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]

הפניקס קסם (0D) [3] אג"ח חו"ל מדורג - נקובה $

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5115647)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג- 2003. [4]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר של ארה"ב ע"נ.

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

שכר מנהל הקרן: 0.7% 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) לתשואה הדולרית של מדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index. [6], [7]

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 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 המוחלט.

[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] 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] החל מיום 27.07.2026 יהיה שם המדד האמור כדלקמן: "iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index" (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/).

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א)(1) בדוח שנתי זה:

"אג"ח חו"ל מדורג" - אגרות חוב הנסחרות בחו"ל, המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) אגרות חוב, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל, המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB מינוס או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו;

(ב) אגרות חוב שאינן מדורגות, אשר הונפקו על ידי מדינות חוץ המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB מינוס או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו;

(ג) אגרות חוב כאמור בס"ק (א)(1)(א) או (א)(1)(ב) להגדרה זו לעיל, אשר דירוגן או דירוג מדינת החוץ שהנפיקה אותן ירד מתחת לדירוג BBB מינוס או דירוג מקביל לו, לאחר שהקרן נחשפה אליהן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על 10 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו הוגש דוח בדבר ירידת דירוגן.

(2) החשיפה לאג"ח חו"ל מדורג לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה לנכסים שאינם אג"ח חו"ל מדורג, למעט למטבע חוץ, למזומנים, לפקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ[1] חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.[2]

(5) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(6) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[3]

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[4]

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

(10) 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.

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] בעיקר ניירות ערך חוץ ומטבע חוץ.

[2] הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

[3] **"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 כאמור לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר משלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה.

[4] **"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 משלושה חודשים 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.

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

נכס הייחוס של הקרן[1]**:** מדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index[2]
סימול (TICKER): IBXXSIG1
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]
תיאור מילולי: המדד כולל אגרות חוב קונצרניות, נקובות בדולר של ארה"ב, הנסחרות בארה"ב ובעלות נזילות גבוהה, אשר יתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה עד 5 שנים, אשר מדורגות בדירוג השקעה ע"י אחת מבין הסוכנויות Moody's Investors Service, Fitch Ratings או S & P Ratings Services.
סוג נכסים: אגרות חוב
מספר ניירות הערך ב- ETF (ishares 0-5 year Investment grade corporate bond ETF (TICKER: SLQD)) שמטרתו לעקוב אחר המדד, נכון ליום 31.03.2026 היה: 2,968.

בשל העובדה שהנתונים אודות הרכב המדד והמשקל של אגרות החוב הנכללות במדד אינם מתפרסמים לציבור, מתבסס מנהל הקרן על ההרכב והמשקל של אגרות החוב הנכללות ב- ishares 0-5 year Investment grade corporate bond ETF (TICKER: SLQD) (להלן: "ה-**ETF**"), שמטרתו לעקוב אחר המדד. יצוין, כי ההרכב והמשקל של אגרות החוב אליהן חשוף ה- ETF אינם משקפים באופן מלא את ההרכב והמשקל של אגרות החוב הנכללות במדד.
איזור גיאוגרפי: מדינות מפותחות
המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=mkt.gb00b05cvw93.usd.l.600_usd_n_l_us_eod_calc

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. אגרות חוב הנסחרות בשווקים מתעוררים.

הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

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] 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.
[2] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שיחולו במדד ביום 27.07.2026.
[3] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

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

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
0% - 0%	0%	99.02% - 101.06%	100.22%	98.2% - 101.86%	99.35%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
אין		דולר של ארה"ב	98.45%	1. חשיפה לאג"ח הנסחרות בחו"ל מתוכן:	99.35%
				1.1. חשיפה לאג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	74.31%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index [5], (^)	23.7%
				1.2. חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל	25.04%

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
0% - 0%	0%	97.71% - 107.21%	100.24%	94.27% - 99.88%	97.53%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
אין		דולר של ארה"ב	99.81%	1. חשיפה לאג"ח הנסחרות בחו"ל מתוכן:	97.53%
				1.1. חשיפה לאג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל מתוכן:	73.5%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index [5], (^)	31%
				1.2. חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל	24.03%

פרטים נוספים:

שיעור החשיפה לאג"ח חו"ל מדורג בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	85.61%
2025	80.45%

[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] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שיחולו במדד ביום 27.07.2026.

(^) שיעור החשיפה של הקרן למדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- ishares 0-5 year Investment grade corporate bond ETF (TICKER: SLQD), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- ishares 0-5 year Investment grade corporate bond ETF (TICKER: SLQD) כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

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	0	1. גבוה (AA ומעלה)	12.02	1. עד שנתיים	22.2
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	87.33	2. 2 עד 4 שנים	40.56
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	99.35	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	30.72
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	5.87
סה"כ	**99.35**		**99.35**		**99.35**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.01**

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	0	1. גבוה (AA ומעלה)	6.93	1. עד שנתיים	12.38
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	90.6	2. 2 עד 4 שנים	45.72
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	97.53	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים	39.15
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0.28
סה"כ	**97.53**		**97.53**		**97.53**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.76**

