מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: 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 [1]
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 בדצמבר, 2025 [2]

דוח שנתי[3]

קסם KTF (4D)[4] משולבת S&P סקטורים ארה"ב חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5132089)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

הקרן היא קרן מחקה משולבת קרנות כמשמעותה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה- 1994.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת

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: דולר של ארה"ב.[5]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3 [6]

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע.נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. [7]

<u>שכר מנהל הקרן:</u>

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [7]

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן:</u> 0% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. [7, 8]

בהתאם להוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל קרן מחקה משולבת קרנות אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול הקרן מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן. (ראו להלן בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל").

<u>שכר הנאמן</u>: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.

<u>מטרת הקרן:</u> לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדדים הכלולים בנכס המעקב המשוקלל של הקרן, כדלקמן:

המדדים [9]	המשקל במועדי האיזון
מדד S&P Financial Select Sector	34%
מדד S&P Technology Select Sector	33%
מדד S&P Health Care Select Sector	33%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	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] החל מיום 01.01.2026, כתובת הנאמן הינה שדרות רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310.

[2] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.2025, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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, בין היתר, מידע על הפרש העקיבה בקרן, בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

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

[4] 4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D- עד 120% חשיפה למטבע חוץ מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[5] 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.

[6] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

[7] 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 הניהול המשתנים (להלן ביחד: "**השכר**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29/02/2016 (אסמכתא 2016-03-037312).

[8] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ר' בפרק 19 לתשקיף של "קסם קרנות נאמנות בע"מ" שפורסם ביום 07.08.2025 (מספר אסמכתא: 2025-03-058648).

[9] ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

(א)(1) נכסי הקרן יהיו נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי לקנות ולהחזיק בהם בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה הינם עתה:

(א) יחידות של קרן מחקה (לרבות קרן סל) שאינה קרן מחקה משולבת קרנות;

(ב) פקדונות לזמן קצוב;

(ג) מזומנים.

(2) מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע בעבור הקרן עסקאות שניתן לבצען בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. עסקאות אלה הינן עתה עסקאות רכישה ויצירה של:

(א) אופציות;

(ב) חוזים עתידיים;

(ג) חוזי אקדמה (FORWARD).

והכל לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי הקרן.

(3) בדוח זה:

"**מדד הקרן**"- מדד המורכב על ידי מנהל הקרן מהמדדים המפורטים להלן (להלן: "**המדדים**") אשר משקלם בו יהיה כמפורט להלן. (ראו פרטים אודות המדדים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" המובא בפרק זה להלן.)

המדדים[1]	המשקל במועדי האיזון
מדד S&P Financial Select Sector	34%
מדד S&P Technology Select Sector	33%
מדד S&P Health Care Select Sector	33%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

"**איזון חודשי**" - איזון אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

"**איזון מיידי**" – איזון שאינו איזון חודשי, וזאת בהתקיים הנסיבות שנקבעו בהוראות הדין ובמועד שנקבע בהן.[2]

(4) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד הקרן והיא תעשה באמצעות ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל[3], שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים.

(5) מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם לעיל) כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן יהיה בהתאם למשקלם במדד הקרן.

מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן עשוי להיות שונה ממשקלם במדד הקרן, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדדים.

(6) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[4]

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[5]

(9) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והחשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[6]

(10) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] מידע אודות המדדים מובאים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" להלן.

[2] נכון למועד עריכת דו"ח זה נקבע בהוראות הדין כדלקמן: בקרות אחד משני אלה יבצע מנהל הקרן איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום בו קרה הדבר, ובלבד שבמדד הנכלל במדד הקרן שבגינו יש לבצע איזון מיידי, ההפרש בין משקל המדד בקרן לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן עולה על 1 נקודת האחוז:

(א) שיעור השינוי המצטבר במדד הנכלל במדד הקרן ממועד האיזון האחרון בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10%;

(ב) שיעור השינוי במשקלו בקרן של מדד הנכלל במדד הקרן בתום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

התקיימו הנסיבות לביצוע איזון מיידי, ידווח מנהל הקרן על כך בהתאם להוראות הדין.

[3] יצוין כי החזקה בקרנות אלו כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

[4] "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

[5] "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

"**חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 06.11.2021 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 07.11.2024.

