מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 511496960
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	מרכז עזריאלי 1, קומה 45, תל-אביב 6701101
טלפון: 03-7532000, פקס: 03-7532030	טלפון: 03-6085232, פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2025 [1]

דוח שנתי [2, 3]

קסם KTF (4D)[4] TipRanks US Momentum Analysts iNDEX

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138904)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אמריקה – שווקים מפותחים.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.[5]

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

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

שכר מנהל הקרן: 0.7% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[6]

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

שכר הנאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הנכלל בנכס המעקב המפורט להלן, כשהיא צמודה לשינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושב המדד.

בהתאם, נכס המעקב יהיה כדלקמן:

נכס המעקב	משקל
מדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX [7]	100%
שער החליפין של דולר 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] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025 (אלא אם צוין אחרת). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן: "**אתר ההפצה**"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא, בין היתר, מידע על הפרש העקיבה בקרן, בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

[2] דוח שנתי ראשון המוגש עבור הקרן. התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה ועד ליום עריכת הפרטים: 08.08.2024 – 31.12.2025.

[3] 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**").

[4] 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.

[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).

[7] ר' תיאור נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1].
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא יעלה 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 בעסקאות החלף על נכס המעקב ועסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט"ח.
ניהול השקעות הקרן יכול שיהיה בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים ו/או עסקאות 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 השקעה בנגזרים על המדד הכלול בנכס המעקב או על ניירות ערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	משקל
מדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX	100%
שער החליפין של 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.

סימול המדד: 6226

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

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:

המדד כולל 50 מניות של חברות אמריקאיות עם המומנטום החיובי הגבוה ביותר מבין 100 החברות המומלצות ביותר על ידי דירוג האנליסטים המפורסם במערכות TipRanks[2]. המדד מבוסס על מידע המתקבל מחברת TipRanks וכולל בין היתר, המלצות אנליסטים על מניות שנסחרות בבורסות ברחבי העולם.

<u>ניירות הערך יעמדו בתנאי הסף שלהלן במועד הקובע לעדכון הרכב המדד</u>

1. ניירות הערך הם מסוג מניות רגילות, מניות בכורה[3], יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת, יחידות השתתפות בקרן ריט (REIT)[4].
2. ניירות הערך רשומים למסחר בבורסות בארה"ב.
3. ניירות הערך נקובים בדולר ארה"ב.
4. מנפיקי ניירות הערך משויכים לארה"ב בהתאם לסיווג iNDEX-Geo.
5. מנפיקי ניירות הערך מסווגים כסקטור כלכלי מסוים בהתאם לסיווג iNDEX-Tree.
6. שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ 1- מיליארד דולר ארה"ב. בנוסף, רק ניירות ערך אשר שווי השוק שלהם הינו בין 500 ניירות הערך בעל שווי השוק הגבוה ביותר מבין כל ניירות הערך שעמדו ביתר תנאי הסף, עשויים להיכלל במדד.
7. תמורה כספית ממוצעת של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ-250,000 דולר ארה"ב.
8. מנפיקי ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 50 ומספר המנפיקים מסקטור כלכלי מסוים לא יעלה 20.

---

[1] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי .עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] ראו בהמשך פרטים אודות חברת TipRanks.

[3] מניית בכורה - נייר ערך המעניק למחזיק בו זכות עדיפה להשתתפות בחלוקת רווחי החברה אולם אינו מקנה זכויות הצבעה באספה הכללית של בעלי המניות הרגילות.

[4] קרן REIT - קרן נאמנות ייעודית להשקעה במקרקעין.

אופן בחירת ני"ע למדד

סינון ניירות הערך הראשוני במועד הקובע יבוצע לפי "ציון המלצות אנליסטים" של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד. בשלב הבא ידורגו 100 ניירות הערך בעלי "ציון המלצות אנליסטים" הגבוה ביותר לפי "דירוג מומנטום תשואה" ויכללו במדד 50 ניירות הערך בעלי "דירוג מומנטום אנליסטים" הגבוה ביותר.
יובהר כי במקרה בו יותר ממניה אחת תקבל את אותו דירוג ב"דירוג מומנטום אנליסטים" למניות אשר מדורגות במקום ה-50, יכלול המדד יותר מ-50 מניות.

