מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	רח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7532000 פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 30/06/2026[1]

דוח שנתי[2]
קסם ETF יי(6D)[3] ממונפת בחסר חוזה Bloomberg Brent Crude פי 2 חודשי
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1189802)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>
סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.
הקרן היא קרן חשיפה הפוכה, ממונפת.
סיווג הקרן בפרסום: ממונפות, ממונפות בחסר בסיכון גבוה, סחורה
קרן בלתי מוגבלת בני"ע 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 דולר ארה"ב. ^
הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ" כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003. ^
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

פידיון: יחידות הקרן ניתנות לפדיון. הוראות לפדיון יחידות הקרן ניתן להגיש באופן שוטף בכל אחד מימי המסחר והשעה היעודה הקבועים בקרן כפי שפורט בפרק 3 לתשקיף או בדיווחים המיידיים.
שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.3%

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה לתקופה 01/07/2025-30/06/2026:

טווח ההפרשים (בנקודות)	ההפרש הממוצע (בנקודות)
-696.91 - 191.69	-7.86

טווח ההפרשים (באחוזים)	ההפרש הממוצע (באחוזים)
-60.24% - 8.64%	-0.53%

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/06/2026 (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. ניתן למצוא מידע על הפרש העקיבה, הרכב הנכסים, מרווח הציטוט בקרן ומחיר רציף אינדקטיבי, בקישור שכתובתו https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 05.08.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2026-03-073658) (להלן: "התשקיף").

[3] 6 - מעל 200% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

^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>שכר מנהל הקרן</u>
דמי ניהול קבועים: 1.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן**.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:

מנהל כספי אחרים מוסדי זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן: 1.50%, שיעור ההחזר מתוך שיעור דמי הניהול הקבועים: 1.40%.

שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.03%, שיעור ההחזר מתוך שיעור שכר הנאמן בקרן: 0%.

שכר המנהל למוסדי לעניין תקנה-
2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.10%.

מנהל כספי אחרים מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה המוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר כאמור בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב כדלקמן:

נכס מעקב	משקל נכס המעקב במועד האיזון
[1] BLOOMBERG BRENT CRUDE	-200%
דולר ארה"ב	100%
מועד איזון המינוף	חודשי [2]

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.

**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, את שיעור ההוספה או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "השכר") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.2016 אסמכתא 2016-03-037312.

[1] פרטים נוספים אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.

[2] לפרטים אודות תדירות האיזון ראו " מדיניות ההשקעה של הקרן".

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תשואה חודשית בחשיפה הפוכה של פי 2 מהתשואה החודשית של נכס המעקב (וזאת לפני התחשבות בעמלות ניהול ונאמן ובהוצאות נוספות שכרוכות ביצירת המינוף בקרן, ובכפוף למועדי האיזון כמפורט להלן). מנהל הקרן יפעל לכך כי ביום חישוב המחירים האחרון של כל חודש (להלן: "מועד האיזון") היקף החשיפה של הקרן יהיה 200%- (חשיפה הפוכה) מהשווי הנכסי של הקרן במועד האיזון. בנוסף אם שיעור השינוי המצטבר במדד הכלול בנכס המעקב ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% ביום מסחר מסוים, ככלל יבצע מנהל הקרן איזון גם לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר היום האמור. עם זאת, מנהל הקרן שומר לעצמו שיקול דעת לבצע איזון מיידי ביום שאינו יום חישוב מחירים בקרן, אך כן יום בו מתקיים מסחר במדד הכלול בנכס המעקב של הקרן, כמו כן, לבצע איזון מיידי בתחילת יום המסחר, במהלכו או בנעילה וזאת במקרים בהם הגיע נכס המעקב לערך בו היחס בין השינוי בו לבין תשואת הקרן צפוי להיות גבוה מ- 4:1, קרי מינוף הקרן גבוה מ-400% ו/או קיים חשש, לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן, כי שווי נכסי הקרן יגיע לערך אפס ואף שלילי[1].
   על המשקיע בקרנות ממונפות באיזון חודשי לקחת בחשבון כי, פרט למועד האיזון, השינוי בשווי הקרן (באחוזים) אינו ביחס ליניארי (כלומר אינו ביחס של 2:1) לשינוי במחיר נכס המעקב (פי 2) והוא מושפע מהמינוף שקיים בקרן במועד רכישת הקרן. לפרטים אודות ההשפעה המצטברת של המינוף ולדוגמא מספרית ראו בגורמי הסיכון להלן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2].
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
6. הקרן תנוהל באופן המיועד להביא לכך ששיעור החשיפה שלה למטבע שבו נקוב נכס המעקב של הקרן יהיה 100%.
7. 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:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב, בעסקאות החלף על נכס המעקב ועסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט"ח.
על מנת ליצור חשיפה הפוכה לנכס המעקב, ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול מכירה בחסר של ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן השקעה בנגזרים על המדד או על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות בחסר (שורט) על מכשירים עוקבי מדד.

