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

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]
קסם KTF (0D)[3] אינדקס Bullet דולר 2026 - גלובלי
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5137575)

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 היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.[4]
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 (להלן: "דולר")[5].
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003[6].
פדיון יחידות הקרן - תקופת קיום הקרן: בשנת 2026, אשר הינה שנת הפדיון, האג"ח הכלולות במדד תיפדנה בהתאם לכללי עורך המדד וכך תבוא הקרן לפירוקה. לקראת תום שנת הפדיון, מנהל הקרן ידווח על מנגנון פירוק הקרן בהתאם להוראות הדין, הנחיות רשות ניירות ערך והוראות תקנון הנחיות הבורסה.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[6]

שכר מנהל הקרן: 0.45% 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.
מנהל הקרן מתחייב שלא להעלות את שכר מנהל הקרן ואת דמי ניהול המשתנים עד לפירוקה של הקרן.

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

נכס המעקב	משקל
מדד אינדקס Bullet דולר 2026 – גלובלי[7]	100%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026 (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 אסמכתא: 2025-03-058648) (להלן: "**התשקיף**").

[3] פרופיל החשיפה: 0D
0 - ללא חשיפה למניות.
D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] 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.

[5] 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. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף.

[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).

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1].
4. שנת 2026 הינה השנה בה אג"ח הכלולות במדד הכלול בנכס המעקב תיפדנה בהתאם לכללי עורך המדד. לקראת תום שנת הפדיון מנהל הקרן ידווח על מנגנון פירוק הקרן בהתאם להוראות הדין, הנחיות הרשות ניירות ערך והבורסה. כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, התשלום בעד נכסי הקרן ישולם למחזיקי הקרן לא יאוחר מיום 15.01.2027, בהתאם לדיווח שידווח מנהל הקרן בעניין זה, להוראות הדין ורשות ניירות ערך.
5. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
6. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
7. 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 במדד הכלול בנכס המעקב ועסקאות על מט"ח.

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 השקעה בנגזרים על המדד הכלול בנכס המעקב או על ניירות ערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב.

בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות 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 אינדקס Bullet דולר 2026 - גלובלי	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: 4128

אופן חישוב המדד: תשואה כוללת ברוטו (GTR), הכולל את תקבולי הדיבידנד ו/או הריבית, שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד ללא ניכוי מס במקור.

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:

המדד כולל כ- 20 איגרות חוב, נקובות דולר ארה"ב בריבית קבועה, בדירוג השקעה בינלאומי אשר נפדות במהלך שנת 2026 והן מוחלפות במק"מ ארה"ב (T-Bill) עד לסיום שנת הפדיון, המועד בו יופסק חישוב המדד.

במדד נכללות אגרות חוב קונצרניות ואשר מתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:

(1) ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט.
(2) רק סדרות אגרות חוב שמועד הפדיון שלהן חל בשנת הפדיון 2026;
(3) הן נושאות ריבית קבועה;
(4) רק סדרות אג"ח שנקובות בדולר ארה"ב;
(5) הן אינן צמודות למדד המחירים לצרכן;
(6) הן מדורגות לפחות (BBB-) בדירוג בינלאומי או דירוג מקביל לו;
(7) הן בעלות שווי שוק שאינו נמוך מ-250 מיליון דולר במועד הקובע;
(8) רק סדרות אג"ח אשר שעריהן מפורסמים באופן שוטף ופומבי במערכות מידע בינלאומיות;

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

(9) מנפיקי ניירות הערך התאגדו במדינה המוגדרת כשוק מפותח;
(10) נכון למועד זה, ועדת מדדים הגדירה כי מספר מנפיקי ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 20 וכי מספר ניירות הערך המירבי למנפיק במדד לא יעלה על 2 במועד הקובע;
(11) סינון ניירות הערך של מנפיק מסוים במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שהונפקו על ידי אותו מנפיק ויעמדו בכל תנאי הסף של המדד.