[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	תשואה שקלית [2]	-1.03%		10.36		-6.08%		9.97		4.09%		8.97		9.34%		11.31	
	תשואה דולרית	-0.26%		1.87		7.49%		2.22		3.41%		3.04		6.68%		5.37	
נכסי הייחוס של הקרן [3]: [4]																	
מדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index [5],[7],[6] במונחים דולריים		0.31%		1.57		6.18%		1.59		5.14%		1.88		5.79%		2.97	
מדדי השוואה רלוונטיים:																	
דולר ארה"ב [7]		-0.77%		10.18		-12.62%		10.47		0.65%		10.02		2.97%		11.09	
נתוני השוואה נוספים [8]:																	
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] התשואה השקלית של הקרן עבור התקופה החל מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026, עבור שנת 2025 ועבור שנת 2024 חושבה באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם בBFIX-, ביחס לשנת 2023 תשואה השקלית של הקרן חושבה עפ"י השער היציג הרלוונטי שפרסם בנק ישראל. עבור כל התקופות שלעיל, התשואה השקלית של נכס המעקב מחושבת באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם ב .BFIX-על רקע זה, ביחס לשנת 2023 עשויים לחול הבדלים בין התשואה השקלית של הקרן לבין התשואה השקלית של נכס המעקב של הקרן הנובעים מהמקורות השונים מהם נשאב הנתון בדבר שער החליפין הרלוונטי.

[3] 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.

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	23.7% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) (^)
2025	31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) (^)
2024	32.3% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) (^)
2023	15.62% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) (^)

(^) שיעור החשיפה של הקרן למדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- ishares 0-5 year Investment grade corporate bond ETF (TICKER: SLQD), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- ishares 0-5 year Investment grade corporate bond ETF (TICKER: SLQD) כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

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

[6] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שיחולו במדד ביום 27.07.2026.

[7] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים בדולר ארה"ב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	98.45% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	99.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.41% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	97.18% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[8] 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**	**מ-01/04/2025 עד 31/03/2026**	**מ-01/04/2025 עד 31/03/2026**
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם בדולר ארה"ב – מדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index [2], [3]	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם בשקלים–** מדד Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Index [2], [3]	**התשואה הדולרית של הקרן**	**התשואה השקלית של הקרן [1]**
4.7%	-11.37%	4.95%	-11.17%

[1] התשואה השקלית של הקרן עבור התקופה החל מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026, עבור שנת 2025 ועבור שנת 2024 חושבה באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם בBFIX-, ביחס לשנת 2023 התשואה השקלית של הקרן חושבה עפ"י השער היציג הרלוונטי שפרסם בנק ישראל. עבור כל התקופות שלעיל, התשואה השקלית של נכס המעקב מחושבת באופן שמסתמך על שער החליפין שמפורסם ב .BFIX-על רקע זה, ביחס לשנת 2023 עשויים לחול הבדלים בין התשואה השקלית של הקרן לבין התשואה השקלית של נכס המעקב של הקרן הנובעים מהמקורות השונים מהם נשאב הנתון בדבר שער החליפין הרלוונטי.

[2] ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 1 התייחסות לשינויים שיחולו במדד ביום 27.07.2026.

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

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 בשנת 2023
שם הקרן	0	0	0	2
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
06/12/2023	קסם אקטיב (OD) אג"ח חו"ל מדורג – נקובה $	הפניקס קסם (0D) אג"ח חו"ל מדורג - נקובה $
01/06/2023	פסגות (0D) אג"ח חו"ל מדורג – נקובה $	קסם אקטיב (OD) אג"ח חו"ל מדורג – נקובה $

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01/01/2025	0.65%	0.7%

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	0.173%	0.7%	0.65%	0.65%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	-0.008% [5]	0%	0.016%	0%
סה"כ	**0.175%**	**0.74%**	**0.706%**	**0.69%**

[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 – 0.7%
שכר הנאמן – 0.04%
עמלות – 0%
הוצאות מס- -0.032%
סך ההוצאות – 0.708%

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:

תקופה	סכום בש"ח
החל מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	-7,477.49
2024	10,989.86

[5] השיעור השלילי בהוצאות המס כמצוין לעיל התקבל על רקע החזרי מס שחלו בקרן בתקופה החל מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 בגין הוצאות מס שחלו בה ביחס לניירות ערך בחו"ל בשנת 2024.

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) [1]	104.4	91.62	72.32	60.48
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) [1]	18.27	46.37	21.58	3.68
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) [1]	4.86	22.06	12.77	12.24
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה [2]	129.23	129.57	120.54	116.56
התחלופה בנכסי הקרן[3]	0.04	0.38	0.44	0.16
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4] מתוכו:	0.17%	0%	0.01%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0%	0%	0%	0.24%

<u>פרטים נוספים:</u>

<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 בסעיף 23 לתשקיף. [6]

דוחות כספיים:

ביום 23/11/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/09/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-090546).

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] הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל - בשעה 12:30.

[2] מחיר הפדיון האמור נקוב בדולר של ארה"ב.

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

[4] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים. בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

[5] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן 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.

[6] 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 _____

"הפניקס קסם (0D) אג"ח חו"ל מדורג – נקובה $"