מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510422231
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	מרחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5558877; פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2026 [1]

דוח שנתי[2]

קסם KTF (0D) iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100 [3]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134929)

מאפיינים עיקריים של הקרן

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, חברות והמרה חשופת מט"ח
הקרן היא קרן מחקה
הקרן הינה קרן בלתי מוגבלת בני"ע 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 דולר ארה"ב[4].
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3 [5].
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה[6].

שכר מנהל הקרן: 0.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[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(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.1%.
מנהל כספי אחרים מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. התקופה המרבית בה יהיה המוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר כאמור בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן. **מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.**

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026 (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. 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] 0 - ללא חשיפה למניות.
D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה מוחלט.

[4] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

[5] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

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

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

נכס המעקב	משקל
מדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100 [1], [2]	100%
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 הראשונה.
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא תעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא תעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
6. חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים בנכס המעקב וזאת בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה ולעיתים בשלב מסחר הפתיחה בבורסה.
בכוונת מנהל הקרן להתכסות באמצעות רכישת סל אגרות חוב מלא כפי שהוא קיים בנכס המעקב יחד.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או עסקת החלף שלא במימון ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע נגזרים על המדד או על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן ועיסקאות נגזרים במט"ח.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	משקל
מדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100 [1]	100%
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 (TICKER): IBXXLFC1
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]
שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices GmbH.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד ה - Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade[1] Corporates 100 כולל אגרות חוב קונצרניות בעלות ריבית משתנה, בדירוג השקעה, הנזילות ביותר

[1] החל מיום 27.07.2026 יהיה שם המדד האמור כדלקמן: "iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100" (ר' הודעת עורך המדד בקישור שלהלן: https://www.spglobal.com/spdji/en/client-services/current-transitions/sp-dow-jones-indices-announces-removal-of-the-term-markit-from-the-markit-iboxx-indices/).
[2] פרטים נוספים אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.
[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, ללא ניכוי מס.

והעומדות בתנאי הסף של המדד. אגרות החוב הכלולות במדד נסחרות מעבר לדלפק (OTC). המדד מתואם על בסיס חודשי והוא מבוסס שווי שוק עם מגבלת משקל למנפיק בשיעור של 5%. המדד מהווה חלק בלתי נפרד ממשפחת המדדים העולמית של iBoxx USD אשר מהווים מדדי יחוס עבור שווקי אג"ח בעולם.

נכון ליום 31.03.2026 המדד מורכב מ – 100 אג"חים.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק

סוג נכסים: אג"ח קונצרני

אזור גיאוגרפי: שווקים מפותחים

שיוך ענפי: לא רלוונטי

מטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

מגבלת דירוג של הניירות הערך המרכיבים את המדד: דירוג השקעה

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b05cvw93.usd.l.12590_usd_n_l_us_eod_calc

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31.03.2026 :

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב	סקטור [1]
HSBC Holdings PLC	2.06%	פיננסים
Morgan Stanley	1.64%	פיננסים
Wells Fargo & Co	1.64%	פיננסים
Morgan Stanley Bank NA	1.63%	פיננסים
Macquarie Bank Ltd	1.62%	פיננסים
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.62%	פיננסים
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.31%	פיננסים
Novartis Capital Corp	1.3%	צריכה בסיסית
Citibank NA	1.3%	פיננסים
Standard Chartered PLC	1.24%	פיננסים

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:

<u>פערי שערוך בגין ניירות ערך</u>

בקרן צפויה החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים במדד ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

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

<u>פערי שערוך בגין החזקה בנגזרים</u>

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.

ג. התשואה הנגזרת מהשקעה בנגזר אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר הנגזר מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול הנגזרים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של הנגזר הקיים לבין מחיר הקניה של הנגזר העוקב אחריו.

[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.

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

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.

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.

גודל סל מינימאלי
בשל העובדה שרכישת/מכירת סל מלא של נכסים הכלולים בנכס המעקב של הקרן צפויה להיות כרוכה בתשלום סכומים גבוהים משמעותית מסכומי היצירות והפדיונות השוטפים הצפויים בקרן בכוונת מנהל הקרן לבצע בקרן התכסות מול נכס המעקב שלה באמצעות אופטימיזציה של רכישת/מכירת סל חלקי של נכסים הכלולים בנכס המעקב האמור או באמצעות מכשירים אחרים היוצרים חשיפה אליו ו/או אל נכסים הכלולים בו, וזאת עד אשר יגויס/ייפדה הסכום המשלים לסל מלא של נכסים הכלולים בנכס המעקב. מכל מקום, התכסות באופן האמור עלולה לגרום הפרשי עקיבה בקרן.

סיכון אשראי
מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:

א. עסקאות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.
ג. פעילות בנגזרים.

