מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510422231
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5558877; פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 31/12/2025 [1]

דוח שנתי[2]

קסם ETF (4D)[3] משולבת מניות סקטורים ארהב S&P חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1147214)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל

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

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

קרן בלתי מוגבלת בני"ע 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 ארה"ב.[4]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]

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 העיקרי או בדיווחים המיידיים.

שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.3%

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

טווח ההפרשים (בנקודות)	ההפרש הממוצע (בנקודות)
(-1,371.43) – 2,699.97	(-6.07)

טווח ההפרשים (באחוזים)	ההפרש הממוצע (באחוזים)
(-4.77%) - 9.71%	(-0.01%)

<u>שכר מנהל הקרן</u>

דמי ניהול קבועים[6]**:** 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. לפי הוראת תקנה 12 א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994, מנהל קרן מחקה משולבת קרנות אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול קרן מחקה משולבת קרנות מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן. לפרטים אודות הקרנות המוחזקות ושכר מנהל ונאמן בגינן ראה בסעיף "פרטים אודות קרנות מוחזקות" להלן.

שיעור דמי הניהול המשתנים[6]**:** 0% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי.

שכר הנאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[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] פרופיל החשיפה: 4D.

4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן חשיפה למניות, בערכה המוחלט.

D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן חשיפה למט"ח, בערכה המוחלט.

[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.

[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, 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.

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.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי: ללא.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה של נכס מעקב משוקלל המורכב ממדדים כמפורט להלן, כשהיא צמודה לשינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושבים המדדים הכלולים בנכס המעקב. בהתאם, נכס המעקב יהיה כדלקמן:

נכס המעקב[1]	משקל
S&P Financial Select Sector - NTR	25%
S&P Health Care Select Sector - NTR	25%
S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR	25%
S&P Technology Select Sector - NTR	25%
דולר ארה"ב	100%

"**איזון**" – איזון של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה ממדיניות ההשקעות של הקרן, מתיאור נכס המעקב ומשמה.
ביום חישוב המחירים האחרון של החודש יבוצע איזון. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:
א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

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.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן. מנהל הקרן יבצע ביום חישוב המחירים האחרון של החודש (להלן: "מועד האיזון") איזון חודשי של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כמפורט בתיאור נכס המעקב. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:
   א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
   ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות 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 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 בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

[1] ר' תיאור המדדים הכלולים בנכס המעקב של הקרן תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" שלהלן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר ברכישה של קרנות סל של מנהל הקרן העוקבות אחר נכס המעקב המשוקלל של הקרן ופעילות בחוזי אקדמה ובעסקאות ספוט על מט"ח.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.

פרטים אודות קרנות מוחזקות:
להלן פרטים אודות הקרנות המחקות שבניהולו של מנהל הקרן, שבכוונתו להחזיקן עבור הקרן:

שם הקרן המוחזקת	מס' בורסה	נכס מעקב	דמי ניהול קבועים	דמי ניהול משתנים	שכר נאמן	מטבע חשיפה של הקרן המוחזקת
קסם ETF (4D) S&P Financial	1146786	S&P Financial Select Sector- NTR	0.75%	0%	0.03%	דולר ארה"ב
קסם ETF (4D) S&P Health Care	1147172	S&P Health Care Select Sector - NTR	0.7%	0.3%	0.03%	דולר ארה"ב
קסם ETF (4D) S&P Consumer Discretionary	1146794	S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR	0.76%	0%	0.03%	דולר ארה"ב
קסם ETF (4D) S&P Technology	1147230	S&P Technology Select Sector - NTR	0.64%	0%	0.03%	דולר ארה"ב

נכס המעקב של הקרן: נכס מעקב משוקלל המורכב מהמדדים כדלקמן:

<u>נכס המעקב</u>	**<u>משקל</u>**
S&P Financial Select Sector - NTR	25%
S&P Health Care Select Sector - NTR	25%
S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR	25%
S&P Technology Select Sector - NTR	25%
דולר ארה"ב	100%

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

להלן פרטי המדדים המרכיבים את נכס המעקב:
<u>מדד S&P Financial Select Sector- NTR</u>
סימול המדד (TICKER): IXMNTR
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 עוקב אחר ביצועיהן של החברות אשר נכללות במדד S&P 500 ומסווגות לסקטור הפיננסים לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים.
סוג נכסים: מניות
אזור גיאוגרפי: ארה"ב
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 76 מניות.
שיוך ענפי: פיננסיים
מטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

