מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510474810
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	משד' רוטשילד 42, תל אביב, 6688310
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026 [1]

דוח שנתי [2]
קסם אקטיב (3C) [3] פרימיום [4]
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5108105)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - חשיפה מרבית מעל 30% מניות.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. [5]

שכר מנהל הקרן: 0.85% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [5]

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד [6]	משקל המדד
מדד אג"ח כללי - קונצרני	50%
מדד ת"א-125	50%

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 אודות 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.

[2] יחידות הקרן מוצעות לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 07/08/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2025-03-058648) (להלן: "**התשקיף**").

[3] פרופיל החשיפה: 3C

3- עד 50% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

C- עד 50% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] לפרטים בדבר התחייבות מנהל הקרן, כי כל עוד שם הקרן יכלול את המונח "**פרימיום**" לא יבוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן ובדבר התקופה בה תהיה ההתחייבות האמורה בתוקף, ראו להלן סעיף: הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן.

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

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א)(1) החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל (לרבות לתעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל) לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(2) החשיפה למניות לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(20%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(50%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. [1], [2]

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. [3]

(6) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות 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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) 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.

<u>התחייבות מנהל הקרן שלא לבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן כל עוד שם הקרן יכלול את המונח "פרימיום" ותוקפה</u>

מנהל הקרן התחייב, שכל עוד שם הקרן יכלול את המונח "פרימיום", לא יבוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן (כהגדרתו בהוראות הדין לענין זה), והכל בכפוף להוראות הדין. ההתחייבות האמורה תהיה בתוקף עד למועד כניסתו לתוקף של התיקון לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 בדבר איסור שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. (ראו דוח מיום 25/03/2014 אסמכתא: 2014-03-022860).

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 [4]: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

<u>שם המדד</u>	**<u>משקל המדד</u>**
מדד אג"ח כללי - קונצרני	50%
מדד ת"א - 125	50%

<u>תיאור המדדים:</u>

מדד אג"ח כללי - קונצרני – כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד 890 איגרות חוב.

מדד ת"א-125 - במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90. (לשעבר ת"א-100).
נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד 123 מניות.

---

[1] "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" - אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו. בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן). בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

"**חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 06/11/2021 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 07/11/2024.

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

[4] 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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אגרות חוב קונצרניות;
2. אג"ח שאינן בדירוג השקעה [1] ואג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל [2];
3. מטבע חוץ;
4. מניות.

מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות בחוזים עתידיים.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.
חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.
(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.
(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

[1] ראה הערת שוליים 1 בעמוד 2 לעיל.
[2] ראה הערת שוליים 2 בעמוד 2 לעיל.

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] טווח חשיפה	**מניות**[2] ממוצע חשיפה	**מטבע חוץ** טווח חשיפה	**מטבע חוץ** ממוצע חשיפה	**אגרות חוב**[3] טווח חשיפה	**אגרות חוב**[3] ממוצע חשיפה
46.22% - 49.23%	47.91%	4.99% - 5.81%	5.37%	50.27% - 53.87%	51.76%
נכסים עיקריים [4], [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4], [5]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א-רימון מתוכן:	35.94%	אין		1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	40.66%
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-200	35.04%			1.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	24.41%
1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-125	26.26%			2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי- קונצרני מתוכן:	38.47%
1.3. מניות הכלולות במדד ת"א 125 משקל שווה [6]	25.34%			2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד- מאגר	27.56%
1.4. מניות הכלולות במדד ת"א סקטור-באלאנס	24.74%				
1.5. מניות הכלולות במדד ת"א-125 אקלים נקי	22.56%				

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2] טווח חשיפה	**מניות**[2] ממוצע חשיפה	**מטבע חוץ** טווח חשיפה	**מטבע חוץ** ממוצע חשיפה	**אגרות חוב**[3] טווח חשיפה	**אגרות חוב**[3] ממוצע חשיפה
42.46% - 49.25%	47.34%	5.64% - 7.51%	6.21%	50.35% - 52.95%	51.06%
נכסים עיקריים [4], [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4], [5]	
1. מניות הכלולות במדד ת"א רימון מתוכן:	34.47%	אין		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי-קונצרני מתוכן:	40.39%
1.1. מניות הכלולות במדד ת"א-200	33.7%			1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר	29.82%
1.2. מניות הכלולות במדד ת"א-125	27.16%			2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי	38.4%
1.3. מניות הכלולות במדד ת"א 125 משקל שווה [6]	24.61%			3. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד קונצרני	22.24%
1.4. מניות הכלולות במדד ת"א סקטור-באלאנס	21.18%				

פרטים נוספים:

שיעור החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל (לרבות לתעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל) בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	51.75%
2025	51.01%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני חשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[2] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.

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

[6] ביום 13/07/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד ת"א-EW125 לת"א 125 משקל שווה באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 07/07/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 07/07/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1677001-1678000/E1677239.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד ת"א 125 משקל שווה 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]

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	29.69	1. גבוה (AA ומעלה)	26.83	1. עד שנתיים	9.48
2. צמוד מדד	21.57	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	16.59	2. 2 עד 4 שנים	17.33
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.5	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.19	3. 4 עד 10 שנים	21.98
		4. אג״ח שאינן מדורגות	8.15	4. למעלה מ-10 שנים	2.97
סה״כ	**51.76**		**51.76**		**51.76**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.3**

