים, אך נטרול החשיפה אינו מוחלט, ותתכן חשיפה כאמור. יצוין כי פעולת הגידור כאמור כרוכה בעלויות, בשיעורים שעלולים להיות מהותיים, שמושפעות, בין היתר, מהפרשי הריביות בין השקל לעומת מטבע החוץ ועלויות ביצוע פעולות איזון לסגירת החשיפה הנובעת מהתנודתיות של שערי המט"ח והמדדים (עלויות קוואנטו).

<u>פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד</u>

פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, 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.

^ מובהר כי הענפים המוצגים בטבלה שלהלן הינם בהתאם להגדרות עורך המדד/מערכות מידע חיצוניות בתרגום חופשי בעברית למונחים אלו כפי שהם באנגלית. מידע נוסף אודות חברות אלו ניתן למצוא במערכות המידע ו/או באתרי החברות עצמן.

פערי שערוך בגין ניירות ערך

בקרן עשויה להיות החזקה בניירות ערך הנכללים במדד ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:
פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל שניירות הערך הנכללים במדד האמור ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך 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. 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. עסקות השאלת ניירות ערך.

ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.

ג. פעילות בנגזרים.

חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור, ולהביא לפערי עקיבה.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה. על אף שיפעל עושה השוק ביחידות הקרן, ייתכן כי יחידות הקרן ייסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי סיכון ייחודיים אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

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

**2025**

| מניות A טווח חשיפה | מניות A ממוצע חשיפה | מטבע חוץ טווח חשיפה | מטבע חוץ ממוצע חשיפה | אגרות חוב B טווח חשיפה | אגרות חוב B ממוצע חשיפה |
|---|---|---|---|---|---|
| 98.03% - 101.05% | 99.81% | -1.96% - 2.15% | -0.10% | 84.29% - 97.39% | 88.92% |
| נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] |
| מדד Dow Jones U.S Select Dividend - NTR | 99.81% | אין | | חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב מק"מ | 78.70% |

**2024**

| מניות A טווח חשיפה | מניות A ממוצע חשיפה | מטבע חוץ טווח חשיפה | מטבע חוץ ממוצע חשיפה | אגרות חוב B טווח חשיפה | אגרות חוב B ממוצע חשיפה |
|---|---|---|---|---|---|
| 98.37% - 102.12% | 100.15% | -1.28% - 0.98% | -0.08% | 83.68% - 97.71% | 90.18% |
| נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] |
| מדד Dow Jones U.S Select Dividend - NTR | 100.15% | אין | | 1) חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב מק"מ | 85.66% |
| | | | | 1.1) מקמ 1114 : 8241119 | 20.87% |

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[A] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

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

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

---

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

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

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

**2025**

| אפיק השקעה בסיס הצמדה | אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%) | סיכון מנפיק דירוג K | סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%) | טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע) L | טווח השקעה ממוצע חשיפה (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. לא צמוד | 88.92% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 88.92% | 1. עד שנתיים | 88.92% |
| 2. צמוד מדד | 0.00% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA) | 0.00% | 2. 2 עד 4 שנים | 0.00% |
| 3. צמוד ו\או נסחר במט"ח | 0.00% | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | 0.00% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | 88.92% | | 88.92% | | 88.92% |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | 0.14 |

**2024**

| אפיק השקעה בסיס הצמדה | אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%) | סיכון מנפיק דירוג K | סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%) | טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע) L | טווח השקעה ממוצע חשיפה (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. לא צמוד | 90.18% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 90.18% | 1. עד שנתיים | 90.18% |
| 2. צמוד מדד | 0.00% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA) | 0.00% | 2. 2 עד 4 שנים | 0.00% |
| 3. צמוד ו\או נסחר במט"ח | 0.00% | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | 0.00% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | 90.18% | | 90.18% | | 90.18% |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | 0.23 |

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:
K ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
L מח"מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