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

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) 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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u> [1]

(א) בכוונת מנהל הקרן לבצע בעבור הקרן בעיקר עסקאות ביחידות של קרנות סל, שלא במסחר בבורסה.

(ב) נכון למועד עריכת דוח זה, מחזיק מנהל הקרן בקרן ביחידות הקרנות שפרטים לגביהן מובאים בטבלה להלן:

מספר בורסה	שם הקרן	דמי הניהול הקבועים בקרן (באחוזים מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)	דמי הניהול המשתנים בקרן (באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן) [2]	שכר הנאמן (באחוזים מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)
1146786	קסם ETF S&P (4D) Financial	0.75%	0%	0.03%
1147230	קסם ETF S&P (4D) Technology	0.64%	0%	0.03%
1147172	קסם ETF S&P (4D) Health Care	0.7%	0.3%	0.03%

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u> נכס מעקב משוקלל, כמפורט להלן:

<u>המדדים</u>	<u>משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון</u>[3]
מדד S&P Financial Select Sector	34%
מדד S&P Technology Select Sector	33%
מדד S&P Health Care Select Sector	33%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

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

<u>מידע אודות מדד S&P Financial Select Sector:</u>

סימול המדד (Ticker): IXMNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).[4]

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד עוקב אחר ביצועי החברות במדד S&P 500 המסווגות לסקטור הפיננסים לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים.

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 31.12.2025: 76.

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: פיננסים

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק מתואם.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/financial-select-sector-index/#overview

---

[1] האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

[2] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ר' בפרק 19 לתשקיף של "קסם קרנות נאמנות בע"מ" שפורסם ביום 07.08.2025 (מספר אסמכתא: 2025-03-058648).

[3] ראו במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

[4] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס המשולם בגינם.

מידע אודות מדד S&P Technology Select Sector Index :

סימול המדד (Ticker): IXTNTR

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

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: מדד ה-S&P Technology Select Sector עוקב אחר ביצועי החברות במדד S&P 500 ומסווגות לסקטור הטכנולוגיה לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים.

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 31.12.2025: 70.

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: טכנולוגיה

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק מתואם.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/technology-select-sector-index/#overview

מידע אודות מדד S&P Health Care Select Sector :

סימול המדד (Ticker): IXVNTR

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

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד מורכב ממניות אשר נכללות במדד S&P 500 ומסווגות לסקטור הרפואה לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים.

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 31.12.2025: 60.

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: בריאות

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק מתואם.

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/health-care-select-sector-index/#overview

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר בנכס המעקב של הקרן, הכלולים במדדים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31.12.2025 :

שם הנכס	המדד בו נכלל	משקל הנכס במדד בו נכלל	משקל הנכס בנכס המעקב המשוקלל	סקטור [2]
Eli Lilly & Co	S&P Health Care Select Sector	15.21%	5.02%	תרופות
Nvidia Corp	S&P Technology Select Sector Index	14.88%	4.91%	מוליך למחצה
Apple Inc.	S&P Technology Select Sector Index	13.17%	4.35%	חומרת טכנולוגיה, ציוד היקפי לאחסון
Microsoft Corp	S&P Technology Select Sector Index	11.83%	3.9%	תוכנת מערכות
Berkshire Hathaway B	S&P Financial Select Sector- NTR	11.71%	3.98%	אחזקות רב סקטוריאליות
JP Morgan Chase & Co	S&P Financial Select Sector- NTR	11.16%	3.79%	בנקים מגוונים
Johnson & Johnson	S&P Health Care Select Sector	8.84%	2.92%	תרופות
Visa Inc A	S&P Financial Select Sector- NTR	7.56%	2.57%	שירותי סליקת תשלומים
AbbVie Inc.	S&P Health Care Select Sector	7.2%	2.38%	ציוד רפואי
Mastercard Inc A	S&P Financial Select Sector- NTR	6%	2.04%	שירותי סליקת תשלומים

[1] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס המשולם בגינם.

[2] מובהר כי בשל היות המדד מדד ענפי, מוצגים בטבלה שלהלן תתי הענפים של ניירות הערך 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.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

מובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>איזון חודשי</u>** - ניהול הקרן מיועד להשגת תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחירי המדדים הכלולים במדד הקרן כשהם מוכפלים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. משקלות המדדים האמורים משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של תשואת המדדים האמורים בין מועדי האיזון, והשפעתו המצטברת של שינוי זה על תשואת הקרן על פני זמן עשויה להביא לכך, שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית של הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום.
להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי:
משקלות המדדים הנכללים במדד הקרן הינם 60% ו-40%.

