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]

קסם אקטיב (0C) [3] (!) תיק קרנות ללא מניות-אגד ישראלי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5110226)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה, אגד ישראלי.

סיווג הקרן בפרסום: אגד קרנות, אגד ישראלי.

הקרן היא אגד ישראלי מוגבל.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

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

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. מנהל הקרן לא מקבל שכר בקרן.[4]

לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל אגד ישראלי אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול האגד מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן.

שכר הנאמן: 0.02% 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.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי במדד All-Bond כללי.[5]

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] פרופיל החשיפה: 0C

0- ללא חשיפה למניות.

C- עד 50% 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] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) נכסי הקרן יהיו רק נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי לקנות ולהחזיק בהם באגד ישראלי בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה באגד ישראלי הינם עתה:

(א) יחידות של קרנות פתוחות, למעט יחידות של אגד קרנות, בשיעור שלא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי האגד.

(ב) פקדונות לזמן קצוב.

(ג) מזומנים.

(2) לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו יחידות של קרנות המנוהלות על ידי מנהל הקרן, למעט יחידות של אגד קרנות.

(3) כל יחידות הקרנות שיוחזקו בקרן יהיו יחידות של קרנות אשר במדיניות ההשקעות שלהן נקבע כי לא תהיה להן חשיפה למניות.

(4) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(50%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (אך ראו גם ס"ק (א)(9) לסעיף זה להלן).

(5) החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל, לרבות לתעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(30%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[1]

(7) לא תוגבל החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[2]

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[3]

(9) מנהל הקרן לא יקנה ולא יצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים ולא יבצע בעד הקרן עסקות מכירה בחסר, עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות מכר חוזר.

(10) שווי היחידות של קרנות בלתי מוגבלות בניירות ערך חוץ המנוהלות על ידי מנהל האגד ושל קרנות שאינן מנוהלות על ידי מנהל האגד, אשר יוחזקו באגד, לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי האגד.

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).

נכס הייחוס של הקרן[4]: מדד All-Bond כללי.

מדד All-Bond כללי – מדד זה כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות, אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.

נכון ליום 31/03/2026, נכללו במדד 591 איגרות חוב.

---

[1] "**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 המוחזקת באגד או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] "**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.

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

[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.

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.

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 שאינן בדירוג השקעה [1] ואג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל [2];
3. מטבע חוץ.

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 1 בעמוד 2 לעיל.
[2] ראה הערת שוליים 2 בעמוד 2 לעיל.

נתוני האגד והקרנות המוחזקות בו- לפי תקופות

	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026			2025		
טווח מספר הקרנות שהוחזקו באגד [1]	10-10			10-10		
המספר הממוצע של הקרנות שהוחזקו באגד [1]	10			10		
הקרנות שהוחזקו באגד בשיעור החזקה ממוצע של 10% ומעלה מסך נכסי האגד [1]	שם הקרן	פרופיל החשיפה	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן[1]	שם הקרן	פרופיל החשיפה	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן[1]
	קסם אקטיב (0A)(!) תיק אג"ח ללא מניות (5105846)	0A	18.12%	קסם אקטיב (0A)(!) תיק אג"ח ללא מניות (5105846)	0A	19.73%
	קסם אקטיב (0A)(!) קונצרני שקלי (5109160)	0A	16.86%	קסם אקטיב (0A)(!) קונצרני שקלי (5109160)	0A	17.48%
	קסם אקטיב (00) אג"ח ממוצע AA (5116512)	0 0	10.79%			
התחלופה בנכסי האגד [2]	0			0.24		

פרטים נוספים:

1. שיעור היחידות של קרנות פתוחות, למעט יחידות של אגד קרנות, מהשווי הנקי של נכסי האגד בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	99.74%
2025	98.26%

2. שיעור החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל, לרבות לתעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	97.78%
2025	96.31%

[1] מחושב על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה הרלוונטית.

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

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	-0.1%	2	5.18%	1.64	5.79%	1.75	4.4%	3.65
נכס/י הייחוס [2] של הקרן:								
מדד All-Bond כללי [3], [4]	-0.16%	2.17	6.31%	1.92	4.87%	2.65	3.76%	4.42
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים: [5]								
מדד ת"א- 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

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 בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –** מדד All-Bond כללי [3]
4.98%	5.73%

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 לני"ע מסוימים הכלולים בנכס הייחוס האמור במשקלות שונים מאלה שנקבעו בו, במח"מ קצר (כ- 4 שנים) מהמח"מ של נכס הייחוס האמור (כ- 5 שנים), שתשואתם היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס.

2) הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר הנאמן ועלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה כמפורט בדוח שנתי זה להלן) כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] 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.

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

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026	85% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	82.48% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	75.41% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	63.27% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים בתקופה -מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	מספר שינויים בתקופה 2025	מספר שינויים בתקופה 2024	מספר שינויים בתקופה 2023
שם הקרן	0	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
21/03/2024	פסגות (0C)(!) תיק קרנות ללא מניות-אגד ישראלי	קסם אקטיב (0C)(!) תיק קרנות ללא מניות-אגד ישראלי

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%	0%	0%	0%
שכר הנאמן	0.005%	0.02%	0.02%	0.02%
עלויות נוספות:				
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.19%	0.759%	0.789%	0.753%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.19%	0.759%	0.789%	0.753%
סה"כ	**0.195%**	**0.779%**	**0.809%**	**0.773%**

[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%

שכר הנאמן – 0.02%

<u>עלויות נוספות</u>:

עמלות – 0%

הוצאות מס- 0%

עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.769%

<u>סה"כ עלויות נוספות בקרן [5] – 0.769%</u>

סך ההוצאות – 0.789%

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.

[5] 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)	19	19.55	21.05	26.61
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.54	8.52	1.27	1.5
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	1.02	11.09	8.12	10.62
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	165.2	165.37	157.23	148.62
התחלופה בנכסי הקרן[1]	-	-	-	0.21
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0.07%	0%	0.01%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים:

ביום 11/03/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009 ליום 31/12/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-021592).

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] 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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (0C)(י) תיק קרנות ללא מניות-אגד ישראלי"