"**ציון המלצות אנליסטים**" מחושב לפי היחס שבין שיעור המלצות קנייה (Buy) של כל האנליסטים הנכללים במאגרי המידע של TipRanks ומסקרים את נייר הערך ביחס לכלל ההמלצות על אותו נייר ערך (כולל המלצות Hold ו-Sell). במידה ואין 10 אנליסטים המסקרים את נייר הערך או ששיעור המלצות המכירה (Sell) של נייר הערך יעלה על 5% מכלל ההמלצות, ו/או אין לנייר הערך אנליזה עדכנית במהלך שלושת החודשים שקדמו למועד הקובע הציון יעמוד על 0.

"**דירוג מומנטום תשואה**" בהתאם למפורט במסמך "iNDEX Factors Methodology"[1]. נייר הערך בעל היחס הגבוה ביותר ידורג בדירוג "1" ויחשב לנייר הערך המדורג בדירוג הגבוה ביותר. נייר הערך בעל היחס השני הגבוה ביותר ידורג בדירוג "2" ויחשב לנייר הערך המדורג בדירוג השני הגבוה ביותר, וכן הלאה. ניירות ערך בעלי יחס זהה ידורגו בדירוג זהה.

"**דירוג מומנטום אנליסטים**" מחושב לפי דירוגי מומנטום התשואה של ניירות הערך של 100 מנפיקי ניירות הערך בעלי ציון המלצות האנליסטים הגבוה ביותר.
סוג הנכסים: מניות, מניות בכורה, יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת, יחידות השתתפות בקרן (REIT).
אזור גאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: לא רלוונטי.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
מועד עדכון הרכב מדד: אחת לרבעון (מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר).
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק, בכפוף למגבלת משקל בשיעור של 6% לני"ע במועד הקובע. כמו כן, משקלן המצרפי של כל המניות הנכללות בסקטור כלכלי מסוים לא יעלה על 40% ממשקל המדד.

בנוסף, יבוצע תיקנון פקטור מגבלת משקל של ניירות ערך במדד בהתאם לפרמטרים הבאים: הציונים המנורמלים משקלול הפרמטרים הבאים: דירוג מומנטום תשואה וציון המלצות אנליסטים - פקטור יחסי שבין 0.75 עד 1.25.

לפרטים נוספים אודות המדד, ר' בקישור שלהלן: https://indx.co.il/index/6226-index/
נכון ליום 31.12.2025, המדד כולל 51 ני"ע.

להלן פירוט 10 ני"ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הכלולים במדד ומשקלם:

שם ני"ע	משקל	סקטור[2]
NVIDIA	6.64%	טכנולוגיה
Bank of America	6.54%	פיננסים
Eli Lilly and	6.01%	בריאות
Microsoft	6.01%	טכנולוגיה
Micron Technology	5.89%	טכנולוגיה
General Electric	5.88%	תעשיה
Broadcom	5.45%	טכנולוגיה
Applovin	3.62%	טכנולוגיה
TJX Companies	3.27%	צריכה מחזורית
BlackRock	3.2%	פיננסים

[1] להלן קישור לאתר עורך המדד בו ניתן למצוא את מסמך iNDEX Factors https://indx.co.il/publication
[2] 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.

אודות TipRanks

TipRanks הינה חברת פינטק, אשר נוסדה בשנת 2012, המשתמשת באלגוריתם בינה מלאכותית לעיבוד שפה טבעית (NLP) לניתוח ביג דאטה פיננסי, במטרה לספק למשקיעים כלים למחקר שוקי ההון השונים. החברה מספקת נתונים על השווקים בארצות הברית, קנדה, בריטניה, אוסטרליה, גרמניה, ספרד וסינגפור. לחברה טכנולוגיה ייחודית האוספת, מרכזת, ומנתחת מידע מכל רחבי העולם כאשר הפיתוח של החברה נעשה על גבי פלטפורמת AZURE של מייקרוסופט. בחברה מועסקים מעל 50 עובדים בישראל, ועוד 24 עובדים בחברת הבת בארה"ב. יצוין כי לא קיים פוטנציאל לניגוד עניינים בין פעילות TipRanks לבין פעילות מנהל הקרן או לעורך המדד, אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
למידע נוסף אודות TipRanks, ראו בקישור להלן: www.tipranks.com.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

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

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

פערי שערוך בגין החזקה בנגזרים

בקרן 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;

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 ניירות ערך

בקרן צפויה להיות החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים בנכס המעקב ושכרוכה בסיכון, כדלקמן:

פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן, כאמור לעיל, בכוונת מנהל הקרן להתכסות באמצעות רכישת ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב, לפיכך, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך.

פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד

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

ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר

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

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 התנודתיות במחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור.

