מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	מרח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5544553; פקס: 03-5271451
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 31/12/2025 [1]

דוח שנתי[2]
קסם ETF (4A)[3] משולבת מניות ארהב חודשי מנוטרלת מט"ח
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1147040)

מאפיינים עיקריים של הקרן

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
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 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)
(-4001.84) – 3305.77	88.34

טווח ההפרשים (באחוזים)	ההפרש הממוצע (באחוזים)
(-12.01%) - 11.7%	0.31%

שכר מנהל הקרן

דמי ניהול קבועים[5]**:** 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[5]**:** 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: 4A.
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 קנייתן ו/או מכירת יחידות הקרן.

[5] 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, בנטרול החשיפה של שינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושבים המדדים הכלולים בנכס המעקב:

המדד[1]	משקל המדד במועדי האיזון
S&P 500	33.4%
NASDAQ 100	33.3%
S&P SmallCap 600	33.3%

"**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 המדדים 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.
6. מנהל הקרן יפעל לנטרול החשיפה למט"ח, ובכל מקרה החשיפה כאמור לא תעלה בערך מוחלט על 10% משווי נכסי הקרן.

<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 ועסקאות אקדמה וספוט על מט"ח.

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

ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול נגזרים נוספים המותרים על פי הדין לצורך הגנה מפני שינויים בשער המט"ח.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בעיקר במזומנים ופקדונות לזמן קצר.

פרטים אודות קרנות מוחזקות:
להלן פרטי 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 S&P (4A) ETF 500 מנוטרלת מט"ח	1146604	S&P 500 - NTR	0.9%	0.3%	0.03%	ש"ח
קסם (4A) ETF NASDAQ 100 מנוטרלת מט"ח	1146612	NASDAQ 100 - NTR	0.89%	0.3%	0.03%	ש"ח
קסם (4A) ETF S&P SmallCap 600 מנוטרלת מט"ח	1147024	S&P SmallCap 600 - NTR	0.8%	0%	0.03%	ש"ח

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

המדד	משקל המדד במועדי האיזון
S&P 500	33.4%
NASDAQ 100	33.3%
S&P SmallCap 600	33.3%

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 500</u>
סימול המדד (TICKER): SPTR500N.
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 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.
סוג נכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: ארה"ב.
נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 503 מניות.
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 ר' בקישור הבא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#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.

מדד NASDAQ 100

סימול המדד (TICKER): NNDX.

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

שם מפרסם, ערך ומחשב המדד: Nasdaq Inc.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל כ-100 מניות של חברות שאינן פיננסיות, אמריקאיות ובינלאומיות, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר והנסחרות בבורסת נאסד"ק בארה"ב. במדד יכללו החברות שאינן חברות השקעה בנדל"ן (REITs) ושאינן מסווגות כפיננסיות בהתאם לסיווג ICB (Industry Classification Benchmark) של חברת FTSE International Limited.

סוג נכסים: מניות.

אזור גאוגרפי: ארה"ב.

נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 101 מניות.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

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

לפרטים נוספים אודות המדד ר' בקישור הבא:

https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/NDX

מדד S&P SmallCap 600

סימול המדד (TICKER): SPTRSMCN.

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

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

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד אומד את ביצועיהן של המניות בעלות שווי השוק הנמוך בארה"ב מתוך מדד S&P 1500.

סוג נכסים: מניות.

אזור גאוגרפי: ארה"ב.

נכון ליום 31.12.2025 כלולות במדד האמור 603 מניות.

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 ר' בקישור הבא:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-600/#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 בנכס המעקב של הקרן, הכלולים במדדים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31/12/2025:

	המדד בו נכלל	שם הנכס	משקל הנכס במדד בו נכלל	סקטור[1]	משקל הנכס בנכס המעקב המשוקלל
.1	S&P 500	Nvidia Corp	7.74%	טכנולוגיה	5.59%
	NASDAQ 100		9.02%		
.2	S&P 500	.Apple Inc	6.85%	טכנולוגיה	4.95%
	NASDAQ 100		7.99%		
.3	S&P 500	Microsoft Corp	6.15%	טכנולוגיה	4.44%
	NASDAQ 100		7.18%		
.4	S&P 500	Amazon.com Inc	3.84%	צריכה מחזורית	2.92%
	NASDAQ 100		4.92%		
.5	S&P 500	Alphabet Inc A	3.10%	תקשורת	2.24%
	NASDAQ 100		3.62%		
.6	S&P 500	Meta Platforms, Inc. Class A	2.46%	תקשורת	2.11%
	NASDAQ 100		3.87%		
.7	S&P 500	Tesla, Inc	2.17%	צריכה מחזורית	2.05%
	NASDAQ 100		3.98%		
.8	S&P 500	Broadcom Inc	2.81%	טכנולוגיה	2.03%
	NASDAQ 100		3.27%		
.9	S&P 500	Alphabet Inc C	2.48%	תקשורת	1.95%
	NASDAQ 100		3.37%		
.10	S&P 500	Palantir Technologies Inc. Class A	0.70%	טכנולוגיה	0.99%
	NASDAQ 100		2.26%		

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.

