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	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 בדצמבר, 2025 [1]

דוח שנתי [2]

קסם KTF NIKKEI 225 [3](4D)

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5136064)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק- שווקים מפותחים.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ" כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא יין יפני. [4]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.[5]

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[6]

שכר מנהל הקרן: 0.55% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[6]

שיעור דמי הניהול המשתנים: 0.3% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף.[6]

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

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:

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

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.55%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.45%.

שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.03%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0%.

שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.1%.

מנהל כספי אחרים מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. התקופה המרבית בה יהיה המוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר כאמור בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן. **מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.**

---

[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, בין היתר, מידע על הפרש העקיבה בקרן, בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

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

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

[4] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן 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 דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: **"השכר"**) בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה (לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.2016 אסמכתא 2016-03-037312).

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס המעקב, כמפורט להלן:

נכס המעקב	משקל
מדד NIKKEI 225 - NTR [1]	100%
יין יפני	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.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא 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. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
6. חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב, בעסקאות החלף על נכס המעקב וכן עיסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט"ח.

ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או עסקת החלף שלא במימון ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע נגזרים על המדד או על ניירות ערך הכלולים במדד.

בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.

מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן ועיסקאות נגזרים במט"ח.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	משקל
מדד NIKKEI 225 - NTR	100%
יין יפני	100%

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

סימול המדד (TICKER): NKYNTR

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

שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד: Nikkei Inc.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל את המניות המובילות ביפן והוא כולל את 225 החברות הנסחרות ביותר בבורסה בטוקיו המשקפות את ביצועי המשק היפני.

נכון ליום 31.12.2025 המדד מורכב מ- 225 מניות.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: מחיר המניות המרכיבות את המדד.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: יפן.

שיוך ענפי: לא רלוונטי.

מטבע בו מחושב המדד: יין יפני.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
http://indexes.nikkei.co.jp/en/nkave/archives/summary

[1] פרטים נוספים אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

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

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

שם הנכס	**משקל הנכס בנכס המעקב**	**סקטור** [1]
ADVANTEST CORP.	10.43%	טכנולוגיה
FAST RETAILING CO., LTD.	9.07%	צריכה בסיסית
SOFTBANK GROUP CORP.	7.01%	טכנולוגיה
TOKYO ELECTRON LTD.	6.84%	טכנולוגיה
TDK CORP.	2.2%	טכנולוגיה
KDDI CORP.	2.16%	טכנולוגיה
FANUC CORP.	2.02%	טכנולוגיה
RECRUIT HOLDINGS CO., LTD.	1.76%	צריכה בסיסית
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO., LTD.	1.64%	טכנולוגיה
SHIN-ETSU CHEMICAL CO., LTD.	1.62%	חומרים

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה :

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

<u>פערי שערוך בגין החזקה בנגזרים</u>
בקרן צפויה החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים :
א. החזקה בנגזרים כרוכה בעלויות ומנגד עשויות להיות בקרן יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב ואג״ח בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין הנכסים המפורטים לעיל יכול שיהיה חיובי או שלילי.
ב. פערי 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.

פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד
פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי נעילה של המדד.

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

ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

עסקאות בניירות ערך הנסחרים בבורסות מקדימות
במדד נכללים ניירות ערך הנסחרים בבורסות מקדימות. עסקאות בניירות ערך כאמור יוצרות פערים בין תשואת המדד לתשואת הקרן :

[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.

1. מחירם של ניירות הערך האמורים במדד נקבע, לפי כללי עורך המדד, לפי מחירים ביום המסחר (T) ואילו בהתאם להוראות הדין בדבר קביעת מחירי הנכסים המוחזקים בקרן, שערכם בקרן נקבע לפי מחירים ביום המסחר שלמחרת (T+1).
2. בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בניירות ערך אלו בעבור הקרן ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו הם מחושבים על ידי עורך המדד.

גודל פקודה מינימאלי
סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

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

סיכון אשראי
מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:
א. עסקאות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.
ג. פעילות בנגזרים.

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

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

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2]	**מטבע חוץ**	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3, 4]**	**איגרות חוב[3, 4]**
טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.48% - 101.47%	97.83% - 103.15%	100.06%	100.05%	69.83% - 104.85%	85.11%
נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]			נכסים עיקריים[5]	
מדד NIKKEI 225 – NTR [6]	יין יפני	100.06%	99.99%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב - מק"מ [7]	74.78%

2024	2024	2024	2024	2024	2024
מניות[2]	**מטבע חוץ**	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב [3, 4]**	**איגרות חוב[3, 4]**
טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.21% - 101.44%	99% - 103.55%	100.08%	101.31%	58.23% - 106.05%	78.8%
נכסים עיקריים[5]	נכסים עיקריים[5]			נכסים עיקריים[5]	
מדד NIKKEI 225 – NTR [6]	יין יפני	100.08%	100.21%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב - מק"מ [7]	72%

[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] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל .

[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.