[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.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק מתואם.
לפרטים נוספים אודות המדד ו' בקישור הבא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/financial-select-sector-index/#overview

מדד S&P Health Care Select Sector - NTR
סימול המדד (TICKER): IXVNTR.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1].
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: 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 נכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: בריאות.
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 60 מניות.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק מתואם.
לפרטים נוספים אודות המדד ו' בקישור הבא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/health-care-select-sector-index/#overview

מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR
סימול המדד (TICKER): IXYNTR.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1].
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד עוקב אחר ביצועי החברות במדד S&P 500 המסווגות לסקטור הצריכה המחזורית לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים.
סוג נכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: צריכה מחזורית.
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 48 מניות.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק מתואם.
לפרטים נוספים אודות המדד ו' בקישור הבא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/consumer-discretionary-select-sector-index/#overview

מדד S&P Technology Select Sector - NTR
סימול המדד (TICKER): IXTNTR.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1].
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד עוקב אחר ביצועי החברות במדד S&P 500 המסווגות לסקטור הטכנולוגיה לפי עקרונות הסיווג של ה- GICS-Global Industry Classification Standard המהווה סטנדרט גלובאלי אחיד לסיווג המגזרים.
סוג נכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: ארה"ב.

[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.

שיוך ענפי: טכנולוגיה.
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 70 מניות.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק מתואם.
לפרטים נוספים אודות המדד ר' בקישור הבא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/technology-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 [1]
Amazon.com Inc	S&P Consumer Discretionary Select Sector Index	22.93%	5.73%	קמעונאות רחבה
Tesla, Inc	S&P Consumer Discretionary Select Sector Index	20.81%	5.20%	יצרני רכב
Eli Lilly & Co	S&P Health Care Select Sector	15.21%	3.80%	תרופות
Nvidia Corp	S&P Technology Select Sector Index	14.88%	3.72%	מוליך למחצה
Apple Inc.	S&P Technology Select Sector Index	13.17%	3.29%	חומרת טכנולוגיה, ציוד היקפי לאחסון
Microsoft Corp	S&P Technology Select Sector Index	11.83%	2.96%	תוכנת מערכות
Berkshire Hathaway B	S&P Financial Select Sector- NTR	11.71%	2.93%	אחזקות רב סקטוריאליות
JP Morgan Chase & Co	S&P Financial Select Sector- NTR	11.16%	2.79%	בנקים מגוונים
Johnson & Johnson	S&P Health Care Select Sector	8.84%	2.21%	תרופות
Visa Inc A	S&P Financial Select Sector- NTR	7.56%	1.89%	שירותי סליקת תשלומים

[1] 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.

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:

מנהל הקרן רוכש קרנות מחקות שבניהולו שעוקבות אחר נכס המעקב, ולפיכך גורמי סיכון שיתממשו בקרנות המחקות המוחזקות ישפיעו בהתאמה גם על הקרן.

גורמי הסיכון העיקריים בקרנות המוחזקות מפורטים להלן ביחס לכל קרן כדלקמן:

<u>סיכון לאי השגת ייעודן של הקרנות המוחזקות</u>

<u>פערי שיערוך 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.

<u>פערי שערוך בגין ניירות ערך</u>

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.

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

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

<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או שהתחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר שמדובר 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.

<u>גודל פקודה מינימאלי</u>

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.

<u>מידע על המדד</u>

קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד.

סיכון אשראי

מנהל הקרן עשוי לבצע בקרנות המוחזקות פעולות העלולות לחשוף אותן 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.