[1] 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.

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 יבוצע 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 בגין החזקה 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 הנעילה של המדד.

<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום מסחר</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.

<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.

<u>נטרול החשיפה של הקרנות המוחזקות בקרן למטבע חוץ:</u>

(א) יוצר בקרנות המוחזקות פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד מבין המדדים לבין שער החליפין של המטבע בו מחושב המדד הינו ישר – נוצר רווח בקרן המוחזקת וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן המוחזקת.

(ב) עשוי ליצור בקרנות המוחזקות פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המוחזקת המושפעת מההפרש בין הריבית של המטבע בו מחושב המדד מבין המדדים לריבית השקלית.

(ג) נטרול החשיפה בקרנות המוחזקות אינו מוחלט, ותתכן חשיפה למטבע חוץ.

<u>סיכון אשראי</u>

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.

<u>משקולות נכס המעקב</u>

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 משקלות 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 לעיל תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן". 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.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>

נכס המעקב יכול שיכלול ניירות ערך של חברות שאינן נכללות במדד החברות הגדולות באותו שוק. ניירות ערך כאמור חשופים לתנודתיות רבה יותר וסחירות נמוכה יותר דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן.

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 הסיכון הייחודיים המפורטים לעיל משקפים את הערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון למועד פרסום הדוח, מבלי שיש בכך כדי להבטיח כי הערכת מנהל הקרן נכונה בהכרח או כי לא יכולות להיות הערכות שונות מאלה של מנהל הקרן. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת, ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן כפי שתהיה מעת לעת, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אך מבלי למצות, אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. על רקע זה, יובהר, כי ייתכן שגורמי הסיכון ישתנו תוך כדי תקופת ניהול הקרן עד לפרסום הדוח השנתי הבא בהתאם להוראות כל דין, וכן יתכנו גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה אשר ישתנו ולא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשוק הון, בכלל, והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות, בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל 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
99.51% - 100.35%	99.99%	0% - 0%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]
S&P 500 מדד	33.43%	אין		אין	
Nasdaq 100 מדד	33.33%				
S&P SmallCap 600 מדד	33.23%				

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
99.92% - 100.24%	100.01%	0% - 0%	0%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]	נכסים עיקריים [5]
S&P 500 מדד	33.57%	אין		אין	
Nasdaq 100 מדד	33.56%				
S&P SmallCap 600 מדד	32.88%				

[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	11.66%	20.45	15.41%	15.49	28.14%	15.09	-26.71%	27.06
נכס המעקב של הקרן: [2]								
נכס מעקב משוקלל[3,4]								
במונחי דולר ארה"ב	14.57%	20.68	18.72%	15.16	32.54%	15.43	-22.51%	26.57
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים: [5]								
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[6]	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%	

המדד	משקל המדד במועדי האיזון
S&P 500	33.4%
NASDAQ 100	33.3%
S&P SmallCap 600	33.3%

[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		2024		2023		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 500	33.43%	17.43%	33.57%	24.16%	33.36%	25.70%	33.52%	- 18.52%
NASDAQ 100	33.33%	20.77%	33.56%	25.05%	33.60%	55.21%	33.21%	- 32.94%
S&P SmallCap 600	33.23%	5.48%	32.88%	6.7%	33.08%	16.42%	33.43%	- 16.16%
נכס מעקב משוקלל	99.99%	14.57%	100.01%	18.72%	100.04%	32.54%	100.15%	- 22.51%

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] 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:	שיעור השפעת פעילות נטרול החשיפה למטבע[1]
	המדד: משקל המדד במועדי האיזון S&P 500: 33.4% NASDAQ 100: 33.3% S&P SmallCap 600: 33.3% במונחי דולר ארה"ב	
11.66%	14.56%	-0.6%

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

[1] 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	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	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

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]	1.094%	1.095%	1.115%	1.123%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[4]	**1.094%**	**1.095%**	**1.115%**	**1.123%**
סה"כ	**1.114%**	**1.115%**	**1.135%**	**1.143%**

[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]	103.05	97.76	89.47	74.72
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.16	1.34	0.66	1.28
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.97	6.29	6.15	9.13
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה [2]	39,588.16	35,453.38	30720.8	23974.90
התחלופה בנכסי הקרן [3]	0.01	0.04	0.09	0.09
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [4]	0.03%	0.02%	0.05%	0.15%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

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 העיקרי.

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

---

[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.

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 500, NASDAQ 100 ו- S&P SmallCap 600:

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 12/02/2025 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: 2025-03-010299).

[1] ביום 16/02/2026 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: 2026-03-015291).

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 (4A) משולבת מניות ארהב חודשי מנוטרלת מט"ח"- קרן נאמנות