בשנת הפדיון, במועד בו תיגרע סדרת אג"ח מהמדד, תתווסף למדד סדרת אג"ח מסוג T-BILL, אשר מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון, ומשקלה יקבע בהתאם למשקלה של סדרת האג"ח שנגרעה מהמדד.
Bullet, המובא בשמו של המדד, משמעו שבשנת הפדיון, סדרות האג"ח כולן תיפדנה והכספים שהושקעו יוחזרו למשקיעים באמצעות פירוק הקרן. כאמור, המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) ועל כן הריביות מאגרות החוב שיתקבלו בקרן תושקענה חזרה במדד ויהוו חלק מנכסי הקרן.

<u>הליך בחירת סדרת אג"ח במדד</u>

א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו כל סדרות האג"ח הנכללות במאגר ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד על פי שווי השוק שלהן.
ב. במועד הקובע יגרעו מהמדד עד 20% ממספר ניירות הערך בעלי דירוג שווי שוק ממוצע הנמוך ביותר מבין אלה שנכללו במדד במועד הקובע.
ג. מנגד, יתווספו למדד ניירות ערך ששווי השוק הממוצע שלהם לא יפחת משיעור של 105% משווי השוק הממוצע של נייר הערך בעל דירוג שווי שוק הממוצע הגבוה ביותר מבין ניירות הערך שנכללו במדד במועד הקובע, אולם על פי דירוג שווי שוק ממוצע כאמור אינו צפוי להיכלל ברשימת ניירות הערך בעדכון הקרוב.

נכון ליום 31.03.2026, המדד כולל 14 ניירות ערך.

להלן רשימת הנכסים הכלולים במדד המשמש כנכס המעקב של הקרן, נכון ליום 31.03.2026:

שם נ"ע	משקל	ענף (סקטור) [1]
UST 12/24/26	27.81%	ממשלתי
C 3.4 05/01/26	5.58%	פיננסים
RY 1.2 04/27/26	5.57%	פיננסים
CBA 1.125 06/15/26	5.57%	פיננסים
PFE 3 12/15/26	5.57%	בריאות
BAC 4.25 10/22/26	5.57%	פיננסים
TGT 2.5 04/15/26	5.57%	צריכה מחזורית
RDS 2.875 05/10/26	5.57%	אנרגיה
CAT 4.35 05/15/26	5.57%	תעשיה
JPM 4.125 12/15/26	5.57%	פיננסים

נכון למועד עריכת הפרטים המדד אינו מדד ריכוזי.[2]

לפרטים נוספים אודות המדד, ראו בקישור שלהלן: http://indx.co.il/global-bonds/4128-index/
סוג הנכסים: אג"ח.
איזור גיאוגרפי: כלל עולמי.
שיוך ענפי: לא רלוונטי.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל אחיד.

[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] החל מיום 28/04/2026 ובהתאם לקבוע בהוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים בדבר תנאים ובדיקות נדרשות לצורך אישור נכס מעקב והתקשרות עם עורך מדד חדש, המדד הינו מדד ריכוזי (ר' דיווח מנהל הקרן בקישור שלהלן: https://maya.tase.co.il/he/reports/funds/1738000). לפירוט אודות הסיכונים הנובעים מריכוזיות כאמור ראו פרק "גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה".

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה [1]
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

פערי שערוך בגין ניירות ערך
בקרן צפויה החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים בנכס המעקב ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:
פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן כאמור לעיל, בכוונת מנהל הקרן להתכסות באמצעות רכישת ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב ולפיכך, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך.

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

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.

נזילות במסחר בשוק OTC
אגרות חוב קונצרניות זרות נסחרות בין עושה שוק ולא נסחרות בבורסה. לפיכך, הנזילות והמרווחים מושפעים מהמסחר בין עושי שוק. במצבי משבר נזילות, עלול להיווצר פתיחת מרווחים ו/או ירידה בכמויות המצוטטות שמשפיעים על מחירי ההתכסות באג"חים. מנהל הקרן מנהל את הסיכון כאמור ומפעיל שקול דעת לעניין הכמויות והמרווחים בהתכסות לצורך מימון פדיונות בתקופות של משבר נזילות.

החזקה בנגזרים
בקרן עשויה להיות החזקה בנגזרים הכרוכה 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.

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.

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן
נכס המעקב כולל ניירות ערך מסוג אחד, דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין סוגי ניירות ערך שונים.

חשיפה למט"ח
תתכן חשיפה למט"ח באמצעות חשיפה לאג"ח צמוד מט"ח הנסחר במט"ח ו/או צמוד מט"ח הנכלל בנכס המעקב. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא נוצרת חשיפה כאמור.