משקולות נכס המעקב

מנהל הקרן שואף להחזיק במדדים הכלולים בנכס המעקב המשוקלל של הקרן על פי המשקלות כמפורט לעיל תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן". עם זאת, כתוצאה משינויי שוק יתכן כי ביום חישוב מחירים מסוים משקולות המדדים הכלולים בנכס המעקב המשוקלל של הקרן לא יהיו זהים למשקל המדדים שנקבע לעיל.
כאמור לעיל, מנהל הקרן יבצע ביום חישוב המחירים האחרון של החודש, איזון חודשי של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה למדדים הכלולים בנכס המעקב המשוקלל שלה, בהתאם למשקלם כמפורט תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1% : (א) שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ; (ב) שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.
מבלי לגרוע מהאמור, יצוין כי על אף שניהול הקרן מיועד להשיג תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחירי הנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל של הקרן כשהם מוכפלים במשקלות הנכסים האמורים בנכס המעקב המשוקלל של הקרן כפי שמפורטים לעיל, ובהינתן כך שמשקלות הנכסים האמורים עשויים להשתנות בין מועדי האיזון, השפעתם, לרבות השפעתם המצטברת, של שינויים כאמור עשויה להביא לידי כך שתשואת הקרן בזמן נתון בין מועדי האיזון תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי הנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקלות הנכסים האמורים בנכס המעקב האמור כפי שמפורטים לעיל.

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

נכס המעקב כולל ניירות ערך של חברות מענף (סקטור) זהה, דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים.

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

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 שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו 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[1,2]

2025 מניות[3] טווח חשיפה	2025 מניות[3] ממוצע חשיפה	2025 מטבע חוץ טווח חשיפה	2025 מטבע חוץ ממוצע חשיפה	2025 אגרות חוב[4] טווח חשיפה	2025 אגרות חוב[4] ממוצע חשיפה
99.27% - 100.7%	100.06%	99.27% - 100.7%	100.06%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]
מדד S&P Health Care Select Sector- NTR	25.12%	דולר ארה"ב	100.06%	אין	
מדד S&P Technology Select Sector- NTR	25.09%				
מדד S&P Financial Select Sector- NTR	24.99%				
מדד S&P Consumer Discretionay Select Sector - NTR	24.86%				

[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.

[3] 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.

[4] 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.

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

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

2024 מניות [3] טווח חשיפה	2024 מניות [3] ממוצע חשיפה	2024 מטבע חוץ טווח חשיפה	2024 מטבע חוץ ממוצע חשיפה	2024 אגרות חוב [4] טווח חשיפה	2024 אגרות חוב [4] ממוצע חשיפה
98.62% - 100.46%	99.89%	97.97% - 102.2%	99.97%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]
מדד S&P Technology Select Sector- NTR	25.05%	דולר ארה"ב	99.97%	אין	
מדד S&P Financial Select Sector- NTR	24.97%				
מדד S&P Consumer Discretionay Select Sector - NTR	24.94%				
מדד S&P Health Care Select Sector - NTR	24.93%				

[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.

[3] 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.

[4] 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.

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

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025 תשואות	2025 סטיית תקן [1]	2024 תשואות	2024 סטיית תקן [1]	2023 תשואות	2023 סטיית תקן [1]	2022 תשואות	2022 סטיית תקן [1]
מחירי הקרן	0.32%	18.87	19.16%	13.94	29.15%	14.26	-10.02%	21.75
נכס המעקב של הקרן: [2]								
נכס מעקב משוקלל: [4,3]								
S&P Financial Select Sector - NTR (משקל 25%)								
S&P Health Care Select Sector - NTR (משקל 25%)								
S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR (משקל 25%)								
S&P Technology Select Sector - NTR (משקל 25%)								
דולר ארה"ב (משקל 100%)	0.52%	20.63	20.35%	14.79	31.06%	16.09	-8.55%	23.89
מדדי השוואה רלוונטיים:								
שער החליפין של 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%	18.36
מדד תל גוב-מק"מ[7]	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%	

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] נכס המעקב הינו מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

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

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדדים הנכללים בנכס המעקב המשוקלל בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	2025	2025	2024	2024	2023	2023	2022	2022
הנכס	**שיעור חשיפה** (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	**תשואה**	**שיעור חשיפה** (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	**תשואה**	**שיעור חשיפה** (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	**תשואה**	**שיעור חשיפה** (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	**תשואה**
S&P Financial Select Sector - NTR	24.99%	0.06%	24.97%	30.4%	24.87%	14.77%	25.11%	1.05%
S&P Health Care Select Sector - NTR	25.12%	-0.41%	24.93%	2.77%	24.73%	4.17%	25.21%	10.62%
S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR	24.86%	-6.37%	24.94%	26.33%	25.24%	44.00%	24.77%	-27.83%
S&P Technology Select Sector - NTR	25.09%	8.74%	25.05%	21.86%	25.19%	60.58%	24.94%	-18.44%
נכס מעקב משוקלל	100.06%	0.52%	99.89%	20.35%	100.03%	31.06%	100.02%	-8.55%

