



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

תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2025¹

דוח שנתי² קסם KTF (4D) CSI 300³ קרן נאמנות (מספר בורסה: 5132394)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק- שווקים מתעוררים.
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: שער הדולר של ארה"ב.⁴

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003.⁴

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.⁵

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

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

שכר מנהל הקרן: 0.5% 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 שהתפרסם באתר ההפצה.⁶

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

החזר דמי ניהול ו/או שכר נאמן למנהל כספי אחרים מוסדי:

מנהל כספי אחרים מוסדי זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן 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 0.5%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן 0.4%.

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(א9) (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 החזר 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, 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 יחלטי 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. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף.

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 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 אסמכתה (2016-03-037312).

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 CSI300 ¹	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.

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 הראשונה².
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 החלף על נכס המעקב ועסקאות אקדמה על מט"ח. זאת, בשל העובדה כי ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב ניתנים להיסחר רק על ידי תושבי הרפובליקה העממית של סין או תחת משקיעים מורשים בהתאם לדין בסין. לפיכך, מנהל הקרן יבצע עסקאות החלף כאמור על ידי גורם מורשה. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב ו/או בעסקאות 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 סחירים 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.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	משקל
מדד CSI300	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: CSIN0301.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).³

שם עורך המדד, מחשב המדד ומפרסם המדד: China Securities Index Co. Ltd

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד נועד לשקף את ביצועיהן של 300 המניות הגדולות לפי שווי נתח שוק ונזילות מכלל שוק המניות בסין. ניירות הערך נסחרים במטבע RMB סיני ויכולים להיסחר רק על ידי תושבי הרפובליקה העממית של סין או תחת משקיעים מורשים בהתאם לדין בסין.

מספר ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב, נכון ליום 31.12.2025, הוא 300 ני"ע.

סוג הנכסים: מניות.

אזור גאוגרפי: סין.

שיוך ענפי: אין.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

¹ ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

² כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. עבר בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצת 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.

³ 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 החזקות ציבור. לפרטים נוספים אודות המדד ר' בקישור שלהלן:

<https://www.csindex.com.cn/en/indices/index-detail/000300#/indices/family/detail?indexCode=000300>

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
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	3.84%	תעשייה
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	3.41%	צריכה בסיסית
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	2.89%	פיננסים
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	2.68%	טכנולוגיה
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	2.25%	חומרים
CHINA MERCHANTS BANK-A	2.06%	פיננסים
EOPOLINK TECHNOLOGY INC L-A	1.7%	טכנולוגיה
MIDEA GROUP CO LTD-A	1.52%	צריכה מחזורית
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1.41%	פיננסים
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1.32%	תשתיות

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 שערך בגין נגזרים

בקרן צפויה להיות החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

- 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.
- פערי שערך 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 משווי 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.

מובהר, כי כמפורט לעיל בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל" ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב ניתנים להיסחר רק על ידי תושבי הרפובליקה העממית של סין או תחת משקיעים מורשים בהתאם לדיון בסין. לפיכך, מנהל הקרן יבצע עסקאות החלף כאמור על ידי גורם מורשה ולא יוכל לרכוש ישירות את ניירות הערך הכלולים בנכס המעקב.

פערי שערך בגין מוצרים עוקבי מדד

פערי שערך 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 הכלכלי של המכשיר.

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.

עסקאות בניירות ערך הנסחרים בבורסות מקדימות

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

- מחירים של ניירות הערך האמורים במדד נקבע, לפי כללי עורך המדד, לפי מחירים ביום המסחר (T) ואילו בהתאם להוראות הדיון בדבר קביעת מחירי הנכסים המוחזקים בקרן, שערונם בקרן נקבע לפי מחירים ביום המסחר שלמחרת (T+1).

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.

2. בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בניירות ערך אלו בעבור הקרן ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו הם מחושבים על ידי עורך המדד.

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.

ני"ע הנסחרים במטבעות שונים

מובהר בזה, כי בשל העובדה שהמדד מחושב בדולר ארה"ב ונכללים בו ני"ע הנסחרים ביואן סיני, הרי שהקרן תהיה מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבע כאמור אל מול שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב.

סיכון שוק נכס המעקב

נכס המעקב כולל ניירות ערך הנסחרים בשוק המוגדר כשוק מתעורר. לפיכך, יתכנו סיכונים המאפיינים שווקים מסוג זה, שכוללים, בין היתר סיכונים בגין מצב פוליטי, כלכלי וחברתי. בנוסף, משטר דיני החברות, הדיווח והחשבונאות עלולים להיות בסטנדרטים נמוכים יותר מהנהוג במדינות מפותחות. מחירי ניירות הערך ויכולת המסחר בהם מושפעים ממשתנים שונים כגון עלויות עסקה, מגבלות בעלות ואפשרות מסחר ע"י גופים זרים, ריכוזיות בהחזקות המדינה בניירות הערך, מעורבות ממשלתית גבוהה בכלכלה ובחברות, בשער החליפין ובמשטר, ניכוי מס במקור ונזילות, אשר עלולים ליצור תנודתיות רבה יותר וסחירות נמוכה יותר. אין כל ודאות כי שווקים מתעוררים יפגינו שיעורי צמיחה גבוהים יותר מהשווקים המפותחים ו/או משיעורי צמיחה שהפגינו בעבר.

התערבות ממשלתית בחברות

מניות חברות A-Share עלולות להיות בעלות תנודתיות גבוהה יותר ויציבות נמוכה ממניות בשוק המתפתח וזאת בעקבות התערבות ממשלתית אפשרית בחברות אלו, דבר העלול להשפיע על המדד הכולל בנכס המעקב.

התערבות ממשלתית בשער החליפין

מטבע יואן סיני כפוף לבקורות והגבלות ממשלתיות, ואינו ניתן להמרה באופן חופשי ואף עלול להיות מושפע מהתערבות ממשלתית בערך המטבע. מובהר, כי על אף העובדה שהמדד מחושב בדולר ארה"ב, נכללים בו ני"ע הנסחרים ביואן סיני ולפיכך לערך המטבע קיימת השפעה על נכס המעקב של 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.

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 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 תקופות¹

<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>	<u>2025</u>
איגרות חוב^{3,4}	איגרות חוב^{3,4}	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מניות²	מניות²
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
85.87%	51.6% - 107.32%	99.87%	98.88% - 100.66%	99.88%	96.14% - 103.55%
	נכסים עיקריים⁵		נכסים עיקריים⁵		נכסים עיקריים⁵
74.55%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב - מק"מ ⁶	99.87%	דולר ארה"ב	99.88%	מניות הכלולות במדד CSI300 ⁷

<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>
איגרות חוב^{3,4}	איגרות חוב^{3,4}	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מניות²	מניות²
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
89.92%	76.51% - 98.99%	99.86%	98.07% - 100.6%	100.24%	97.74% - 104.72%
	נכסים עיקריים⁵		נכסים עיקריים⁵		נכסים עיקריים⁵
84.49%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב - מק"מ ⁶	99.86%	דולר ארה"ב	100.24%	מניות הכלולות במדד CSI300 ⁷

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 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.

⁷ ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

2025	2025	2025	2025	2025	2025
אפיק השקעה	אפיק השקעה	סיכון מנפיק	סיכון מנפיק	אפיק השקעה	אפיק השקעה
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	85.87	1. גבוה (AA) (ומעלה)	85.87	1. עד שנתיים	85.87
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB) עד למטה מ-AA)	0	2. עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. עד 10 שנים	0
	0	4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה"כ	85.87		85.87		85.87
				מח"מ תיק האג"ח:	0.14

2024	2024	2024	2024	2024	2024
אפיק השקעה	אפיק השקעה	סיכון מנפיק	סיכון מנפיק	אפיק השקעה	אפיק השקעה
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	89.92	1. גבוה (AA) (ומעלה)	89.92	1. עד שנתיים	89.92
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB) עד למטה מ-AA)	0	2. עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. עד 10 שנים	0
	0	4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה"כ	89.92		89.92		89.92
				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.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

2022 סטיות תקן	2022 תשואה	2023 סטיות תקן	2023 תשואה	2024 סטיות תקן	2024 תשואה	2025 סטיות תקן	2025 תשואה	
23.52	-13.89%	17.5	-7.21%	26.17	17.44%	16.04	10.66%	מחירי הקרן
								נכס/י המעקב של הקרן²:
24.34	-16.82%	19.07	-8.48%	23.36	16.15%	18.82	9.33%	מדד CSI300 – 100% ^{4,3} + שער החליפין של דולר ארה"ב – 100% ⁴
								מדדי השוואה רלוונטיים:
10.94	13.46%	11.07	2.97%	10.03	1.43%	10.51	-13.23%	שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב ⁵
								נתוני השוואה נוספים⁶:
18.36	-11.82%	18.24	3.44%	14.13	27.74%	16.92	54.04%	מדד ת"א-125
0.32	-0.12%	0.35	4.03%	0.21	4.18%	0.19	4.27%	מדד תל גוב-מק"מ ⁷
	5.26%		2.96%		3.24%		2.64%	מדד המחירים לצרכן

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
שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/ בתשקיף הקרן הקודם -		התשואה השקלית של הקרן
משקל	נכס המעקב	
100%	מדד CSI300 ⁴	
100%	שער החליפין של דולר ארה"ב	
9.33%		10.66%

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

- עלויות מרווח וריבית הכרוכות בביצוע עסקאות החלף עבור הקרן.
- 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.

¹ סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

³ שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד CSI300 בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
99.88% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2025
100.24% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2024
100.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2023
100.6% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2022

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 דולר ארה"ב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
99.87% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2025
99.86% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2024
100.05% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2023
100.03% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2022

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

⁷ ר' לעיל בהערות שוליים 6 בעמוד 5 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 30.06.2022.

שינויים במאפייני הקרן

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

פירוט השינויים:

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- מדד אחר	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק- שווקים מתעוררים

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	סוג ההוצאה
0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	שכר מנהל הקרן
0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	שכר הנאמן
0%	0%	0%	0%	עמלות
0%	0%	0%	0%	הוצאות מס ²
0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	סה"כ

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

² 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.

נתונים שונים

2022	2023	2024	2025	
5.82	3.62	6.06	8.7	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
11.12	2.64	4.32	5.92	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
69.9	4.51	2.61	4.06	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
87.68	81.36	95.55	105.74	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
0.68	0.58	0.5	0.4	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0.05%	0.03%	0%	0.25%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ²
				מתוכו:
0%	0%	0%	0%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

פרטים נוספים:

שימוש במדד המהווה את נכס המעקב של הקרן

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד המהווה את נכס המעקב של הקרן על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף.

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

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 בסעיף 23 לתשקיף⁴.

קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות תושב חוץ")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף⁴.

דוחות כספיים:

ביום 19.02.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30.11.2024 (מספר אסמכתה: 2025-03-011721).

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה	שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה	סוג החשיפה
0.62%	0.15%	סכומי הפרשים בגין פעילות בנגזרים (לרבות שווי בטוחות במזומן שטרם ניתנה הוראה לסליקתם)
0%	0%	שווי בטוחה בניירות ערך
0%	0%	שווי אג"ח בנק מוחזקות
0%	0%	שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו
0.62%	0.15%	סה"כ

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

¹ התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן; ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

² מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.01.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן), בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור. למען הסדר, יובהר כי אופן חישוב מנוף האשראי השתנה במהלך התקופות המצוינות בטבלה שלעיל על רקע שינויים שחלו בהוראות הרגולציה בהקשר.

³ מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.01.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן), לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעור מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן מעבר לסיכון הנובע מנכס הבסיס.

⁴ אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף.

⁵ 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: 2026-03-015294).

חתום בשם מנהל הקרן:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה

"קסם KTF (4D) CSI 300"