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

## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

| | 2025 תשואות | 2025 סטיית תקן M | 2024 תשואות | 2024 סטיית תקן M | 2023 תשואות | 2023 סטיית תקן M | 2022 תשואות | 2022 סטיית תקן M |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **מחירי הקרן** | 8.03% | 15.88 | 11.36% | 13.20 | -2.35% | 14.42 | -1.94% | 18.46 |
| **נכס המעקב של הקרן [N]:** | | | | | | | | |
| מדד Dow Jones U.S. Select Dividend - NTR[Y] במונחי דולר ארה"ב | 10.73% | 15.82 | 14.68% | 12.49 | 0.07% | 14.77 | 1.81% | 19.07 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים: אין** | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים [O]:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | 50.96% | 16.89 | 29.38% | 14.12 | 3.44% | 18.27 | -11.82% | 18.36 |
| מדד תל גוב-מק"מ^ | 4.25% | 0.19 | 4.21% | 0.22 | 4.03% | 0.35 | -0.12% | 0.32 |
| מדד המחירים לצרכן | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | | 5.26% | |
| שער החליפין של דולר ארה"ב | -12.62% | | 0.65% | | 2.97% | | 13.46% | |

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[M] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

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

[Y] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד DJ U.S. SELECT DIVIDEND INDEX – NTR בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 2025 | 99.81% |
| 2024 | 100.15% |
| 2023 | 100.23% |
| 2022 | 100.04% |

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

^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.

**<u>תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח 01/01/2025 - 31/12/2025</u>**

| התשואה השקלית של הקרן | שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם: Dow Jones U.S. Select Dividend – NTR במונחי דולר ארה"ב | שיעור השפעת פעילות נטרול החשיפה למטבע @ |
|---|---|---|
| 8.03% | 10.73% | -0.60% |

להערכת מנהל הקרן , הפער בתקופת הדיווח בין תשואת הקרן לבין שיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן או בדוח הקודם נובע, בין היתר, מהגורמים הבאים:

☐ מהוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן, כמפורט בדוח שנתי זה להלן).

☐ עלויות פעולות הנטרול של החשיפה למטבע – הפרשי הריביות בין השקל לעומת מטבע החוץ ועלויות ביצוע פעולות איזון לסגירת החשיפה הנובעת מהתנודתיות של שערי המט"ח והמדד (עלויות קוואנטו).

☐ מעלויות מרווח וריבית בגין עסקאות החלף.

@ לעיל מובא ממוצע הפרשי הרביות של השקל לעומת מטבע החוץ בו נקוב המדד בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים לתקופה הרלוונטית. מעבר לעלות המשתקפת לעיל, נטרול החשיפה למטבע כרוך גם בעלויות ביצוע פעילות איזון לסגירת החשיפה הנובעת מהתנודתיות של שערי המט"ח והמדד (עלויות קוואנטו). שיעור חיובי של פעילות נטרול מט"ח התווסף לתשואת הקרן. שיעור שלילי של פעילות נטרול מט"ח נגרע מתשואת הקרן.

## שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר השינויים בתקופה 2025 | מספר השינויים בתקופה 2024 | מספר השינויים בתקופה 2023 | מספר השינויים בתקופה 2022 |
|---|---|---|---|---|
| **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** | **1** | **0** |
| **שכר הנאמן** | **0** | **0** | **0** | **0** |

**פירוט השינויים:**

| **פירוט השינוי** | **תאריך השינוי** | **לפני השינוי** | **אחרי השינוי** |
|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן (דמי הניהול המשתנים) | 01/01/2024 | 0% | 0.3% |
| סיווג הקרן בפרסום | 01/07/2023 | מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – מנוטרלת מט"ח, ארה"ב- מדד אחר | מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים |
| שכר מנהל הקרן (דמי הניהול הקבועים) מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן | 09/02/2023 | 0.80% | 0.93% |

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

| סוג ההוצאה | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|
| דמי ניהול קבועים | 0.93% | 0.93% | 0.916% | 0.80% |
| דמי ניהול משתנים | ^-0.109% | 0.103% | 0.00% | 0.00% |
| שכר הנאמן | 0.03% | 0.03% | 0.03% | 0.03% |
| עמלות | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס[B] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ** | **0.851%** | **1.063%** | **0.946%** | **0.83%** |

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[B] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וכן מס בגין נ"ע של קרנות להשקעה במקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. בנתון זה לא נכלל ניכוי מס במקור בגין SWAP ככל שהיה בתקופות האמורות.

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

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

## נתונים שונים

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)** | 21 | 23.86 | 24.95[1] | 10.93 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 2.76 | 4.95 | 25.15 | 6.05 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 7.27 | 8.45 | 9.58 | 5.55 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה# | 10253.11 | 9491.13 | 8523.02 | 8728.09 |
| התחלופה בנכסי הקרן [R] | 0.00 | 0.17 | 0.24 | 0.3 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [S] | 0.09% | 0.48% | 0.00% | 0.00% |
| מתוכו: | | | | |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [T] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

**כולל יצירות ו/או פידיונות.

[1] ביום 09/02/2023 מוזגו לקרן יחידות קרן הנאמנות "פסגות DJ US Dividend ETF מנוטרלת מט"ח" (מס קרן: 1148089)", בעקבות המיזוג התווספו לקרן 236,048.56 יח' בשווי של 21,056,003₪.

