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	משדרות 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]

קסם אקטיב (0D) [3] (!) תיק אג"ח חו"ל HY – נקובה $

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5111661)

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: 0.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [5]

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

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.

יועץ השקעות לקרן: הפניקס קפיטל פרטנרס בע"מ. [6]

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי במדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD. [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 לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 07.08.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 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 01.01.2025 "הפניקס קפיטל פרטנרס בע"מ" משמש כיועץ השקעות למנהל הקרן לעניין תיק ההשקעות של הקרן. מובהר כי "הפניקס קפיטל פרטנרס בע"מ" אינו "בעל רישיון" ו/או "תאגיד מורשה" בישראל כהגדרת מונחים אלו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995. לפרטים נוספים על אודות ההתקשרות ניתן לעיין בדיווח מנהל הקרן מיום 31.12.2024 (מספר אסמכתה: 2024-03-628989).

[7] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) בסעיף זה: "**אג"ח חו"ל HY**"[1] – אגרות חוב הנסחרות בחו"ל, המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) 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.

(ב) אגרות חוב כאמור בס"ק (א) להגדרה זו לעיל, אשר דירוגן או דירוג מדינת החוץ שהנפיקה אותן שונה לדירוג BBB מינוס או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, לאחר שהקרן היתה חשופה אליהן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על 10 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו הוגש דוח בדבר שינוי הדירוג.

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

(3) החשיפה לנכסים שאינם אג"ח חו"ל HY, 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 הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ[2]. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה[3].

(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 תוגבל החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[4]

(8) לא תוגבל החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[5]

(9) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[6]

(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] High Yield = HY.

[2] בעיקר ניירות ערך חוץ ומטבע חוץ.

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

[4] "**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.

[5] "**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).

"**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.

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

נכס הייחוס של הקרן[1]**:**
מדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD
סימול (TICKER): IBOXHY
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[2]
תיאור מילולי: המדד מכיל אגרות חוב קונצרניות מתחת לדירוג השקעה, נקובות בדולר של ארה"ב והנסחרות בארה"ב, שהונפקו על-ידי תאגידים ממדינות מפותחות, אשר במועד הקובע יתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה לפחות שנה ובעלות שווי שוק של 400 מיליון דולר לפחות.
סוג נכסים: אגרות חוב
מספר ניירות הערך ב- ETF: iShares-iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF (TICKER: HYG), שמטרתו לעקוב אחר המדד, נכון ליום 31/03/2026, היה: 1,300 איגרות חוב.

-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-iBoxx $ High Yield ETF: (TICKER: HYG) Corporate Bond ETF (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: ארה"ב
המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.ishares.com/us/products/239565/ishares-iboxx-high-yield-corporate-bond-etf

הכללת הסימן (!) בשם הקרן:
סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו לעיל) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – "**חשיפה לבנקים וברוקרים**"), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:
השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;
שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);
לעניין זה:

- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל" – 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.
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[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] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

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. אג"ח שאינן בדירוג השקעה [1] ואג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל [2].

בנוסף, 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] ראה הערת שוליים 4 בעמוד 2 לעיל.
[2] ראה הערת שוליים 5 בעמוד 2 לעיל.

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%	99.66% - 100.28%	99.99%	96.21% - 98.43%	97.14%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
אין		דולר של ארה"ב	90.99%	אג"ח הכלולות במדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD (^)	36.76%

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%	95.85% - 104.94%	99.26%	94.92% - 100.26%	97.74%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
אין		דולר של ארה"ב	90.05%	אג"ח הכלולות במדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD (^)	32.44%

פרטים נוספים:

שיעור החשיפה לאג"ח חו"ל HY (כהגדרתן לעיל) בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	**שיעור החשיפה**
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	81.62%
2025	79.69%

[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.

(^) שיעור החשיפה של הקרן למדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- iShares-iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF (TICKER: HYG), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- iShares-iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF (TICKER: HYG) כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD 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)	0	1. עד שנתיים	2.11
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	15.55	2. 2 עד 4 שנים	51.91
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	97.14	3. נמוך (למטה מ-BBB)	80.96	3. 4 עד 10 שנים	43.12
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.63	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה״כ	**97.14**		**97.14**		**97.14**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.05**

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)	0	1. עד שנתיים	2.26
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	18.1	2. 2 עד 4 שנים	52.19
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	97.74	3. נמוך (למטה מ-BBB)	79.64	3. 4 עד 10 שנים	43.29
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0	4. למעלה מ-10 שנים	0
סה״כ	**97.74**		**97.74**		**97.74**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.05**

[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		2024		2024		2023	
		תשואה		סטיית תקן[1]		תשואה		סטיית תקן[1]		תשואה		סטיית תקן[1]	
מחירי הקרן	תשואה שקלית [2]	-1.17%		9.37		-7.35%		8.94		6.38%		8.4	10.23
	תשואה דולרית	-0.41%		2.83		6.03%		3.71		5.7%		2.88	4.52
נכס הייחוס של הקרן[3]: [4]													
מדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD במונחים דולריים [5]		-0.44%		3.48		8.83%		3.5		7.9%		3.49	6.18
מדדי השוואה רלוונטיים:													
דולר ארה"ב [6]		-0.77%		10.18		-12.62%		10.47		0.65%		10.02	11.05
נתוני השוואה נוספים [7]:													
מדד ת"א-125		9.64%		21.18		50.96%		16.89		29.38%		14.12	18.22
מדד תל גוב- מק"מ		0.89%		0.27		4.25%		0.19		4.21%		0.22	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 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.