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

	2025	2025		2025	2025		2025
	אפיק השקעה בסיס הצמדה	**אפיק השקעה** ממוצע חשיפה (%)		**סיכון מנפיק** דירוג [2]	**סיכון מנפיק** ממוצע חשיפה (%)		**טווח השקעה** מח"מ (משך חיים ממוצע) [3]	**טווח השקעה** ממוצע חשיפה (%)
.1	לא צמוד	85.11	.1	גבוה (AA ומעלה)	85.11	.1	עד שנתיים	85.11
.2	צמוד מדד	0	.2	בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0	.2	2 עד 4 שנים	0
.3	צמוד ו\או נסחר במט"ח	0	.3	נמוך (למטה מ-BBB)	0	.3	4 עד 10 שנים	0
			.4	אג"ח שאינן מדורגות	0	.4	למעלה מ-10 שנים	0
	סה"כ	**85.11**			**85.11**			**85.11**
							מח"מ תיק האג"ח:	**0.18**

	2024	2024		2024	2024		2024
	אפיק השקעה בסיס הצמדה	**אפיק השקעה** ממוצע חשיפה (%)		**סיכון מנפיק** דירוג [2]	**סיכון מנפיק** ממוצע חשיפה (%)		**טווח השקעה** מח"מ (משך חיים ממוצע) [3]	**טווח השקעה** ממוצע חשיפה (%)
.1	לא צמוד	78.8	.1	גבוה (AA ומעלה)	78.8	.1	עד שנתיים	78.8
.2	צמוד מדד	0	.2	בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0	.2	2 עד 4 שנים	0
.3	צמוד ו\או נסחר במט"ח	0	.3	נמוך (למטה מ-BBB)	0	.3	4 עד 10 שנים	0
			.4	אג"ח שאינן מדורגות	0	.4	למעלה מ-10 שנים	0
	סה"כ	**78.8**			**78.8**			**78.8**
							מח"מ תיק האג"ח:	**0.21**

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

[2] ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

[3] מח"מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	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	11.58%	23.91	9.1%	19.05	26.82%	17.06	-10.61%	20.15
נכס המעקב של הקרן:[2]								
מדד Nikkei 225 100% - NTR[3, 4] +יין יפני - 100%	11.97%	28.45	9.66%	29.2	24.95%	17.12	-10.26%	22.2
מדדי השוואה רלוונטיים:								
שער החליפין של יין יפני[5]	-11.78%	15.04	-10.16%	14.41	-2.48%	13.54	-2.72%	14.18
נתוני השוואה נוספים:[6]								
מדד ת"א-125	51.81%	17.34	28.31%	14.02	3.44%	18.27	-11.48%	18.39
מדד תל גוב-מק"מ[7]	4.3%	0.23	4.13%	0.22	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

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

מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025	מ- 01.01.2025 עד 31.12.2025
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:**
	נכס המעקב / **משקל**: מדד NIKKEI 225 - NTR[4] 100%; יין יפני 100%
11.58%	11.97%

[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] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד NIKKEI 225 - NTR בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.06% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.08% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.89% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	98.4% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

[5] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לשער החליפין של יין יפני, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	99.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.21% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	100.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בשנת 2025	מספר שינויים בשנת 2024	מספר שינויים בשנת 2023	מספר שינויים בשנת 2022
שם הקרן	0	0	0	1
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	0

פירוט השינויים:
שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
19.10.2022	קסם NIKKEI 225 (4D) ETF	קסם NIKKEI 225 (4D) KTF

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אסיה יפן - NIKKEI 225	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק- שווקים מפותחים

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0.3%	-0.056%[2]	0.3%	0.3%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.88%**	**0.524%**	**0.88%**	**0.88%**

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

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף לעניין 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 נ"ע של קרנות להשקעה במקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)[1]	89.12	48.59	53.9	39.49
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	51.59	29.51	51.2	241.53
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	18.95	40.04	52.19	225.67
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[2]	25,858.84	23,174.84	21,241.63	16,749.82
התחלופה בנכסי הקרן[3]	0.28	0.09	0.47	1.69
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.08%	0.28%	0%	0.46%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0%	0.11%	1.61%	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 יין יפני. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף[6].

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

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד המהווה את נכס המעקב 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.

<u>אישור כשרות:</u>

נכון לתאריך הדוח, ניתנה לקרן תעודת כשרות מאת גוף פיקוח הלכתי חיצוני – ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם, (ר' דיווח מנהל הקרן מיום 27/12/22 מספר אסמכתה: 2022-03-123372). ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם, הינו גוף בעל ניסיון וידע בתחומי ההלכה בשוק ההון, שבחן את ההחזקות בקרן כפי שהיו בפועל במועד הבחינה, ומצא כי הן עומדות בדרישות ההלכתיות הרלוונטיות.

יובהר, כי כשרותה האמורה של הקרן היא חיצונית למדיניות ההשקעות שלה. ניהול ההשקעות בקרן מבוצע על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. גוף הפיקוח ההלכתי האמור לעיל אינו משתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ואין לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהולה של הקרן. תעודת הכשרות האמורה לעיל ניתנה בהתאם להחזקות שהיו קיימות בקרן במועד בחינתן על ידי נותן הכשרות, העומדות בכללי הכשרות שלו. שינוי בהחזקות הקרן יכול להביא לפקיעת הכשרות בה. יחד עם זאת, נכון למועד זה, מנהל הקרן לא צופה שתידרש בקרן החזקה של נכסים אשר תביא לפקיעת תוקף תעודת הכשרות שניתנה לה. מכל מקום, יובהר כי לא משולמת תמורה מנכסי הקרן בגין תעודת הכשרות האמורה ו/או בחינת כשרותה לצורך הענקת התעודה.

---

[1] עד ליום 18.10.2022 (כולל) כלל החישוב יצירות ו/או פדיונות.

[2] עד ליום 18.10.2022 (כולל) מחיר הפדיון הינו ללא ניכוי עמלת פדיון (החל מיום 19.10.2022 הקרן אינה קרן סל, ולכן ממילא לא ניתן לגבות בה עמלת פידיון).

[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, שנכסי 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, שנכסי 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, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכסי 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, שנכסי 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.

[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 יום מראש.

דוחות כספיים:
ביום 27/11/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/08/2025 (מס' אסמכתה: 2025-03-093647).

<u>שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:</u>

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)	4.56%	0%
שווי בטוחה בניירות ערך	0%	0%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**4.56%**	**0%**

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

חתום בשם מנהל הקרן:

משה אלמוג - מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל- סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם KTF NIKKEI 225 (4D)"