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

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

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.06%
2024	99.97%
2023	100.00%
2022	99.75%

[6] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על 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 במחירי נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025

התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:** **נכס המעקב** / **משקל** S&P Financial Select Sector - NTR / 25% S&P Health Care Select Sector - NTR / 25% S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR / 25% S&P Technology Select Sector - NTR / 25% דולר ארה"ב / 100%
0.32%	0.51%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהסיבות הבאות:

1. עלויות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרנות מוחזקות בקרן ו/או קרנות חוץ העוקבות אחרי נכס המעקב (ETF).
2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר הנאמן ושיעור דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה, כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אשר נלקחו בחשבון לצורך חישוב מחיר הפדיון של הקרן.

שינויים במאפייני הקרן

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

פירוט השינויים:

שכר נאמן הקרן (מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	לפני השינוי	אחרי השינוי
01.01.2022	0.01%	0.02%

סיווג הקרן בפרסום

תאריך השינוי	לפני השינוי	אחרי השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל,מניות בחו"ל משולבת	מניות בחו"ל,מניות בחו"ל קרן משולבת

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
דמי ניהול קבועים	0%	0%	0%	0%
דמי ניהול משתנים	0%	0%	0%	0%
שכר הנאמן	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
עלויות נוספות:	**עלויות נוספות:**	**עלויות נוספות:**	**עלויות נוספות:**	**עלויות נוספות:**
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[2]	0%	0%	0%	0%
שיעור דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה [3]	0.818%	0.719%	0.788%	0.581%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[4]	**0.818%**	**0.719%**	**0.788%**	**0.581%**
סה"כ	**0.838%**	**0.739%**	**0.808%**	**0.601%**

[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.

[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/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.

[3] יצוין כי השיעורים המצוינים לעיל חושבו על בסיס נתוני ההוצאות הכספיות, בגין שכר מנהל קרן ושכר נאמן שנגבו בפועל בקרנות המוחזקות בתקופות שלעיל (לרבות דמי ניהול משתנים (מקום בו נגבו בקרנות המוחזקות) בשנת 2022, 2023, 2024 ו- 2025, ובהתבסס על שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לקרנות האמורות בתקופות הנ"ל.

[4] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) [1]	20.98	27.24	25.65	23.5
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.39	1.81	0.98	0.73
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.69	4.92	5.06	5.34
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[2]	31,239.25	31,138.94	26,132.22	20,234.56
התחלופה בנכסי הקרן [3]	0.02	0.05	0.15	0.22
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [4]	0.12%	0.04%	0.06%	0.14%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [5]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

<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 שער דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף.[6]

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.

---

[1] כולל יצירות ו/או פדיונות.

[2] מחיר הפדיון המוצג הינו ללא ניכוי עמלת פדיון.

[3] 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.

[4] 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.

[5] 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.

[6] 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 ימים מראש.

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 העיקרי.

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 שתצוין בבקשה ליצירה כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 30 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. יחידות קרנות סל המרכיבות את נכס המעקב של הקרן המשולבת ובלבד שהרכב קרנות הסל שיועברו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להרכב נכס המעקב וכן בכפוף לכך שלא תועבר קרן סל ששיעור החשיפה שהיא יוצרת למדד הרלוונטי הכלול בנכס המעקב גבוה ממשקל המדד הרלוונטי בנכס המעקב של קרן הסל. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי קרנות הסל שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.

התמורה בעסקאות פדיון
כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצוין בבקשה לפדיון כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 30 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. יחידות קרנות סל המרכיבות את נכס המעקב של הקרן המשולבת ובלבד שהרכב קרנות הסל שיועברו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להרכב נכס המעקב. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנפדות לבין שווי נכסי הבסיס שהועברו לעושה השוק בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן.

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 במדדים - S&P Financial Select Sector- NTR, S&P Health Care Select Sector - NTR, S&P Consumer Discretionary Select Sector - NTR ו- S&P Technology Select Sector - 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 27/02/2025 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 (מס' אסמכתה: 2025-03-013456).

[1] 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 אסמכתה: 2026-03-017406).

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%	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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג- מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל- סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם ETF (4D) משולבת מניות סקטורים ארהב S&P חודשי"- קרן נאמנות