[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 IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	36.76% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) ^)
2025	32.44% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) ^)
2024	29.67% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) ^)
2023	38.23% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) ^)

(^) שיעור החשיפה של הקרן למדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD לא חושב ישירות בהתאם להרכב המדד האמור בתקופה הרלוונטית, אלא בהתאם להרכב הנכסים המוחזקים ב- iShares-iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF (TICKER: HYG), המחקה את המדד האמור, בתקופה האמורה. הרכב הנכסים המוחזקים ב- iShares-iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF (TICKER: HYG) כאמור אינו משקף בהכרח באופן מלא את הרכב הנכסים במדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD, ועל כן הנתון לעיל בדבר שיעור החשיפה בקרן למדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD אינו תואם בהכרח במדויק את שיעור החשיפה בקרן אל המדד האמור בפועל.

[5] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" לעיל.

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

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	90.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	90.05% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	89.38% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	93.16% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי 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**
התשואה השקלית של הקרן [1]	**התשואה הדולרית של הקרן**	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף/בדוח הקרן הקודם (בשקלים)-** מדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD [2]	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף/בדוח הקרן הקודם (בדולר ארה"ב) -** מדד IBOXX USD LIQUID HIGH YIELD [2]
-11.39%	4.69%	-9.32%	7.13%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן נמוכה משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מחשיפה לאג"ח מסוימות הכלולות בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלו הקבועים בו, ובפרט חשיפה לאג"ח כדוגמת BRIGHTLINE EAST LLC BRIEAS 11 01/31/30 (מספר ני"ע: US093536AA89), שתשואתן היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

[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] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" לעיל.

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	1
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	1	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
01/06/2023	פסגות (0D)(י) תיק אג"ח חו"ל HY – נקובה $	קסם אקטיב (0D) (י) תיק אג"ח חו"ל HY – 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	0.71%	0.75%
23/05/2024	0.7%	0.71%

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.185%	0.75%	0.707%	0.7%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	[5] -0.092%	0.182%	0.085%	[6] 0.118%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.014%	0.073%	0.072%	0.073%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [7]	-0.078%	0.255%	0.157%	0.191%
סה"כ	**0.117%**	**1.045%**	**0.904%**	**0.931%**

[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 שמשולמות עמלות כאמור 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 – 0.75%
שכר הנאמן – 0.04%
עלויות נוספות:
עמלות – 0%
הוצאות מס- -0.372%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.057%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [6] – -0.315%
סך ההוצאות – 0.475%

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 ני"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 – 56,888.22- ₪; 2025 – 147,235.02 ₪; 2024 – 70,652.56 ₪; 2023 – 87,795.73 ₪.

[5] השיעור השלילי בהוצאות המס כמצוין לעיל התקבל על רקע החזרי מס בגובה 82,428.06 ₪ שהתקבלו בקרן בתקופה החל מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 בגין הוצאות מס שחלו בה בשנת 2024.

[6] נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 72,625.86 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בגין החזר מס שהתקבל בה.

[7] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

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]	60.81	67.04	[2] 86.78	72.98
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)[1]	1.68	19.38	29.64	9.04
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) [1]	7.09	33.23	21.12	22.5
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה [3]	176.95	177.67	167.56	158.53
התחלופה בנכסי הקרן[4]	0.04	0.39	0.97	0.14
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5] מתוכו:	0%	0.01%	0%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[6]	0%	0%	0%	0%

<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 [7].

דוחות כספיים:

ביום 23/12/2025 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: 2025-03-102319).

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.

[2] ביום 23.05.2024 מוזגו לקרן יחידות קרן הנאמנות " קסם הפניקס (1D) י (!) אג"ח גלובלי נקוב $" (מספר קרן: 5114848), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 2,558,196.33 יח' בשווי של 4,091,323.39 ₪ ויחידות קרן הנאמנות "קסם אקטיב (0D) י (!) אג"ח עולמי נקובה $" (מספר קרן: 5127238), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 153,054.95 יח' בשווי של 244,780.78 ₪.

[3] מחיר הפדיון האמור נקוב <u>בדולר של ארה"ב</u>.

[4] 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.

[5] 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.

[6] 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.

[7] 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 אקטיב (0D) (!) תיק אג״ח חו״ל HY – נקובה $״