



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	הרמטיק קרנות נאמנות (2022) בע"מ מספר ברשם החברות: 516685294 מבית צ'מפיון, רח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261 טלפון: 03-5544553 ; פקס: 03-5271451 דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2025¹

דוח שנתי ² קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$ קרן נאמנות (מספר בורסה: 5130851)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי-חשופות מט"ח, אמריקה-שווקים מפותחים.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: שער הדולר של ארה"ב (להלן: "דולר").⁴
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003.⁴
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.5.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.⁶

שכר מנהל הקרן: 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.⁶
דמי ניהול המשתנים: 0% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי הניהול המשתנים ראה בתשקיף שהתפרסם באתר ההפצה.⁶
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
החזר דמי ניהול ו/או שכר נאמן למנהל כספי אחרים מוסדי: ללא.
מנהל הקרן רשאי לשנות את שיעור החזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה הדולרית של המדד S&P 500 - NTR.⁷

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 31.12.2025 (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 4 – עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D – עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
⁴ אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף.
⁵ 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.
⁶ 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 (אסמכתה 2016-03-037312).
⁷ ר' תיאור נכס המעקב 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 לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה¹.
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא תעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא תעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
5. חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדיון או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדיון.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב, בעסקאות החלף על נכס המעקב ועסקאות חוזי אקדמה על מט"ח. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שיעודם 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 ועסקאות מט"ח.

נכס המעקב של הקרן: מדד S&P500 - NTR:

נכס המעקב הוא מדד שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר.

סימול המדד: SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).²

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

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:

המדד כולל כ-500 מניות של חברות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר ארה"ב.

נכון ליום 31.12.2025 המדד מורכב מ-503 מניות.

סוג נכסים: מניות.

אזור גאוגרפי: ארה"ב.

שיוך ענפי: לא רלוונטי.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק החזקות ציבור.

לפרטים נוספים אודות המדד ראו בקישור שלהלן:

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>

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 ³
Nvidia Corp	7.74%	טכנולוגיה
Apple Inc.	6.85%	טכנולוגיה
Microsoft Corp	6.15%	טכנולוגיה
Amazon.com Inc	3.84%	צריכה מחזורית
Alphabet Inc A	3.1%	תקשורת
Broadcom Inc	2.81%	טכנולוגיה
Alphabet Inc C	2.48%	תקשורת
Meta Platforms, Inc. Class A	2.46%	תקשורת
Tesla, Inc	2.17%	צריכה מחזורית
Berkshire Hathaway B	1.57%	פיננסים

¹ כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. עבר בנק שמזומנים ופיקדונות 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.

² 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.

³ 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.

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

פערי שערך בגין החזקה בנגזרים

בקרן צפויה 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 שיהיה חיובי או שלילי.

ב. פערי שערך 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.

פערי שערך בגין מוצרים עוקבי מדד

פערי שערך 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.

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.

פערי שערך בגין ניירות ערך

בקרן עשויה להיות החזקה בניירות ערך הנכללים במדד ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

פערי שערך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל שניירות הערך הנכללים במדד האמור ירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך האמורים.

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.
- 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.

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

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

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות ¹

<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>
<u>אגרות</u> <u>חוב^{3,4}</u>	<u>אגרות חוב^{3,4}</u>	<u>מטבע</u> <u>חוץ</u>	<u>מטבע חוץ</u>	<u>מניות²</u>	<u>מניות²</u>
<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>
91.92%	84.96% - 100.68%	99.45%	98.25% - 103.42%	99.83%	99.31% - 100.47%
	<u>נכסים עיקריים⁵</u>		<u>נכסים עיקריים⁵</u>		<u>נכסים עיקריים⁵</u>
72.67%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב - מק"מ ⁷	99.45%	דולר ארה"ב	99.83%	מניות הנכללות במדד S&P500-NTR ⁶

<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>
<u>אגרות</u> <u>חוב^{3,4}</u>	<u>אגרות חוב^{3,4}</u>	<u>מטבע חוץ</u>	<u>מטבע חוץ</u>	<u>מניות²</u>	<u>מניות²</u>
<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>
87.25%	81.76% - 94.59%	97.8%	95.88% - 99.96%	99.87%	99.49% - 100.39%
	<u>נכסים עיקריים⁵</u>		<u>נכסים עיקריים⁵</u>		<u>נכסים עיקריים⁵</u>
78.56%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב - מק"מ ⁷	97.8%	דולר ארה"ב	99.87%	מניות הנכללות במדד S&P500-NTR ⁶

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

³ אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

⁴ בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון, ואז לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה-X ליום התשלום בפועל. נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

⁵ ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

⁶ 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.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

2025	2025	2025	2025	2025	2025
אפיק השקעה	אפיק השקעה	סיכון מנפיק	סיכון מנפיק	אפיק השקעה	אפיק השקעה
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	86.78	1. גבוה (AA) (ומעלה)	91.92	1. עד שנתיים	91.92
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB) (עד למטה מ-AA)	0	2. עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	5.14	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. עד 10 שנים	0
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה"כ	91.92		91.92		91.92
				מח"מ תיק האג"ח:	0.17

2024	2024	2024	2024	2024	2024
אפיק השקעה	אפיק השקעה	סיכון מנפיק	סיכון מנפיק	אפיק השקעה	אפיק השקעה
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	82.7	1. גבוה (AA) (ומעלה)	87.25	1. עד שנתיים	87.25
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB) (עד למטה מ-AA)	0	2. עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	4.55	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. עד 10 שנים	0
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה"כ	87.25		87.25		87.25
				מח"מ תיק האג"ח:	0.21

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

2022 סטיות תקן ¹	2022 תשואה	2023 סטיות תקן ¹	2023 תשואה	2024 סטיות תקן ¹	2024 תשואה	2025 סטיות תקן ¹	2025 תשואה	
23.02	-7.38%	14.62	29.63%	13.62	24.31%	18.83	2.85%	מחירי הקרן (במונחים שקליים) ²
24.36	-18.42%	13.03	26.48%	13.08	23.51%	18.38	17.71%	מחירי הקרן (במונחים דולריים)
								נכס/י המעקב של הקרן ³ :
-	-	-	-	12.65	24.16%	18.63	17.43%	מדד S&P 500 - NTR ⁴ במונחים דולריים
22.8	-7.55%	15.67	29.43%	-	-	-	-	מדד S&P 500 - NTR ⁴ במונחים שקליים
								מדדי השוואה רלוונטים: אין
								נתוני השוואה נוספים ⁵ :
18.36	-11.82%	18.27	3.44%	14.12	29.38%	16.89	50.96%	מדד ת"א 125
0.32	-0.12%	0.35	4.03%	0.22	4.21%	0.19	4.25%	מדד תל גוב-מק"מ ⁶
	5.26%		2.96%		3.24%		2.64%	מדד המחירים לצרכן
	13.46%		2.97%		0.65%		-12.62%	שער החליפין של דולר ארה"ב

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

מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025	מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025	מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025	מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025
שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם מדד S&P 500 - NTR שיעור השינוי במונחים דולריים	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם מדד S&P 500 - NTR שיעור השינוי במונחים שקליים ²	התשואה של הקרן התשואה הדולרית של הקרן	התשואה של הקרן התשואה השקלית של הקרן ²
17.43%	2.61%	17.71%	2.85%

¹ סטיות התקן הינה במונחים שנתיים.

² התשואה השקלית של הקרן עבור השנים 2024 - 2025 חושבה באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם ב-BFIX, ביחס לשנים 2023 - 2022. התשואה השקלית של הקרן חושבה עפ"י השער היציג הרלוונטי שפרסם בנק ישראל. עבור כל התקופות שלעיל, התשואה השקלית של נכס המעקב מחושבת באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם ב-BFIX. על רקע זה, ביחס לשנים 2023 - 2022, עשויים לחול הבדלים בין התשואה השקלית של הקרן לבין התשואה השקלית של נכס המעקב של הקרן הנובעים מהמקורות השונים מהם נשאב הנתון בדבר שער החליפין הרלוונטי.

³ נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

⁴ שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 - NTR בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	99.83% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.87% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.41% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	99.82% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

⁵ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

⁶ ר' לעיל בהערת שוליים 7 בעמוד 5 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 30.06.2022.

שינויים במאפייני הקרן

<u>מספר שינויים</u> <u>בשנת 2022</u>	<u>מספר שינויים</u> <u>בשנת 2023</u>	<u>מספר שינויים</u> <u>בשנת 2024</u>	<u>מספר שינויים</u> <u>בשנת 2025</u>	מהות השינוי
0	0	0	0	שם הקרן
0	1	0	0	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	1	0	0	שכר מנהל הקרן
0	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי-חשופות מט"ח, ארה"ב-S&P500	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי-חשופות מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2023	0%	0.2%

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.2%	0.2%	0.2%	0%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס ²	0%	0%	0.01%	0%
סה"כ	0.23%	0.23%	0.24%	0.03%

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 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. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים:

תקופה	סכום בש"ח
2023	2,809.44

נתונים שונים

2022	2023	2024	2025	
22.32	34.79	56.7	80.56	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
15.24	11.63	25.21	40.38	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
8.15	6.5	11.94	19.01	תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
134.27	169.82	209.74	246.89	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
0.47	0.39	0.47	0.31	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0%	0.04%	0.25%	0.13%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ²
				מתוכו:
0%	3.08%	0.21%	0%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

פרטים נוספים:

קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו שער דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף⁴.

קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות תושב חוץ")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף⁴.

שימוש במדד המהווה את נכס המעקב של הקרן

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד המהווה את נכס המעקב של הקרן על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף.

דוחות כספיים: ⁵

ביום 30.01.2025 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 (מספר אסמכתה: 2025-03-007850).

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 הפרשים בגין פעילות בנגזרים (לרבות שווי בטוחות במזומן שטרם ניתנה הוראה לסליקתם)	0%	0%
שווי בטוחה בניירות ערך	6.55%	0%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	6.55%	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 (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטיטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.01.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטיטי 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 ממומנת - 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.

³ 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 סינטיטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.01.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטיטי 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.

⁴ אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף.

⁵ ביום 29.01.2026 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: 2026-03-010819).

חתום בשם מנהל הקרן:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה

"קסם KTF (4D) S&P 500 נקובה \$"