מנהל הקרן:	**הנאמן**:
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	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510474810 מרח' שדרות רוטשילד 42 תל-אביב 6688310 טלפון: 03-5645334 ; פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2026[1]

דוח שנתי [2]
קסם אקטיב (3D)[3] תיק אג"ח ומניות
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5128996)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - חשיפה מרבית מעל 30% מניות.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[4]

שכר מנהל הקרן: 0.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[4]
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) על תשואת נכס הייחוס המשוקלל, המורכב מהמדדים, כדלהלן:

שם המדד [5]	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד ת"א 125	50%
מדד All-Bond כללי	50%

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

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026 (אלא אם צוין אחרת). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות 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.

[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] **פרופיל החשיפה**: 3D
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] ר' תיאור המדדים 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% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
4. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 50%.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] ו/או אג"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[3], לא יעלה על 50% ובלבד ש:
   1) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   2) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
6. יתרת החשיפה בקרן תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
7. 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 יכול שיעלה על 10% 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).

נכס הייחוס של הקרן[4]:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד ת"א 125	50%
מדד All-Bond כללי	50%

מדד ת"א 125: במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31.03.2026 נכללות במדד 123 אגרות חוב.

מדד All-Bond כללי: כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 31.03.2026 נכללות במדד 591 אגרות חוב.

[1] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" – איגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, 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.

[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] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. עבר בנק שמזומנים ופיקדונות 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.

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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות.
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למט"ח.
הקרן עשויה להיות חשופה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ולאג"ח קונצרניות.
בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (שאינן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו), אך אינו מתחייב לעשות כן.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי היחידה בקרן בהשוואה למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכל 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 הסיכון המצוינים לעיל 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 הסיכון המצוינים לעיל 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
מניות[2]	מניות[2]	מטבע חוץ	מטבע חוץ	אגרות חוב[3]	אגרות חוב[3]
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
47.61% - 49.8%	48.91%	2.95% - 5.51%	4.17%	50.06% - 51.59%	50.71%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4], [5]	
1. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א ALL SHARE מתוכן:	38.19%	אין		1. נ"ע הנכללים במדד All-Bond כללי מתוכן:	41.35%
1.1. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א רימון מתוכן:	37.14%			1.1. נ"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	25.15%
1.1.1. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א -200	36.87%			2. נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי קונצרני מתוכן:	35.62%
1.1.2. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א -125	28.55%			2.1. נ"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	27.28%
1.1.3. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א סקטור באלאנס	26.87%				
1.1.4. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א -125 אקלים נקי	24.03%				
1.1.5. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א 90 ו- CAP 0.8% SME60 [6]	21.55%				

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה 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 הייתה 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.

[6] שם המדד שונה מספר פעמים, החל מיום 07/05/2025 שמו של המדד הוא ת"א-90 ו-SME60 CAP 0.8% ותוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר. ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד ת"א-90 ו-SME60 CAP 0.8%, מייצגת הן את המדד האמור לפני השינויים שחלו כאמור, הן את המדד האמור לאחריהם, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חלו שינויים כאמור, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב

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

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**אגרות חוב[3]**	**אגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
42.72% - 48.97%	47.62%	4.79% - 11.3%	7.69%	50.13% - 56.33%	52.51%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4], [5]	
1. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א רימון מתוכן:	34.44%	אין		1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי קונצרני מתוכן:	42.13%
1.1. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א 200	32.95%			1.1. ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	31.32%
1.2. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א 125	26.29%			2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי מתוכן:	40.71%
1.3. חשיפה למניות הכלולות במדד ת"א 125 משקל שווה [6]	20.9%			1.2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	22.44%

נתונים נוספים:

שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנסחרות בארץ, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	**שיעור החשיפה**
01.01.2026 – 31.03.2026	50.71%
2025	52.51%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה 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 הייתה 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.

[6] ביום 13/07/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד ת"א-EW125 לת"א 125 משקל שווה באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 07/07/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 07/07/2025 בקישור שלהלן: E1677239.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד ת"א 125 משקל שווה צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות [1]

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026
אפיק השקעה 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	32.31	1. גבוה (AA ומעלה)	24.94	1. עד שנתיים	10.86
2. צמוד מדד	18.35	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	18.56	2. 2 עד 4 שנים	17.39
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.05	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.19	3. 4 עד 10 שנים	17.41
		4. אג"ח שאינן מדורגות	7.02	4. למעלה מ-10 שנים	5.05
סה"כ	**50.71**		**50.71**		**50.71**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.37**

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	32.04	1. גבוה (AA ומעלה)	22.76	1. עד שנתיים	11.42
2. צמוד מדד	20.36	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	21.77	2. 2 עד 4 שנים	19.63
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.11	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.17	3. 4 עד 10 שנים	17.61
		4. אג"ח שאינן מדורגות	7.81	4. למעלה מ-10 שנים	3.85
סה"כ	**52.51**		**52.51**		**52.51**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.17**

[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	3.35%	10.31	19.03%	6.87	17.43	5.45	16.38%	7.97
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל: מדד All-Bond כללי– 50%, מדד ת"א-125 - 50% [3, 4, 5]	3.84%	9.24	23.83%	7.22	14.15%	6.26	3.49%	8.64
מדדי השוואה רלוונטים: 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
מדד 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 הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, 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] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים על אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

תקופה	31.03.2026 – 01.01.2026	31.03.2026 – 01.01.2026	2025	2025	2024	2024	2023	2023
הנכס	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד All-Bond כללי	41.35%	-0.16%	40.71%	6.31%	41.53%	5.12%	41.54%	3.52%
מדד ת"א-125	28.55%	9.64%	26.29%	50.96%	24.61%	29.38%	24.29%	3.44%
נכס ייחוס משוקלל	**69.9%**	**3.84%**	**67%**	**23.83%**	**66.14%**	**14.15%**	**65.83%**	**3.49%**

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

[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 הקודם:
24.39%	34.96%

שם המדד [5]	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד ת"א 125	50%
מדד All-Bond כללי	50%

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

1) חשיפה לאג"ח מסוימות הכלולות בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, ובפרט חשיפה לאג"ח כדוגמת דה זראסאי אגח ג (מספר ני"ע: 1137975) ופסיפיק אגח ד (מספר ני"ע: 1206044), אשר תשואתן היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

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

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בתקופה מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מספר שינויים בתקופה 2025	מספר שינויים בתקופה 2024	מספר שינויים בתקופה 2023
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	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

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

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
17.04.2024	0.75%	0.79%

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	0.195%	0.79%	0.786%	0.75%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות[3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[4]	0.001%	*	[5] 0.006%	[6] 0.004%
סה"כ	**0.203%**	**0.82%**	**0.822%**	**0.784%**

* 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, 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 – 0.79%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0.003%
סך ההוצאות – 0.823%

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] עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה 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 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. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לתקופה החל מיום 01.01.2026 עד ליום 31.03.2026: 664.78 ₪; לשנת 2025: 146.29 ₪; לשנת 2024: 3,630.83 ₪; לשנת 2023: 527.56 ₪.

[5] נתון זה אינו מביא בחשבון קיזוז בסך 89,506.83 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בשנת 2024 בגין החזר מס ביחס לחלוקות משותפויות נפט וגז.

[6] נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 42.63 ₪ 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)	105.15	102.11	[1] 88.88	15.93
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	3.72	9.12	77.57	7.66
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	4.12	12.46	15.49	6.76
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	193.81	187.52	157.54	134.16
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.1	0.73	0.81	1.55
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] מתוכו:	0%	0.01%	0%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0.05%	0.33%	0%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים:

ביום 24.03.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.12.2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-026414).

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 שנתי זה בכפוף להוראות הדין.

[1] ביום 17.04.2024 מוזגו לקרן יחידות קרן הנאמנות 'קסם (3C) תיק השקעות 50%' (מספר קרן: 5124474), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 40,287,068.17 יח' בשווי של 56,325,350 ₪.

[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 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.

[4] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

'קסם אקטיב (3D) תיק אג"ח ומניות'