---

[1] החל מיום 28/04/2026 המדד המשמש נכס מעקב בקרן הינו ריכוזי בהתאם להוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים בדבר תנאים ובדיקות נדרשות לצורך אישור נכס מעקב והתקשרות עם עורך מדד חדש. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים לגרור חשיפה ותלות גבוהים באופן יחסי בני"ע הכלולים במדד ו/או במנפיקיהם ו/או בענפים (סקטורים) אליהם משתייכים ניירות ערך הכלולים במדד, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, והכול לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים ו/או במגוון גדול יותר של ענפים (סקטורים). (ר' דיווח מנהל הקרן בקישור שלהלן: https://maya.tase.co.il/he/reports/funds/1738000).

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.

<u>חשיפה לנכסים שאינם סחירים/דלי סחירות</u>

נכס המעקב יכול שיכלול נכסים שאינם סחירים, לפיכך עלולים לחול הסיכונים כדלקמן:

(א) העדר יכולת למכור בבורסה ו/או בשוק מוסדר את הנכס הבלתי סחיר, לעיתים גם במשך תקופות ארוכות ביותר.

(ב) החברה המנפיקה של הנכס הלא סחיר עלולה שלא לעמוד בהתחייבויותיה בקשר אליו, כולן או חלקן.

(ג) מכירת הנכס הבלתי סחיר בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר עלולה להיעשות במחיר נמוך יחסית בהשוואה לשוויו.

(ד) שערוך הנכס הבלתי סחיר המוחזק בקרן נעשה על ידי מנהל הקרן ולא על סמך עסקות שבוצעו בפועל בנכס, וזאת בשל העדר מפגש בין קונה מרצון למוכר מרצון בבורסה ו/או בשוק מוסדר, ויתכן שהשערוך האמור אינו משקף את המחיר שהיה נקבע לנכס האמור אילו בוצעה בו בפועל עסקה.

(ה) במצב של קבלת הוראות לפדיון של יחידות בקרן בשיעור גבוה מנכסי הקרן, עלול להיווצר קושי למכור את הנכסים הבלתי סחירים או לקבל תמורת הנכסים האמורים מחיר ראוי כלכלית לצורך תשלום תמורת הפדיון לבעלי היחידות וכן לעמוד בהוראות הדין בדבר שיעור מרבי לניירות ערך של תאגיד בקרן נאמנות.

מקום בו מדובר בנכסים דלי סחירות, לרבות נכסים שלא פורסם להם מחיר בשוק מוסדר במשך לפחות חמישה ימי מסחר רצופים, עלולים לחול גם הסיכונים כדלקמן:

(א) מכירת הנכס דל הסחירות בעסקה בבורסה או בשוק מוסדר או מחוץ לבורסה עלולה להיעשות במחיר נמוך יחסית בהשוואה לשוויו.

(ב) שערוך הנכס דל הסחירות המוחזק בקרן נעשה על ידי מנהל הקרן ולא על סמך עסקות שבוצעו בפועל בנכס, וזאת בשל העדר מפגש בין קונה מרצון למוכר מרצון בבורסה ו/או בשוק מוסדר, ויתכן שהשערוך האמור אינו משקף את המחיר שהיה נקבע לנכס האמור אילו בוצעה בו בפועל עסקה.

(ג) במצב של קבלת הוראות לפדיון של יחידות בקרן בשיעור גבוה מנכסי הקרן, עלול להיווצר קושי למכור את הנכסים דלי הסחירות או לקבל תמורת הנכסים האמורים מחיר ראוי כלכלית לצורך תשלום תמורת הפדיון לבעלי היחידות וכן לעמוד בהוראות הדין בדבר שיעור מרבי לניירות ערך של תאגיד בקרן נאמנות.

למען הסדר, ומבלי לגרוע מהאמור תחת תת-פרק זה (בדבר חשיפה לנכסים שאינם סחירים/דלי סחירות), יובהר כי מנהל הקרן מעריך שביכולתו לנהל את הסיכונים האמורים באופן מיטבי.