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

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

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

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**אגרות חוב[3, 4]**	**אגרות חוב[3, 4]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.19% - 101.22%	100.07%	99.1% - 100.78%	100.02%	77.15% - 102.71%	89.07%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
ני"ע הנכללים במדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX [6]	100.07%	דולר ארה"ב	100.02%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב – מק"מ	79.08%

מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [7]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [7]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [7]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [7]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [7]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [7]
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**אגרות חוב[3, 4]**	**אגרות חוב[3, 4]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.26% - 103.99%	100.19%	98.67% - 100.16%	99.73%	0% - 89.24%	70.03%
נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
ני"ע הנכללים במדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX [6]	100.19%	דולר ארה"ב	99.73%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב – מק"מ	67.11%

[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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.08.2024.

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

2025	2025	2025	2025	2025	2025
אפיק השקעה	**אפיק השקעה**	**סיכון מנפיק**	**סיכון מנפיק**	**טווח השקעה**	**טווח השקעה**
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	89.07	1. גבוה (AA ומעלה)	89.07	1. עד שנתיים	89.07
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	**89.07**		**89.07**		**89.07**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.16**

מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024[4]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024[4]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024[4]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024[4]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024[4]	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024[4]
אפיק השקעה	**אפיק השקעה**	**סיכון מנפיק**	**סיכון מנפיק**	**טווח השקעה**	**טווח השקעה**
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	70.03	1. גבוה (AA ומעלה)	70.03	1. עד שנתיים	70.03
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	**70.03**		**70.03**		**70.03**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.24**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[2] ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת; כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
[3] מח״מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת; ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.
[4] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.08.2024.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025 תשואה	2025 סטיית תקן[1]	מ-09.08.2024 עד 31.12.2024[2] תשואה	מ-09.08.2024 עד 31.12.2024[2] סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	1.37%	23.24	10.16%	18.78
נכס/י המעקב של הקרן[3]: [4, 5]				
נכס המעקב / **משקל** מדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX / 100% שער החליפין של דולר ארה"ב / 100%	2.69%	24.53	15.33%	20.43
נתוני השוואה רלוונטים:				
שער החליפין של דולר ארה"ב [6]	-12.62%	10.47	-3.72%	10.38
נתוני השוואה נוספים[7]:				
מדד ת"א -125	50.96%	16.89	21.59%	13.39
מדד תל גוב-מק"מ	4.25%	0.19	1.63%	0.19
מדד המחירים לצרכן	2.64%		0.56%	

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.08.2024. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

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

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן במדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
2025	100.07% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
09.08.2024 - 31.12.2024	100.19% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

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

התקופה	שיעור החשיפה
2025	100.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
09.08.2024 - 31.12.2024	99.73% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

מ-01.01.2025 עד 31.12.2025	מ-01.01.2025 עד 31.12.2025
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:** **נכס המעקב** / **משקל** מדד TipRanks US Momentum Analysts iNDEX [5] / 100% שער החליפין של דולר ארה"ב / 100%
1.37%	2.69%

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 מרווח וריבית הכרוכות בביצוע עסקאות החלף עבור הקרן.

2) הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן 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 שינויים בשנת 2025	מספר שינויים החל מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [1]
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.08.2024.

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

סוג ההוצאה	2025	מ- 08.08.2024 עד 31.12.2024 [2, 3]
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0.7%	0.274%
שכר הנאמן	0.025%	0.01%
עמלות	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%
סה"כ	**0.725%**	**0.284%**

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

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.08.2024.

[3] הנתונים המוצגים לעיל משקפים שיעורים שנתיים (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), כדלקמן:

שכר מנהל הקרן – 0.7%
שכר הנאמן – 0.025%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סה"כ – 0.725%

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וכן מס בגין ני"ע של קרנות להשקעה במקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. יובהר כי בנתונים המוצגים בטבלה לעיל לא נכללים ניכויי מס במקור בגין SWAP.

נתונים שונים

	2025	**מ-08.08.2024 עד 31.12.2024[1]**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	39.51	43.03
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	24.52	45.11
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	28.01	3.34
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	111.67	110.13
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.3	0
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.16%	0.09%
מתוכו:		
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0%

<u>פרטים נוספים</u>:

השימוש במדד:

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 בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 24 לתשקיף.

דוחות כספיים:

ביום 28.08.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.05.2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-064934).

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)	0.41%	0%
שווי בטוחה בניירות ערך	0%	0%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**0.41%**	**0%**

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.08.2024.

[2] 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.

[3] 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.

[4] 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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם KTF (4D) iNDEX Analysts Momentum US TipRanks"