מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 511496960
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	ממרכז עזריאלי 1, קומה 45, תל-אביב 6701101
טלפון: 03-7532000; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-6085232; פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

תאריך הדוח: 31 מרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

קסם אקטיב (2D)[3] תיק + 20% - אגד חוץ

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5103726)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה, אגד חוץ.
סיווג הקרן בפרסום: אגד קרנות, אגד חוץ
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: שער הדולר של ארה"ב (להלן: "דולר").[4]
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 שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[5]

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

נוסף על השכר השנתי של מנהל הקרן הנפרע מנכסי האגד, נפרעים מנכסי הקרנות המוחזקות דמי ניהול למנהלי הקרנות האמורות.

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.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

נכס הייחוס[6]	משקל
מדד THE BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND	80%
מדד MSCI AC WORLD INDEX	20%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

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] 2 – עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
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] ר' תיאור המדדים תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי האגד יושקעו ביחידות ו/או במניות של קרנות נאמנות זרות, שהן קרנות חוץ פתוחות, המוצעות לציבור במדינת המוצא שלהן על פי תשקיף (להלן: "**קרנות מוחזקות**").
2. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם קרנות מוחזקות[1], לא יעלה על 25%.
3. לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו בני"ע נסחרים ו/או צמודים לדולר, הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביתרות ו/או בפקדונות במטבע הדולר או צמודים לדולר.
4. משך החיים הממוצע של נכסי האגד לא יעלה על 6 שנים.
5. שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 20% מהשווי הנקי של נכסי האגד.
6. שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי האגד ולא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי האגד.
7. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[2] לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי האגד.
8. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[3]

חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[2], בערכה המוחלט, ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[4], בתוספת החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי האגד, ובלבד [5]:

א. החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי האגד.

ב. החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי האגד.

9. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו באגד, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
10. יתרת נכסי האגד תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן בקרנות חוץ פתוחות, בפקדונות לזמן קצוב ובמזומנים בלבד.

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] לעניין זה, ב"נכסים שאינם קרנות מוחזקות" לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת או איגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (2) מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים; (3) מזומנים; (4) מטבע חוץ; (5) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[2] "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.

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

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

נכס הייחוס של הקרן[1]:

נכס הייחוס	משקל
מדד THE BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND	80%
מדד MSCI AC WORLD INDEX	20%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

להלן פרטי המדדים המרכיבים את נכס הייחוס האמור:

מדד THE BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND

סימול (TICKER): LEGATRUU Index.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[2].

שם מפרסם המדד: BLOOMBERG.

תיאור מילולי של המדד: מדד דגל הכולל איגרות חוב בדירוג השקעה, נכון למועד זה משווקים מקומיים מפותחים ומשווקים מתפתחים של 27 מדינות. המדד כולל אג"ח ממשלתיות, אג"ח קונצרניות ואג"ח בריבית קבועה.

נכון ליום 31.03.2026, המדד מורכב מ- 31,834 איגרות חוב.

סוג נכסים: איגרות חוב.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bloomberg.com/quote/LEGATRUU:IND

מדד MSCI AC WORLD INDEX

סימול המדד (TICKER): M1WD Index.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[3].

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 31.03.2026, המדד האמור מורכב מ – 2,515 מניות.

סוג הנכסים: מניות.

אזור גאוגרפי: כלל עולמי, נכון למועד עריכת הפרטים המדד כולל 47 מדינות.

המטבע שבו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.msci.com/indexes/index/892400

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

בקרן עשויה להיווצר חשיפה למניות, למט"ח, לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (שאינן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו).

פעילות כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא מבוצעת פעילות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח השנתי, והכל נכון לתאריך הדוח השנתי. 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.

---

[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] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הריבית שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד ללא ניכוי מס המחושב בגינם.

[3] המדד הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR) המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

נתוני האגד והקרנות המוחזקות בו – לפי תקופות

	01.01.2026 - 31.03.2026		2025	
טווח מספר הקרנות שהוחזקו באגד [1]	8-9		9-9	
המספר הממוצע של הקרנות שהוחזקו באגד [1]	8.54		9	
הקרנות שהוחזקו באגד בשיעור החזקה ממוצע של 10% ומעלה מסך נכסי האגד [1, 2]	שם הקרן	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן[1]	שם הקרן	שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בקרן[1]
	ALAAMII LX (72370448) AB FCP I-AMER INC-I USD	14.52%	ALAAMII LX (72370448) AB FCP I-AMER INC-I USD	18.44%
	ACMHYI2 LX (73907073) AB FCP I GLOBAL HIGH YIELD POR	13.97%	ABGPFI2 LX (72370521) AB SICAV I-GLB PL FI-I2	17.75%
	ABGPFI2 LX (72370521) AB SICAV I-GLB PL FI-I2	13.34%	ABGIPI2 LX (73907057) AB SICAV I GLOBAL INCOME PORTF	12.55%
	ASMIUSD LX (72370596) AB FCP I-MORTG INCOM-I USD	13.32%	ASMIUSD LX (72370596) AB FCP I-MORTG INCOM-I USD	10.78%
	ABGIPI2 LX (73907057) AB SICAV I GLOBAL INCOME PORTF	12.16%		
	ABSDHI2 LX (72772445) AB SICAV I-SHR DUR H//Y 12	11.02%		
התחלופה בנכסי האגד[3]	0		0.01	

[1] שיעורי ההחזקה הממוצעים הם לפי נתוני ההחזקה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[2] עד ליום 28/11/2025 (כולל) אגד החוץ החזיק בקרנות חוץ של,Alliance Bernstein (AB) אשר מנהל הקרן שימש נציגו בישראל להצעת יחידות של קרנות חוץ שבניהולו של AB לציבור בישראל.