יום בשבוע	מחיר מדד א' (משקל המדד במועד האיזון 60%)	מחיר מדד ב' (משקל המדד במועד האיזון 40%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים (לפי יחס של 60%/40%)	משקולות יומיים מדד א' (באיזון חודשי)	משקולות יומיים מדד ב' (באיזון חודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	400	1000	0%	60%	40%	100	100
ב	404	995	0.4%	60.36%	39.46%	100.4	100.4
ג	408	990	0.39%	60.71%	39.29%	100.79	100.8
ד	412	985	0.39%	61.07%	38.93%	101.18	101.2
ה	400	1000	-1.14%	60%	40%	100.03	100

ניתן לראות מהטבלה, כי לאחר חמישה ימים, בעוד שמחירי המדדים הכלולים במדד הקרן ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי (דהיינו מבלי שבוצע בימים א-ה איזון), נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקלות באיזון יומי עלה ב - 0.03%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקלות המדדים הכלולים במדד הקרן.

(ב) **<u>החזקה בקרנות</u>** – קרנות שנכס המעקב שלהן הינם מדד מבין המדדים עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדדים. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדדים.

(ג) **<u>מידע על המדדים</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדדים.

(ד) **<u>פערי שערוך בגין החזקה בנגזרים</u>**
בקרנות המוחזקות עשויה להיות החזקה 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 שערוך 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.

כל האמור בס"ק (א)-(ד) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

<u>סיכון אשראי</u>
מנהל הקרן עשוי לבצע בקרנות המוחזקות 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.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>
נכס המעקב כולל ניירות של חברות ערך מענף (סקטור) זהה, דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים.

<u>כללי:</u>
גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.
(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.
(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דו"ח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדו"ח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

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

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3], [4]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.99% - 100.54%	100.11%	99.99% - 100.54%	100.11%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
1. מניות הנכללות במדד S&P Financial Select Sector[6]	33.9%	דולר ארה"ב	100.11%	אין	
2. מניות הנכללות במדד S&P Technology Select Sector[6]	33.06%				
3. מניות הנכללות במדד S&P Health Care Select Sector[6]	33.14%				

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3], [4]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.32% - 100.94%	100.1%	99.32% - 100.94%	100.1%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
1. מניות הנכללות במדד S&P Financial Select Sector[6]	34.04%	דולר ארה"ב	100.1%	אין	
2. מניות הנכללות במדד S&P Technology Select Sector[6]	33.22%				
3. מניות הנכללות במדד S&P Health Care Select Sector[6]	32.84%				

[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) 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] ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה שקלית	סטיית תקן[1]	תשואה שקלית	סטיית תקן[1]	תשואה שקלית	סטיית תקן[1]	תשואה שקלית	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	2.6%	18.16	17.17%	13.57	24.06%	13.66	-3.25%	19.97
נכס המעקב של הקרן[2]								
נכס מעקב משוקלל[3, 4]	2.77%	19.96	18.5%	14.09	26.54%	15.46	-2.16%	22.34
מדדי השוואה רלוונטיים								
דולר ארה"ב[5]	-12.62%	10.47	0.65%	10.02	2.97%	11.09	13.46%	10.94
נתוני השוואה נוספים[6]								
מדד ת"א 125	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.27	-11.82%	18.29
מדד תל גוב- מק"מ[7]	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

המדדים	המשקל
מדד S&P Financial Select Sector	34%
מדד S&P Technology Select Sector	33%
מדד S&P Health Care Select Sector	33%
דולר ארה"ב	100%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה תקופה.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל (בש"ח)
2025	100.1%	מדד S&P Financial Select Sector	33.9%	0.06%
		מדד S&P Technology Select Sector	33.06%	8.74%
		מדד S&P Health Care Select Sector	33.14%	-0.41%
2024	100.1%	מדד S&P Financial Select Sector	34.04%	30.4%
		מדד S&P Technology Select Sector	33.22%	21.86%
		מדד S&P Health Care Select Sector	32.84%	2.77%
2023	100.03%	מדד S&P Financial Select Sector	33.92%	14.77%
		מדד S&P Technology Select Sector	33.3%	60.58%
		מדד S&P Health Care Select Sector	32.81%	4.17%
2022	99.99%	מדד S&P Financial Select Sector	34.18%	1.05%
		מדד S&P Technology Select Sector	32.70%	-18.44%
		מדד S&P Health Care Select Sector	33.11%	10.62%

