מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**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 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

קסם אקטיב (2B)[3] עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5109558)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

הקרן היא קרן עוקבת תיק בנק.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה [4].

שכר מנהל הקרן: 0.61% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].

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

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

שם המדד [5]	משקל המדד
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א- 125	30%

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 31.03.2026 (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.

[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] 2 – עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
B – עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.2016 (מספר אסמכתא: 2016-03-037312).

[5] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

דרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ לא יפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1], לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] .
6. חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] בערכה המוחלט ו/או אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[3], בתוספת החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד[4]:
   (1) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
   (2) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. ביום 07.02.2007 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים, ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן. יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
9. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב-"**תיק מספר 3**", הכולל עקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
10. להלן העקרונות הכלליים להשקעה, נכון ליום 31.03.2026:
    החשיפה המקסימלית המומלצת למרכיב הסיכון לא תעלה על 40%.
    א. חשיפה מינימלית של 15% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או פיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באגרות חוב ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג (+AA) ומעלה ו/או אג"ח מקומיות של חברות ממשלתיות בדירוג (+AA) ומעלה ו/או אג"ח זרות, נקובות דולר ארה"ב, המדורגות בדירוג בינלאומי (-AA) ומעלה.
    ב. משך החיים הממוצע (מח"מ) של התיק לא יעלה על 7 שנים.
    ג. לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים לחץ על הקישור כדלקמן:
    המלצות להרכבי תיקים לפי רמות סיכון
    ד. החשיפה למניות וסחורות לא תעלה על 30% ולא תרד מרמה של 24%.
    ה. החשיפה לסחורות לא תעלה על 5%.
    ו. להסיט לפחות 60% מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.
    ז. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה מ- 10%.

---

[1] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] 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.

[3] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021). "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. במקרה בו ירד דירוג אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[4] לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

ח. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 20%.
ט. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 40% ולא תהיה נמוכה משיעור של 25%.

11. היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס לדירוג מינימלי של אגרות חוב המוחזקות בקרן (בסעיף זה: "**דירוג מינימלי**"), הרי שאם ירד דירוגן של אגרות חוב קונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימלי או הופסק כליל דרוגה על ידי חברה מדרגת ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת הדירוג המינימלי שהייתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.
12. לפירוט אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסומים, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין באתר הבנק:
https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio

הדרך שבה הקרן תנוהל:

מנהל הקרן אימץ מדיניות בדבר שילוב שיקולי סביבה, חברה וממשל (**ESG**) במסגרת בחירת ההשקעות בקרן, אשר נכנסה לתוקף ביום 12 ביולי, 2023 (להלן: "**המדיניות**"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 11 ביוני, 2023 (אסמכתה: 2023-03-064005).

נכס הייחוס של הקרן[1]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד
מדד All-Bond כללי	70%
מדד ת"א- 125	30%

מדד All-Bond כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026 כלולות במדד 591 אגרות חוב.

מדד ת"א-125: במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31.03.2026 כלולות במדד 123 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למט"ח, לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (שאינן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו), ועשוי לפעול באופציות.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא נוצרות חשיפות 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. 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.

[1] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026
מניות[2]	מניות[2]	מטבע חוץ	מטבע חוץ	איגרות חוב[3]	איגרות חוב[3]
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
29.04% - 29.87%	29.53%	14.63% - 15.73%	15.35%	68.48% - 70.16%	69.09%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי מתוכן:	58.23%
				1.1. ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	32.79%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	24.7%
				2. ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי קונצרני מתוכן:	49.91%
				2.1. ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר מתוכן:	42.09%
				2.1.1. ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי	20.4%
				2.1.2. ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות	20.14%
				2.2. ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד קונצרני	23.87%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ בתקופה החל מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026 היה 66.13%.

@ הקרן עוקבת אחר "תיק מרכיב מספר 3" של הבנק כאמור לעיל. הרכב הנכסים של "תיק מספר 3" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני ההשקעה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של ההחזקות בקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים המוצגים בדוח שנתי זה לעיל.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים 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] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[5] חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

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

2025	2025	2025	2025	2025	2025
איגרות חוב[3]	**איגרות חוב[3]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**מניות[2]**	**מניות[2]**
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
69.56%	68.21% - 72.47%	16.54%	15.83% - 17.5%	28.71%	26.12% - 29.53%
	נכסים עיקריים[4, 5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]
56.74%	1. ני״ע הנכללים במדד All-Bond כללי מתוכן:		אין		אין
28.21%	1.1. ני״ע הנכללים במדד All-Bond צמודות				
27.4%	1.2. ני״ע הנכללים במדד All-Bond שקלי				
50.79%	2. ני״ע הנכללים במדד אג״ח כללי קונצרני מתוכן:				
41.2%	2.1. ני״ע הנכללים במדד תל בונד מאגר מתוכן:				
23.2%	2.1.1. ני״ע הנכללים במדד תל בונד צמודות				
27.92%	2.2. ני״ע הנכללים במדד אג״ח צמודות מדד קונצרני				

@ הקרן עוקבת אחר ״תיק מרכיב מספר 3״ של הבנק כאמור לעיל. הרכב הנכסים של ״תיק מספר 3״ מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני ההשקעה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של ההחזקות בקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים המוצגים בדוח שנתי זה לעיל.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים 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] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[5] חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