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	25.9	1. גבוה (AA ומעלה)	23.76	1. עד שנתיים	11.75
2. צמוד מדד	23.98	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	19.6	2. 2 עד 4 שנים	21.54
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	1.18	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.17	3. 4 עד 10 שנים	15.33
		4. אג״ח שאינן מדורגות	7.53	4. למעלה מ-10 שנים	2.44
סה״כ	**51.06**		**51.06**		**51.06**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.87**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[2] ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
[3] מח״מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת 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	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	2025	2025	2024	2024	2023	2023
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	2.12%	9.55	19.44%	6.89	16.36%	5.4	7.95%	6.49
נכס/י הייחוס[2] של הקרן:[3]								
נכס ייחוס משוקלל[4]:[5] **המדד** / **משקל** אג"ח כללי - קונצרני / 50% ת"א-125 / 50%	4.07%	9.02	24.3%	7.26	-	-	-	-
נכס ייחוס מאוחד[6] משוקלל[4]:[7] **המדד** / **משקל** אג"ח כללי - קונצרני / 50% ת"א-125 / 50% + **המדד** / **משקל** אג"ח כללי - קונצרני / 60% ת"א-125 / 40%	-	-	-	-	14.89%	5.87	-	-
נכס ייחוס משוקלל[4] [8]: **המדד** / **משקל** אג"ח כללי - קונצרני / 60% ת"א-125 / 40%	-	-	-	-	-	-	5.22%	7.34
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

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

[5] נכס מעקב משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים על אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל ועל אודות תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2026 - 31.03.2026	2025	2025
	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד אג"ח כללי – קונצרני – 50%	38.47%	0.27%	40.39%	6.37%
מדד ת"א- 125 – 50%	26.26%	9.64%	27.16%	50.96%
נכס ייחוס משוקלל	**64.73%**	**4.07%**	**67.55%**	**24.3%**

[6] מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי.

[7] נכס ייחוס מאוחד: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים על אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד ועל אודות תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המאוחד	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד		שיעור התשואה של נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד	
01.04.2024-31.12.2024	68.62%	מדד אג"ח כללי – קונצרני – 50%	70.04%	43.47%	4.85%	10.13%
		מדד ת"א- 125 – 50%		26.57%	18.76%	
01.01.2024 – 31.03.2024		מדד אג"ח כללי – קונצרני – 60%	64.34%	43.1%	2.05%	4.33%
		מדד ת"א- 125 – 40%		21.24%	8.95%	

[8] להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס הייחוס המשוקלל ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו בתקופות הבאות (חשיפה בממוצע לסופי שבוע):

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המשוקלל	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל
2023	60.59%	מדד אג"ח כללי – קונצרני – 60%	42.87%	5.96%
		מדד ת"א- 125 – 40%	17.72%	3.44%

נתוני השוואה נוספים[1]:								
מדד ת"א- 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	29.38%	14.12	3.44%	18.27
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.22	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

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

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 במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –** נכס ייחוס משוקלל: **שם המדד** / **משקל המדד** מדד אג"ח כללי - קונצרני: 50% מדד ת"א-125: 50%
24.07%	35.06%

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

1) חשיפה לאג"ח מסוימות הכלולות בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, ובפרט חשיפה לאג"ח מסוימות הכלולות במדד תל בונד גלובל שקלי, אשר תשואתן היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

2) חשיפה למניות מסוימות אשר אינן כלולות בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה למניות מסוימות בארה"ב, אשר תשואתן היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

3) חשיפה לדולר ארה"ב באמצעות מניות ו/או אגרות חוב הנקובות ו/או נסחרות בו, שתשואתו היתה נמוכה מהתשואה שהניבה חשיפה שקלית.

4) הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן והוצאות מס כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בתקופה_החל מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מספר השינויים בשנת 2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים בשנת 2023
שם הקרן	0	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
21/03/2024	פסגות (3C) פרימיום	קסם אקטיב (3C) פרימיום

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	0.21%	0.85%	0.85%	0.85%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0.002%	0.007%	0.009% [5], [6]	0.02% [7]
הוצאות לצורך קבלת החזר מס ו/או הסדרת ניכוי מס, בגין ניירות ערך בחו"ל	0%	0%	0.002% [8]	* [9]
סה"כ	**0.222%**	**0.897%**	**0.901%**	**0.91%**

* שיעור זניח.

[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 בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המבוססים על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע למיטב הידוע נכון למועד עריכת הדוח, מנכסי הקרן, עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.85%

שכר הנאמן – 0.04%

עמלות – 0%

הוצאות מס- 0.009%

סך ההוצאות – 0.899%

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] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן- יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמש כסוכן ניירות ערך של הקרן.

[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 מחוייבת 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. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים: התקופה החל מיום 01/01/2026 ועד ליום 31/03/2026 – 7,922.44 ₪; 2025 – 23,690.75 ₪; 2024 – 31,065.57 ₪; 2023 – 68,286.92 ₪.

[5] נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 32,012.49 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בשנת 2024 בגין החזר מס שהתקבל בה.

[6] נתון זה אינו מביא בחשבון קיזוז בסך 558,463.77 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בשנת 2024 בגין החזר מס ביחס לחלוקות משותפויות נפט וגז.

[7] נתון זה אינו מביא בחשבון קיזוז בסך 6,182.45 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בשנת 2023 בגין החזר מס מיורוואט.

[8] לצורך קבלת החזר מס שנוכה ביתר בגין ניירות ערך בחו"ל.

[9] לצורך קבלת החזר מס שנוכה ביתר וכן לצורך הסדרת ניכוי מס מול רשויות מס בחו"ל, בגין ניירות ערך בחו"ל.

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)	328.58	330.17	329.09	331.06
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.42	7.11	7.51	3.81
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	9.17	64.09	59.35	55.64
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	386.84	378.8	317.15	272.55
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.38	0.85	0.9	0.48
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0%	0%	0%	0%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0.07%	0.53%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים:

ביום 11/03/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31/12/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-021568).

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	0.42%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**0.42%**	**0%**

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

[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. 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.

[3] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה 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 (3C) פרימיום"