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

[4] ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

[5] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לשער החליפין של דולר ארה"ב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2025	100.11% (מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2024	100.1% (מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2023	100.03% (מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2022	100% (מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)

[6] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

[7] ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד מק"מ למדד תל גוב-מק"מ, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל גוב-מק"מ מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

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

<table>
<tr><th>מ-01/01/2025 עד 31/12/2025</th><th>מ-01/01/2025 עד 31/12/2025</th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –

נכס מעקב משוקלל, כמפורט להלן:

<table>
<tr><th>נכס המעקב[1]</th><th>משקל[2]</th></tr>
<tr><td>מדד S&P Financial Select Sector</td><td>34%</td></tr>
<tr><td>מדד S&P Technology Select Sector</td><td>33%</td></tr>
<tr><td>מדד S&P Health Care Select Sector</td><td>33%</td></tr>
<tr><td>שער החליפין של הדולר של ארה"ב</td><td>100%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>2.6%</td><td>2.77%</td></tr>
</table>

[1] ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.
[2] ראו במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים בשנת 2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים בשנת 2023	מספר השינויים בשנת 2022
שם הקרן	0	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
27.09.2023	PTF (4D) משולבת S&P סקטורים ארה"ב חודשי	קסם KTFי (4D) משולבת S&P סקטורים ארה"ב חודשי

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל משולבת	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת

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

תאריך השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	שכר הנאמן לאחר השינוי
02.01.2022	0.03%	0.02%

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	**2025**	**2024**	**2023**
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0%	0%	0%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0%	0%	0%
שכר הנאמן	0.02%	0.02%	0.02%
עלויות נוספות			
עמלות[3]	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%
שיעור דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.827%	0.762%	0.726%
סה"כ עלויות נוספות[5]	**0.827%**	**0.762%**	**0.726%**
סה"כ הוצאות	**0.847%**	**0.782%**	**0.746%**

סוג ההוצאה	**2022**
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים[6]	0%
שכר הנאמן	0.02%
עלויות נוספות	
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול קבועים	0.8%
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול משתנים[6]	0.17%
עמלות והוצאות [3]	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ עלויות נוספות[5]	**0.97%**
סה"כ הוצאות	**0.99%**

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

[2] השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה ולמעט לענין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים [3] להלן.

[3] הנאמן לקרן הינו: יובנק חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "**הנאמן**"). עד ליום 27.09.2023 הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן, הינו סוכן ניירות ערך של הקרן.

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות 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.

[5] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

[6] ככל שבטבלה זו נכלל נתון המתייחס לדמי ניהול משתנים, הנתון האמור הינו מאזן של סך דמי הניהול המשתנים (חיוביים ו/או שליליים) לתקופה הרלוונטית. ככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך שלילי משמעותו שהוא מהווה הכנסה לקרן, וככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	85.53	114.08	124.3	111.5
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.51	13.52	7.98	5.4
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	32.36	44.31	20.42	26.2
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	30,788.75	30,007.73	25,609.98	20,642.88
התחלופה בנכסי הקרן[1]	*	0.02	0.24	0.2
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2], [4] מתוכו:	0.1%	0.13%	0.06%	0.01%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3], [4]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים</u>

<u>קרן צבירה</u>

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

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

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו דולר של ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף[5].

<u>שימוש במדד המהווה את נכס המעקב של הקרן</u>

למנהל הקרן ניתן רשיון לשימוש במדדים המהווים 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 רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו סעיף 24 לתשקיף.

<u>דוחות כספיים:</u> [6]

ביום 19.02.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 30.11.2024 (מספר אסמכתא: 2025-03-011741).

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.

---

* שיעור זניח.

[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 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.

[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 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.

[4] מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

[5] 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.

[6] ביום 24.02.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 30.11.2025 (מספר אסמכתא: 2026-03-017431).

<u>חתומים בשם מנהל הקרן</u>

<u>חתימות</u>

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם KTF (4D) משולבת S&P סקטורים ארה"ב חודשי"