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

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026
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	38.43	1. גבוה (AA ומעלה)	40.09	1. עד שנתיים	12.51
2. צמוד מדד	27.96	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	22.68	2. 2 עד 4 שנים	19.38
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	2.7	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.3	3. 4 עד 10 שנים	31.79
		4. אג"ח שאינן מדורגות	6.02	4. למעלה מ-10 שנים	5.41
סה"כ	**69.09**		**69.09**		**69.09**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.76**

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	33.75	1. גבוה (AA ומעלה)	37.51	1. עד שנתיים	13.11
2. צמוד מדד	32.81	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	26.42	2. 2 עד 4 שנים	27.22
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	3	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.23	3. 4 עד 10 שנים	24.89
		4. אג"ח שאינן מדורגות	5.4	4. למעלה מ-10 שנים	4.34
סה"כ	**69.56**		**69.56**		**69.56**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.29**

@ הקרן עוקבת אחר "תיק מרכיב מספר 3" של הבנק כאמור לעיל. הרכב הנכסים של "תיק מספר 3" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני ההשקעה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של ההחזקות בקרן לאורך השנה, בהתאם למספר הרכבי נכסים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים המוצגים בדוח שנתי זה לעיל.

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

[2] ככל שדירוג איגרת 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

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 תשואה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 סטיית תקן[1]	2025 תשואה	2025 סטיית תקן[1]	2024 תשואה	2024 סטיית תקן[1]	2023 תשואה	2023 סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	0.15%	4.38	9.38%	3.96	12.17%	2.81	13.18%	4.77
נכס/י הייחוס של הקרן[2]: **נכס ייחוס משוקלל**[3,4,5]: מדד All-Bond כללי – 70%, מדד ת"א -125 – 30%	1%	3.97	11.29%	3.07	7.65%	3.46	3.79%	5.22
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א- 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

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

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	מ-01.04.2025 עד 31.03.2026
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקרן הקודם – נכס ייחוס משוקלל:** [5] מדד All-Bond כללי – 70% מדד ת"א- 125 – 30%
11%	23.27%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם נובעת מהגורמים הבאים:

1. חשיפה לאג"ח מסוימות שאינן כלולות בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה לאג"ח כדוגמת דה זראסאי אג"ח ג (מספר ני"ע: 1137975) ופסיפיק אג"ח ד (מספר ני"ע: 1206044), אשר תשואתן הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.
2. חשיפה למניות מסוימות שאינן כלולות בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה למניות מסוימות הכלולות במדד S&P 500 ובמדד ת"א 125, אשר תשואתן הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור;
3. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן והוצאות מס 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 ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

[4] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

תקופה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2025	2024	2024	2023	2023
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד All-Bond כללי – 70%	58.23%	-0.16%	56.74%	6.31%	57.15%	4.87%	53.24%	3.76%
מדד ת"א-125 – 30%	7.85%	9.64%	7.12%	50.96%	7.57%	28.61%	5.83%	4.07%
נכס ייחוס משוקלל	**66.08%**	**1%**	**63.86%**	**11.29%**	**64.72%**	**7.65%**	**59.07%**	**3.79%**

[5] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" לעיל.

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

שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים בתקופה

מהות השינוי	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2024	2023
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	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן (מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן):

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
11.04.2024	0.6%	0.61%

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026[2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.15%	0.61%	0.609%	0.6%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [3]	0.002%	0.011%	[4] 0.014%	0.019%
הוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית	0%	0%	*	0%
סה"כ	**0.159%**	**0.651%**	**0.653%**	**0.649%**

* שיעור זניח.

[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] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.61%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0.007%
סך ההוצאות – 0.647%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2026.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, 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 מני"ע 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. להלן הוצאות המס בארץ ובחו"ל שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים:

תקופה	סכום בש"ח
01.01.2026 - 31.03.2026	4,314.69
2025	27,604.81
2024	25,573.94
2023	12,535.56

[4] נתון זה אינו מביא בחשבון קיזוז בסך 3,341.48 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בשנת 2024 בגין החזר מס ביחס לחלוקות משותפויות נפט וגז.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	231.97	235.41	[1] 252.49	[2] 69.61
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	9.55	35.65	201.53	25.53
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	13.41	74.49	39.34	33.05
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	174.95	174.68	159.7	142.37
התחלופה בנכסי הקרן[3]	0.11	0.51	0.42	1.02
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0%	0%	0%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים</u>:

דוחות כספיים:

ביום 29.12.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן, הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30.09.2025 (מס' אסמכתא: 2025-03-104323).

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%	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.

[1] ביום 11.04.2024 מוזגו לתוך הקרן יחידות קרן הנאמנות "קסם (2B) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי" (מספר קרן: 5129325), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 30,013,951.44 יח' בשווי של 44,315,599 ₪.

[2] ביום 28.03.2023 מוזגו לקרן יחידות קרן הנאמנות "קסם (2B) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי (מספר קרן: 5134382)", בעקבות המיזוג התווספו לקרן 5,404,880.19 יח' בשווי של 6,926,353.96 ₪.

[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 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.

[5] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג - מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל - סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (2B) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי"