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

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026 [1]

דוח שנתי [2]

קסם אקטיב (3D) [3] תיק מנוהל

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5100953)

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 מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

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

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

שכר מנהל הקרן: 0.45% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].

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

מטרת הקרן[5]: להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי של תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד [6]	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	80%
מדד ת"א-125	20%

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 3- עד 50% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

4 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).

5 החל מיום 01.04.2026 מטרת הקרן היא: להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי של תשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	80%
מדד ת"א-125	10%
MSCI AC WORLD INDEX - NTR	10%
דולר ארה"ב	10%

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.

6 לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בארץ לא יפחת מ-50%.
2. יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50% וששיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
3. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[2], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ש [3]:
   (א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
4. בכוונת מנהל הקרן בין השאר לעבור בין אפיקי השקעה של אגרות חוב קונצרניות מדורגות, קונצרניות לא מדורגות, ממשלתיות צמודות, ממשלתיות לא צמודות ואג"ח להמרה לרבות כאלה במח"מ שונה, וכן בין מניות בארץ למניות בחו"ל ו/או להשקיע בו זמנית בכולם או חלקם, ואולם אין הוא מתחייב לעשות כן.
5. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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).

---

[1] "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] 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.

[3] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

נכס הייחוס של הקרן [1], [2]: נכס ייחוס משוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	80%
מדד ת"א-125	20%

מדד All-Bond כללי

מדד All-Bondכללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 31/03/2026, במדד נכללות 591 איגרות חוב.

מדד ת"א-125

המדד כולל את 125 המניות הנכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31/03/2026, במדד נכללות 123 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: בכוונת מנהל הקרן לפעול בנגזרים, וכן ליצור חשיפה למניות. כמו כן, הקרן עשויה ליצור חשיפה למט"ח, לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ולאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל. חשיפות ופעילות בנגזרים כאמור עשויות להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: בכוונת מנהל הקרן להשקיע באופציות ו/או חוזים עתידיים. ניהול הקרן באמצעות אופציות ו/או חוזים עתידיים חושף את הקרן לתנודות חדות במדדי מניות בארץ ובחו"ל ובשערי מט"ח. פעילות באופציות ו/או בחוזים עתידיים כאמור לעיל, עשויה להגדיל את התנודתיות של מחירי יחידות הקרן בהשוואה לתנודתיות של מחירי היחידות בקרן שאינה פועלת באופן דומה.

בכוונת מנהל הקרן לבצע, מעת לעת, עסקאות השאלת ניירות ערך בקרן, דבר אשר עלול להוות סיכון מקום בו, על אף תנאי עסקת ההשאלה, לא יוחזרו הניירות האמורים לקרן ו/או לא יוחזרו אליה במועד שנקבע לכך ו/או לא תשולם תמורת ההשאלה/תמורת ההשאלה המלאה לקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

---

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

[2] החל מיום 01.04.2026 נכס הייחוס של הקרן הינו: נכס ייחוס משוקלל, אשר מורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	80%
מדד ת"א-125	10%
MSCI AC WORLD INDEX - NTR	10%
דולר ארה"ב	10%

מדד All-Bond כללי

מדד All-Bondכללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 01/04/2026, במדד נכללות 591 איגרות חוב.

מדד ת"א-125

המדד כולל את 125 המניות הנכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 01/04/2026, במדד נכללות 123 מניות.

מדד MSCI AC WORLD INDEX – NTR

סימול המדד (TICKER): M1WD.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2].
שם מפרסם המדד: MSCI Inc.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל מניות של חברות גדולות ובינוניות, הנסחרות במדינות בעלות שווקים מפותחים ומדינות בעלות שווקים מתעוררים, כהגדרתם על ידי עורך המדד. המניות הכלולות במדד מהוות כ-85% מסך המניות הזמינות להשקעה ברחבי העולם.
נכון ליום 01/04/2026, המדד האמור מורכב מ – 2,515 מניות.
סוג הנכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: כלל עולמי.
המטבע שבו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.msci.com/indexes/index/892400

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

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
19.88% - 22.16%	20.92%	5.41% - 6.01%	5.65%	75.26% - 79.68%	77.77%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4], [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	69.86%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	60.96%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	30.05%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי	27.11%
				1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד A פיזור מנפיקים	26.94%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	36.14%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	68.55%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	34.06%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	33.73%

2025					
מניות [2]		**מטבע חוץ**		**איגרות חוב** [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
19.47% - 21.37%	20.1%	5.37% - 8.05%	6.36%	71.55% - 81.04%	78.29%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4], [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי-קונצרני מתוכן:	69.21%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד מאגר מתוכן:	59.54%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות	29.9%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי	25.5%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	36.67%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	68.1%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	34.95%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	32.47%

[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 איגרות החוב של הקרן [1] – לפי תקופות

מ-01/01/2026 עד 31/03/2026					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג [2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע) [3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	39.35	1. גבוה (AA ומעלה)	31.99	1. עד שנתיים	10.1
2. צמוד מדד	38.36	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	38.91	2. 2 עד 4 שנים	34.89
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.06	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.29	3. 4 עד 10 שנים	30.76
		4. אג״ח שאינן מדורגות	6.58	4. למעלה מ-10 שנים	2.02
סה״כ	**77.77**		**77.77**		**77.77**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.08**

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג [2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע) [3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	40.22	1. גבוה (AA ומעלה)	31.94	1. עד שנתיים	12.56
2. צמוד מדד	37.99	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	40.58	2. 2 עד 4 שנים	36.95
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.08	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.15	3. 4 עד 10 שנים	24.9
		4. אג״ח שאינן מדורגות	5.62	4. למעלה מ-10 שנים	3.88
סה״כ	**78.29**		**78.29**		**78.29**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.01**

[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		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן [1]	תשואה	סטיית תקן [1]	תשואה	סטיית תקן [1]	תשואה	סטיית תקן [1]
מחירי הקרן	0.52%	4.05	11.17%	3.6	12.24%	2.63	8.11%	4.93
נכס/י הייחוס [2] של הקרן: **נכס ייחוס משוקלל[3], [4]:** שם המדד [5] – משקל המדד: מדד All-Bond כללי – 80% מדד ת"א- 125 – 20%	1.17%	4.25	11.53%	3.14	7.22%	3.19	3.52%	5.35
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א-125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	29.38%	14.15	3.44%	18.24
מדד תל גוב-מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
השינוי במדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

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

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס 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
01/01/2026-31/03/2026	79.39%	מדד All-Bond כללי	68.55%	-0.16%
		מדד ת"א- 125	10.84%	9.64%
2025	77.12%	מדד All-Bond כללי	68.1%	6.31%
		מדד ת"א- 125	9.02%	50.96%
2024	72.73%	מדד All-Bond כללי	66.42%	5.12%
		מדד ת"א- 125	6.31%	29.38%
2023	70.66%	מדד All-Bond כללי	62.86%	3.52%
		מדד ת"א- 125	7.8%	3.44%

[5] לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

[6] 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 בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –** **שם המדד** [1] / **משקל המדד** מדד All-Bond כללי / 80% מדד ת"א- 125 / 20%
12.18%	17.42%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מחשיפה למניות מסוימות אשר אינן כלולות בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה למניות מסוימות הכלולות במדד MSCI AC, אשר תשואתן היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

[1] לפרטים נוספים על אודות המדדים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" לעיל.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים מ 01/01/2026 עד 31/03/2026	מספר שינויים ב-2025	מספר שינויים ב-2024	מספר שינויים ב-2023
שם הקרן	0	0	0	1
סיווג הקרן בפרסום	0	1	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
22/03/2023	אפסילון (3D) תיק מנוהל	קסם אקטיב (3D) תיק מנוהל

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
03/12/2025	קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ	קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

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	0.111%	0.45%	0.45%	0.45%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0.004%	0.013%	0.007% [5]	0.021% [6]
הוצאה לצורך קבלת תגמולים בתובענה ייצוגית	0%	*	0%	0%
סה"כ	**0.125%**	**0.503%**	**0.497%**	**0.511%**

* 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 אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, 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	0.45%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס	0.014%
סה"כ	**0.504%**

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 קנייה 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] עד ליום 27/12/2023 פעילות באופציות, מקום בו היא מבוצעת בקרן, עשויה להיות מבוצעת גם באמצעות "בנק מזרחי טפחות בע"מ" כסוכן ניירות ערך משני בקרן, שהינו בעל עניין בנאמן 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 – 5,505.08 ₪; 2025 – 17,677.24 ₪; 2024 – 7,391.54 ₪; 2023 – 22,534.95 ₪.

[5] נתון זה אינו מביא בחשבון קיזוז בסך 51,762 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בגין החזר מס ביחס לחלוקות משותפויות גז ונפט.

[6] נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 21.59 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בגין החזר מס שהתקבל בה.

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)	143.45	156.02	115.25	86.87
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	34.29	82.76	60.12	33.64
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	28.16	56.47	48.13	75.71
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	122.17	121.54	109.33	97.41
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.16	0.36	0.5	0.57
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	0%	0.05%	0.09%	0.05%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0%	0%

דוחות כספיים:
ביום 18/02/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009, ליום 30/11/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-015899).

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	0.07%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**0.07%**	**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.

חתומים בשם מנהל הקרן

חתימות

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (3D) תיק מנוהל"