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

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

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

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות [1] [2]

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 [3]	מניות[3]	מטבע חוץ	אגרות חוב [4, 5]	אגרות חוב[4, 5]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	100% - 101.13%	97.36% - 108.83%	100.31%	103.22%
נכסים עיקריים [6]		נכסים עיקריים[6]	נכסים עיקריים [6]		
אין		דולר ארה"ב	מדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade 100 Corporates [7, 8]	100.31%	103.22%

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[3]	מניות[3]	מטבע חוץ	אגרות חוב [4, 5]	מטבע חוץ	אגרות חוב [4, 5]
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	99.21% - 101.06%	101.39% - 112.4%	100.17%	107.61%
נכסים עיקריים [6]		נכסים עיקריים [6]	נכסים עיקריים [6]		
אין		דולר ארה"ב	מדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade 100 Corporates [7, 8]	100.17%	107.61%

[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] לצורך חישוב נתוני החשיפה שווי הקרן ליום מסחר כולל יצירות ופדיונות.

[3] 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.

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

[5] 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.

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

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

[8] ר' לעיל בהערת שוליים 1 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 27.07.2026.

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 בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג [2]	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח״מ (משך חיים ממוצע) [3]	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1.לא צמוד	0	1.גבוה (AA ומעלה)	48.62	1.עד שנתיים	35.16
2.צמוד מדד	0	2.בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	54.6	2. 2 עד 4 שנים	57.02
3.צמוד ו\או נסחר במט״ח	103.22	3.נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	11.04
		4.אג״ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה״כ	**103.22**		**103.22**		**103.22**
				מח״מ תיק האג״ח:	**2.23**

2025	2025	2025	2025	2025	2025
אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג [2]	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח״מ (משך חיים ממוצע) [3]	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	0	1. גבוה (AA ומעלה)	45.77	1. עד שנתיים	38.36
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	61.84	2. 2 עד 4 שנים	59.46
3. צמוד ו\או נסחר במט״ח	107.61	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	9.79
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה״כ	**107.61**		**107.61**		**107.61**
				מח״מ תיק האג״ח:	**2.39**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[2] ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג 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 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

	01.01.2026 – 31.03.2026 תשואות	01.01.2026 – 31.03.2026 סטיית תקן [1]	2025 תשואות	2025 סטיית תקן [1]	2024 תשואות	2024 סטיית תקן [1]	2023 תשואות	2023 סטיית תקן [1]
מחירי הקרן	-0.4%	10.33	-9.52%	10.09	6.39%	9.41	8.74%	10.79
נכס המעקב של הקרן[2]:								
מדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100, דולר ארה"ב 100% [3, 4, 5]	0.12%	10.13	-8.04%	10.4	7.49%	10.01	10.21%	11.03
מדדי השוואה רלוונטיים:								
שער החליפין של דולר ארה"ב [6]	-0.77%	10.18	-12.62%	10.47	0.65%	10.02	2.97%	11.09
נתוני השוואה נוספים[7]:								
מדד ת"א-125	9.64%	21.18	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.27
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.27	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל .

[4] ר' לעיל בהערת שוליים 1 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 27.07.2026.

[5] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100 בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	103.22% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	107.61% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	104.11% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	94.48% (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.

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

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	100.31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.17% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.09% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.07% (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 במחירי נכס המעקב 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 המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:** **נכס המעקב** | **משקל** מדד Markit iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates 100 [1], [2] | 100% דולר ארה"ב | 100%
-12.92%	-11.26%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מהגורמים הבאים:

1. 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.

2. רכישת נכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב של הקרן כפופה לגודל פקודה מינימלי, שהיה גבוה משמעותית מסכומי היצירות/הפדיונות שחלו בקרן במועדים שונים לאורך התקופה המצוינת לעיל, דבר שהקשה על עמידה במתאם מלא עם נכס המעקב של הקרן.

[1] ראה תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.
[2] ר' לעיל בהערת שוליים 1 בעמוד 2 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 27.07.2026.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים בתקופה	מספר השינויים בתקופה	מספר השינויים בתקופה	מספר השינויים בתקופה
	01.01.2026 – 31.03.2026	2025	2024	2023
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום :

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת דולר - מדד אחר	אג"ח בחו"ל, חברות והמרה חשופת מט"ח

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

סוג ההוצאה	01.01.2026 – 31.03.2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.124%	0.5%	0.5%	0.5%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [3]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.131%**	**0.53%**	**0.53%**	**0.53%**

[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 המבוססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל, כמפורט בטבלה שלעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.5%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.53%

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 הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות 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

	01.01.2026 – 31.03.2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	17.31	19.46	28.63	29.91
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.08	1.16	3.98	7.26
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.11	7.96	7.12	14.92
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	4,004.69	4,020.79	4,443.82	4,176.93
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.52	1.5	0.93	0.5
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	3.82%	7.55%	4.99%	0.03%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

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

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו שער דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף[4].

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 לקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף.

דוחות כספיים:

ביום 20/01/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/10/2025 (מס' אסמכתה: 2026-03-007936).

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 לסליקתן)	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] 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 למעט מכירת ניירות ערך בחסר בעד קרנות מחקות בחסר ושיעורו 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 תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם KTF (0D) 100 iBoxx USD Liquid FRN Investment Grade Corporates"