מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: 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 (3C)[3] תיק מחקות אג"ח ומניות - אגד ישראלי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138490)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה, אגד ישראלי.
סיווג הקרן בפרסום: אגד קרנות, אגד ישראלי.
הקרן היא אגד ישראלי בלתי מוגבל
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. [4]

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [4]
לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות הנכסים, מנהל אגד ישראלי אינו רשאי לגבות שכר בעד ניהול האגד מאחר שמנכסי 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 [5]**:** להשיג תשואה (עודפת או פחותה) על תשואת נכס ייחוס המורכב מהמדדים כדלקמן:

נכס ייחוס [6]	משקל
מדד All-Bond כללי	60%
מדד ת"א – 125	20%
מדד S&P 500 – NTR	20%
דולר ארה"ב	20%

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] 3 - עד 50% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
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] החל מיום 28.05.2026 מטרת הקרן הינה: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) על תשואת נכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All Bond כללי	60%
מדד ת"א-125	40%

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.
החל מיום 01.04.2026 ועד ל- 27.05.2026 מטרת הקרן הינה: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) על תשואת נכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All Bond כללי	60%
מדד מניות כללי	40%

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.

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

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. נכסי הקרן יהיו רק נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי ולקנות 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 85% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו יחידות של קרנות מחקות פתוחות, למעט יחידות של אגד קרנות.
3. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח מכל סוג לא יפחת מ-50%.
4. מנהל הקרן לא יקנה ולא יצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים ולא יבצע בעד הקרן עסקאות מכירה בחסר, עסקאות השאלת ניירות ערך ועסקאות מכר חוזר. עם זאת, מנהל קרן יהיה רשאי לרכוש וליצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים כאמור בתקנה 2(3) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994 (להלן: "**תקנות הנכסים**"), או חוזי אקדמה כאמור בתקנה 2(3ג) לתקנות הנכסים, לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי האגד.
5. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 40%.
6. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50%.
7. שיעור החשיפה בקרן לנכסים שאינם אג"ח למעט למזומנים, לפיקדונות לזמן קצוב, ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא יעלה על 50%.
8. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למוזמנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1].
9. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[2] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[3], בערכו המוחלט, בתוספת שיעור החשיפה בקרן לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 50%, ובלבד ש[4]:

א. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20%.

ב. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10%.

10. שווי היחידות של קרנות בלתי מוגבלות בניירות ערך חוץ וקרנות שאינן בניהולו של מנהל האגד שיוחזקו באגד יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו.
11. יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל 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).

---

[1] 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.

[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 לא יאוחר מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[3] 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.

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

נכס הייחוס של הקרן [1], [2] :

נכס ייחוס	משקל
מדד All-Bond כללי	60%
מדד ת"א – 125	20%
מדד S&P 500 – NTR	20%
דולר ארה"ב	20%

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.

מדד ת"א - 125

במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 31.03.2026, נכללו במדד 123 מניות.

מדד S&P 500 - NTR:

סימול (TICKER) – SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[3].
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.
תיאור מילולי : המדד כולל כ- 500 מניות של חברות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כל המניות הנסחרות בארה"ב.
נכון ליום 31.03.2026, המדד מורכב מ- 503 מניות.
סוג נכסים : מניות.
אזור גיאוגרפי : ארה"ב.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק החזקות הציבור.
לפרטים נוספים על אודות המדד, ר' בקישור שלהלן :
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview

---

[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] החל מיום 28.05.2026 נכס הייחוס של הקרן הינו : נכס ייחוס משוקלל המורכב מן המדדים הבאים :

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All Bond כללי	60%
מדד ת"א-125	40%

תיאור המדדים:

מדד All Bond כללי : מדד זה כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 28.05.2026, נכללו במדד 594 איגרות חוב.

מדד ת"א-125: במדד נכללות 125 מניות אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 28.05.2026, נכללו במדד 125 מניות.