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

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

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

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
אגרות חוב[3, 4]	אגרות חוב[3, 4]	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מניות[2]	מניות[2]
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
100.52%	94.56% - 102.25%	100.33%	99.94% - 101.04%	0%	0% - 0%
	נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]
100.52%	ני"ע הכלולים במדד אינדקס Bullet דולר 2026 - גלובלי [6]	100.33%	דולר ארה"ב		אין

2025	2025	2025	2025	2025	2025
אגרות חוב[3, 4]	אגרות חוב[3, 4]	מטבע חוץ	מטבע חוץ	מניות[2]	מניות[2]
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
100.81%	99.99% - 102.93%	100.31%	99.84% - 101.32%	0%	0% - 0%
	נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]
100.81%	ני"ע הכלולים במדד אינדקס Bullet דולר 2026 - גלובלי [6]	100.31%	דולר ארה"ב		אין

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. שיעור החשיפה המצוין לעיל עבור נכס המעקב חושב על בסיס הרכבו של המדד האמור ביום המסחר העוקב ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

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

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

[4] בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון, ו/או לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה-X ליום התשלום בפועל.

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

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

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)	37.54	1. עד שנתיים	100.52
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	62.98	2. 2 עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	100.52	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	0
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה"כ	**100.52**		**100.52**		**100.52**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.44**

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)	21.22	1. עד שנתיים	100.81
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	79.59	2. 2 עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	100.81	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	0
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה"כ	**100.81**		**100.81**		**100.81**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.88**

[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

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2025	2024	2024	מ-17.10.2023 עד 31.12.2023 [2]	מ-17.10.2023 עד 31.12.2023 [2]
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-0.04%	10.3	-8.77%	10.19	4.95%	9.19	-6.3%	7.52
נכס/י המעקב של הקרן[3]:[4]								
נכס המעקב / **משקל**: מדד אינדקס Bullet דולר 2026 – גלובלי [5] — 100%; דולר ארה"ב — 100%	0.09%	10.29	-8.29%	10.53	5.46%	10.1	-6.15%	7.57
מדדי השוואה רלוונטים:								
שער החליפין של דולר ארה"ב [6]	-0.77%	10.18	-12.62%	10.47	0.65%	10.02	-9.32%	9.51
נתוני השוואה נוספים[7]:								
מדד ת"א -125	9.64%	21.18	50.96%	16.89	29.38%	14.12	9.64%	17.91
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.27	4.25%	0.19	4.21%	0.22	0.76%	0.25
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		0.1%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס 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 במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:** **נכס המעקב** / **משקל**: מדד אינדקס Bullet דולר 2026 – גלובלי [5] — 100%; שער החליפין של דולר ארה"ב — 100%
-12.04%	-11.72%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 12.10.2023. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

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

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס Bullet דולר 2026 – גלובלי בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	100.52% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.86% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
17.10.2023-31.12.2023	99.95% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

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

התקופה	שיעור החשיפה
01.01.2026-31.03.2026	100.33% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.92% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
17.10.2023-31.12.2023	99.84% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בתקופה החל מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מספר שינויים בשנת 2025	מספר שינויים בשנת 2024	מספר שינויים בתקופה החל מ- 12.10.2023 עד 31.12.2023 [1]
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	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 12.10.2023.

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	מ-12.10.2023 עד 31.12.2023 [3,4]
שכר מנהל הקרן	0.111%	0.45%	0.45%	0.1%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.007%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[5]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.118%**	**0.48%**	**0.48%**	**0.107%**

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

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

שכר מנהל הקרן – 0.45%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.48%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 12.10.2023.

[4] להלן נתונים לשנת 2023 המבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.45%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.48%

[5] 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

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	2025	2024	מ-12.10.2023 עד 31.12.2023 [1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	7.49	8.26	18.06	21.32
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.001	1	12.38	22.7
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.73	9.65	17.3	0.5
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	89.68	89.72	98.34	93.7
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.06	0.06	0.31	0
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.91%	0.78%	0.13%	0.11%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>השימוש במדד</u>

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

<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 הדולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף[5].

<u>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")</u>

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף[5].

דוחות כספיים:

ביום 29.10.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009, ליום 31.07.2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-081493).

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 12.10.2023.

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

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

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

[5] 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) אינדקס Bullet דולר 2026 – גלובלי"