[R] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

[S] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.1.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן) בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור. למען הסדר, יובהר כי אופן חישוב מנוף האשראי השתנה במהלך התקופות המצוינות בטבלה שלעיל על רקע שינויים שחלו בהוראות הרגולציה בהקשר.

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

# מחיר הפדיון הינו ללא ניכוי עמלת פדיון.

### פרטים נוספים:

**מגבלת שווי הזמנה**

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

**הסדרים עם עושה השוק:**

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

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

**התמורה בעסקאות יצירה**
כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה כדלקמן:
1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ו/או נגזרים מאושרים ע"י מנהל הקרן העוקבים אחר נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות לחשיפה בגין היחידות הנוצרות. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך והנגזרים שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. מובהר כי העברת ני"ע נסחר למנהל הקרן שמועד סליקתו בפועל הינה מאוחרת למועד הסליקה של היחידות שהעביר מנהל הקרן לעושה השוק תבוצע בכפוף לכך שיתקיים אחד משני התנאים הבאים:
א. חבר הבורסה יערוב למנהל הקרן לביצוע הסליקה, או
ב. עושה השוק יפקיד מזומן בחשבון בטוחות שייפתח על שם מנהל הקרן בגובה שווי נייר הערך המועבר.
הכספים בחשבון הבטוחות לא יובאו בחשבון בחישוב נכסי הקרן והם (לרבות פירותיהם) יוחזרו לעושה השוק באותו יום שבו בוצעה סליקת נייר הערך המועבר.

**התמורה בעסקאות פדיון**
כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון כדלקמן:
1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון אך בניכוי העמלה שצפוייה להיפרע מנכסי הקרן בגין סיום עיסקת החלף שאינה במימון שביצע מנהל הקרן לצורך פדיון היחידות כאמור), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב, אם וככל שמנהל הקרן מחזיק בנכסי בסיס בכמות המבוקשת. יתרת התמורה תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר הפדיון של היחידות לבין שווי הנכסים שהועברו בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. ביחס לכל האמור לעיל, "מזומן" – משמעו, סכום במטבע שקל או במטבע החשיפה של נכס המעקב אשר ישוערך לצורך חישוב שווי המזומן לפי שער המט"ח שנלקח לשערוך הקרן באותו יום. "נגזר מאושר" יהיה משמעותו נגזר אשר זהות הצד הנגדי לו וכן כל תנאי ומאפייני הנגזר, עומדים בכל התנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדו"ח שפרסם, כנגזרים מאושרים וכצד נגדי מאושר על ידי מנהל הקרן לנגזר מאושר לרבות תנאים שקבע מנהל הקרן, ככל שקבע, לעניין ההיקף המירבי של החשיפה לנגזרים שיסכים לקבל מאת עושה השוק. למען הסר ספק, מובהר כי מנהל הקרן יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט לסרב לקבל נגזר מאושר שהוא אינו מחזיק בקרן באותה עת.

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

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

**השימוש במדד DJ U.S. SELECT DIVIDEND INDEX - NTR:**
למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור לקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף העיקרי.

**דוחות כספיים[1]:**
ביום 13/01/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/10/2024 (מס' אסמכתה: 2025-03-003836).

[1] ביום 19/01/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31/10/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-007585).

**שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:**

| סוג החשיפה | שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה | שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה |
|---|---|---|
| סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים (לרבות שווי בטוחות במזומן שטרם ניתנה הוראה לסליקתן) | 0.34% | 0.00% |
| שווי בטוחה בניירות ערך | 0.00% | 0.00% |
| שווי אג"ח בנק מוחזקות | 0.00% | 0.00% |
| שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו | 0.00% | 0.00% |
| סה"כ | 0.34% | 0.00% |

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

**<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:**
משה אלמוג- מנכ"ל משותף

_____

רונית גרטל- סמנכ"לית תפעול ובקרה

_____

"קסם DJ US DIVIDEND (4A) ETF מנוטרלת מט"ח" - קרן נאמנות