החל מיום 01.04.2026 ועד ל- 27.05.2026 נכס הייחוס של הקרן הינו : נכס ייחוס משוקלל המורכב מן המדדים הבאים :

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All Bond כללי	60%
מדד מניות כללי	40%

תיאור המדדים:

מדד All Bond כללי : מדד זה כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 01.04.2026, נכללו במדד 591 איגרות חוב.

מדד מניות כללי: מדד זה כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 01.04.2026, נכללו במדד 543 מניות.

[3] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות, למט"ח ולאג"ח קונצרני, לרבות אג"ח שאינן בדירוג השקעה ואג"ח חברות נטולות זיקה לישראל, דבר אשר עשוי להגדיל את תנודתיות מחירי היחידה והפדיון בקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

גורמי הסיכון הייחודיים המצוינים לעיל משקפים את הערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, והכל נכון למועד דוח שנתי זה, ומבלי שיש בכך כדי להבטיח כי הערכת מנהל הקרן נכונה בהכרח או כי לא יכולות להיות הערכות שונות מאלה של מנהל הקרן. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת, ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן כפי שתהיה מעת לעת, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אך מבלי למצות, אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. על רקע זה, יובהר, כי ייתכן שגורמי הסיכון ישתנו תוך כדי תקופת ניהול הקרן עד לפרסום הדוח השנתי הבא בהתאם להוראות כל דין, וכן, יתכנו גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה אשר ישתנו ולא יצוינו לעיל.

כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כלל גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן נאמנות, לרבות היבטים הנוגעים בתפעול ובקרה, ולרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשוק ההון, בכלל, והשקעה בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם הקרן צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום, בפרט.

נתוני האגד והקרנות המוחזקות בו - לפי תקופות

	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026			2025		
טווח מספר הקרנות שהוחזקו באגד [1]	21-22			20-22		
המספר הממוצע של הקרנות שהוחזקו באגד [1]	21.36			20.85		
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 KTF (00) אינדקס אג"ח AA משקל שווה (מספר בורסה: 5132949)	(00)	21.69%	קסם KTF (00) אינדקס אג"ח AA משקל שווה (מספר בורסה: 5132949)	(00)	22.79%
	קסם KTF (00)(!) אינדקס Bullet שקלי 2029 (מספר בורסה: 5138607)	(00)	12.64%	קסם KTF (00)(!) אינדקס Bullet שקלי 2029 (מספר בורסה: 5138607)	(00)	12.91%
התחלופה בנכסי האגד [2]	0.23			0.34		

פרטים נוספים:

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

התקופה	שיעור מהשווי הנקי של נכסי הקרן
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	97.39%
2025	99.28%

2. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח מכל סוג, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה
מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026	66.65%
2025	68.82%

[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	מ-16/04/2024 עד 31/12/2024 (1)	מ-16/04/2024 עד 31/12/2024 (1)
	תשואה	סטיית תקן[2]	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה
מחירי הקרן	0.23%	4.56	3.47	10.6%	2.7	7.06%
נכס/י הייחוס [3] של הקרן:						
נכס ייחוס משוקלל[4]: [5]	1.13%	4.73	2.95	11.12%	2.9	7.36%
מדדי השוואה רלוונטיים:						
דולר ארה"ב	-0.77%	9.92	10.45	-12.62%	9.94	-2.81%
נתוני השוואה נוספים [7]:						
מדד ת"א- 125	9.64%	20.39	16.84	50.96%	14.36	25.18%
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	0.18	4.25%	0.21	2.98%
מדד המחירים לצרכן	0.29%			2.64%		2.26%
דולר ארה"ב	-			-		-2.81%

נכס ייחוס [6]	משקל
מדד All-Bond כללי	60%
מדד ת"א – 125	20%
מדד S&P 500 – NTR	20%
דולר ארה"ב	20%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.04.2024. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[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] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, 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.