[3] 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.

<u>פרטים נוספים:</u>

1. שיעור ההשקעה ביחידות ו/או במניות של קרנות נאמנות זרות, שהן קרנות חוץ פתוחות, המוצעות לציבור במדינת המוצא שלהן על פי תשקיף בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01.01.2026 - 31.03.2026	97%
2025	96.92%

2. שיעור ההשקעה בני"ע נסחרים ו/או צמודים לדולר, הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביתרות ו/או בפקדונות במטבע הדולר או צמודים לדולר בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
01.01.2026 - 31.03.2026	101.38%
2025	99.22%

3. משך החיים הממוצע של נכסי האגד בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	משך החיים הממוצע
01.01.2026 - 31.03.2026	4.02
2025	4.3

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 תשואה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 סטיית תקן[1]	2025 תשואה	2025 סטיית תקן[1]	2024 תשואה	2024 סטיית תקן[1]	2023 תשואה	2023 סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-2.63%	9.91	-5.66%	9.57	6.78%	8.4	11.93%	9.59
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל[3,4]:	[5] -2.25%	[5] 10.08	[5]-3.01%	[5] 10.2	[5] 2.53%	[5] 9.61	15.14%	10.53
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[6]:								
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%	

נכס הייחוס	משקל
מדד THE BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND	80%
מדד MSCI AC WORLD INDEX	20%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא 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 ועל אודות תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה הנכס	01.01.2026 – 31.03.2026 שיעור חשיפה[5]	01.01.2026 – 31.03.2026 תשואה[5]	2025 שיעור חשיפה[5]	2025 תשואה[5]	2024 שיעור חשיפה[5]	2024 תשואה[5]	2023 שיעור חשיפה	2023 תשואה
מדד THE BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND	-	-1.83%	-	-5.49%	-	-1.34%	18.85%	9.11%
מדד MSCI AC WORLD INDEX	-	-3.94%	-	6.9%	-	17.97%	10.75%	25.72%
נכס ייחוס משוקלל	-	**-2.25%**	-	**-3.01%**	-	**2.53%**	**29.6%**	**15.14%**

[5] בהיעדר יכולת לחשב את החשיפה, שנוצרה למדדים שלעיל באמצעות הקרנות שהוחזקו באגד בתקופות הרלוונטיות, נתוני התשואה וסטיית התקן המוצגים לעיל מחושבים על בסיס משקולות המדדים האמורים כפי שנקבעו במטרת הקרן בתקופות הרלוונטיות.

[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

<table>
<tr><th>מ-01.04.2025 עד 31.03.2026</th><th>מ-01.04.2025 עד 31.03.2026</th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם –
<table><tr><th>נכס הייחוס</th><th>משקל</th></tr><tr><td>מדד THE BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND</td><td>80%</td></tr><tr><td>מדד MSCI AC WORLD INDEX</td><td>20%</td></tr><tr><td>שער החליפין של דולר ארה״ב</td><td>100%</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>-11.01%</td><td>-9.08%</td></tr>
</table>

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 לנכסים מסוימים אשר אינם כלולים בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה לנכסים מסוימים הכלולים במדד Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index במח״מ קצר (כ- 1.99 שנים) מהמח״מ של נכס הייחוס האמור (כ- 8.43 שנים), אשר תשואתן הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס.

2. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן וממוצע שיעורי שכר מנהלי קרנות חוץ 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	1	0	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
01.01.2025	0.7%	0.75%

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	0.185%	0.75%	0.7%	0.7%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
עלויות נוספות:				
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0%	0%	0%	-0.001%[4]
ממוצע שיעורי שכר מנהלי קרנות חוץ	0.135%	0.679%	0.706%	0.756%
סה"כ עלויות נוספות בקרן[5]	0.135%	0.679%	0.706%	0.755%
סה"כ	**0.33%**	**1.469%**	**1.446%**	**1.495%**

[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 בגין 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 –	0.75%
שכר הנאמן –	0.04%
עלויות נוספות:	
עמלות –	0%
הוצאות מס –	0%
ממוצע שיעורי שכר מנהלי קרנות חוץ –	0.546%
סה"כ עלויות נוספות בקרן –	0.546%
סך ההוצאות –	**1.336%**

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] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, 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 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 בארץ ובחו"ל שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים:

תקופה	סכום בש"ח
2023	-485.74[4]

[4] שיעור מס שלילי פירושו הכנסה לקרן. נתון זה מביא בחשבון קיזוז בסך 485.74 ₪ אשר נכלל בשערוך הקרן בגין החזר מס שהתקבל בה.

[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)	6.34	23.61	53.61	45.85
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.38	3.76	18.77	19.43
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	16.98	31.87	13.72	9.07
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	108.23	111.15	117.82	110.34
התחלופה בנכסי הקרן[1]	-	-	-	0.08
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.22%	0.04%	0%	*
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%

פרטים נוספים:

קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו שער הדולר של ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף[4].

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")

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף[4].

דוחות כספיים:

ביום 01.12.2025 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: 2025-03-095180).

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.

---

* שיעור זניח.

1 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.

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 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.

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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (2D) תיק + 20% - אגד חוץ"