[5] להלן פירוט הנתונים הנוגעים לנכס הייחוס המשוקלל ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו בתקופות הבאות כדלקמן (חשיפה בממוצע לסופי שבוע):

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל
01/01/2026-31/03/2026	72.15%	מדד All-Bond כללי	61.01%	-0.16%
		מדד ת"א – 125	10.09%	9.64%
		מדד S&P 500 – NTR	1.05%	-5.16%
2025	72.19%	מדד All-Bond כללי	61.97%	6.31%
		מדד ת"א – 125	7.97%	50.96%
		מדד S&P 500 – NTR	2.25%	2.61%
16/04/2024-31/12/2024	72.69%	מדד All-Bond כללי	62.78%	5.24%
		מדד ת"א – 125	6.09%	25.18%
		מדד S&P 500 – NTR	3.82%	13.7%

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

[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

<table>
<tr><th>מ-01.04.2025 עד 31.03.2026</th><th colspan="2">מ-01.04.2025 עד 31.03.2026</th></tr>
<tr><td>התשואה השקלית של הקרן</td><td colspan="2">שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –
נכס ייחוס משוקלל:
<table><tr><th>שם המדד [1]</th><th>משקל המדד</th></tr><tr><td>מדד All-Bond כללי</td><td>60%</td></tr><tr><td>מדד ת"א – 125</td><td>20%</td></tr><tr><td>מדד S&P 500 – NTR</td><td>20%</td></tr><tr><td>דולר ארה"ב</td><td>20%</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>10.48%</td><td colspan="2">16.14%</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 למניות מסוימות אשר אינן כלולות בנכס הייחוס האמור, ובפרט חשיפה למניות במדד MSCI WORLD INDEX, אשר תשואתן היתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס.

2. חשיפה לני"ע מסוימים בעלי מח"מ קצר (כ- 3.5 שנים) מהמח"מ של נכס הייחוס (כ- 5 שנים), אשר תשואתם הייתה נמוכה מהתשואה שהניב נכס הייחוס האמור.

[1] פרטים נוספים על אודות המדד, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס 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 בתקופה החל מ- 14.04.2024 עד 31.12.2024 [1]
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.04.2024.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2026 עד 31/03/2026 [2]	2025	מ- 14.04.2024 עד 31.12.2024 [3] [4]
שכר מנהל הקרן	0%	0%	0%
שכר הנאמן	0.005%	0.02%	0.014%
עלויות נוספות:			
עמלות [5]	0%	0%	0%
הוצאות מס [6]	0%	0%	0%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.036%	0.208%	0.227%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [7]	0.036%	0.208%	0.227%
סה"כ	**0.041%**	**0.228%**	**0.241%**

[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%

עלויות נוספות:

עמלות – 0%

הוצאות מס- 0%

עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.148%

סה"כ עלויות נוספות בקרן [7] – 0.148%

סך ההוצאות – 0.168%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.04.2024.

[4] להלן נתונים לשנת 2024 המבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0%

שכר הנאמן – 0.02%

עלויות נוספות:

עמלות – 0%

הוצאות מס- 0%

עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.318%

סה"כ עלויות נוספות בקרן [7] – 0.318%

סך ההוצאות – 0.338%

[5] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן- יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמש כסוכן ניירות ערך של הקרן.

[6] 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.

[7] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים

	מ-01/01/2026 עד 31/03/2026	2025	מ-14.04.2024 עד 31.12.2024 [1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	4.99	4.9	5.12
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.34	1.32	5.89
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.26	1.98	1
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	118.68	118.41	107.06
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0%	0.01%	1.23%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים: [4]

ביום 19.06.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 31.03.2025 (מספר אסמכתא: 2025-03-043692).

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 14.04.2024.

[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.

[4] ביום 23.06.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 31.03.2026 (מספר אסמכתא: 2026-03-058903).

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – סמנכ"לית תפעול ובקרה _____

"קסם אקטיב (3C) תיק מחקות אג"ח ומניות - אגד ישראלי"