---

[1] נא ראו לעניין הבהרות במדיניות ההשקעות את דיווח מנהל הקרן מיום 06/05/2026, אסמכתא: 2026-03-042035.

[2] 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.

נכס המעקב של הקרן: BLOOMBERG BRENT CRUDE
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
סימול המדד (TICKER): BCOMCOT
אופן חישוב המדד: מדד השקעה (TR)[1]
שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד: Bloomberg Finance L.P
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד הינו תת-מדד בקבוצת מדדי הסחורות של Bloomberg CI. המדד מורכב מחוזים עתידיים סחירים על הנפט מסוג Crude Brent, ואשר נסחרים בבורסת הסחורות ICE. המדד הינו מדד Total Return, קרי, המדד משקלל את מרכיב הגלגול של החוזים העתידיים, ובכלל זה את מרכיבי הריבית העשויים להתקבל כחלק מהשקעה בחוזים עתידיים.

סוג נכסים: חוזה, סחורה
אזור גיאוגרפי: לא רלוונטי
שיוך ענפי: לא רלוונטי
מטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: לא רלוונטי
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/quote/BCOMCOT:IND

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה:

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה בחשיפה הפוכה לשינוי במחיר המדד הכלול בנכס המעקב, באופן שכל שינוי של נקודת אחוז במחיר המדד הכלול בנכס המעקב לעומת מחירו ביום האיזון האחרון יגרום לשינוי בכיוון הופכי של נקודת אחוז במחיר היחידה של הקרן לעומת מחירה ביום האיזון האחרון. יודגש כי ככלל קרן חשיפה הפוכה אינה מבצעת פעולת איזון ולכן המינוף ישתנה מעת לעת ובהתאם השינוי באחוזים בשווי של הקרן (בניטרול השפעות של עמלות הקיימות בקרן) יהיה שווה לשינוי ההופכי באחוזים במדד כפול המינוף הקיים בקרן. לפיכך, תשואת הקרן לאורך זמן תהיה שונה מהתשואה ההפוכה של המדד על פני אותה תקופת זמן.

מצ"ב להלן דוגמא בלבד לאמור לעיל:
המדד הכלול בנכס המעקב של הקרן שהינו מדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש הראשון ירד המדד הכלול בנכס המעקב ב- 10% ועמד על 900 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1200. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש השני המדד הכלול בנכס המעקב עלה בשיעור של 11.11% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 22.22 אחוזים (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 933.33. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שהמדד הכלול בנכס המעקב נותר על כנו לאחר חודשיים, מחיר יחידת הקרן ירד ב- 6.67 אחוזים. הבדל כאמור בין מחיר המדד הכלול בנכס המעקב לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר חודשיים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

התקופה	מדד	שינוי באחוזים	מחיר קרן ממונפת פי 2	שינוי באחוזים
תחילת חודש ראשון	1000		1000	
סוף חודש ראשון	900	-10.00%	1200	20.00%
סוף חודש שני	1000	11.11%	933.33	-22.22%

[1] השקעה מחדש של כל מרכיבי הגילגול של החוזים העתידיים, ובכלל זה את מרכיב הריבית העשויים להתקבל כחלק מהשקעה בחוזים עתידיים.

כמו כן, מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד הכלול בנכס המעקב בשיעור המינוף הקיים בקרן.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

<u>פערי עקיבה בגין עלויות ליצירת מינוף</u>

בגין עלויות ליצירת מינוף מדיניות ההשקעות של הקרן כרוכה בפעילות של מכירה בחסר שמחד כרוכה בעלות של דמי השאלה ומאידך מייצרות הכנסות ריבית. בהתאם, פערים מהותיים בין הכנסות הריבית לבין הוצאות דמי ההשאלה, יגרמו בהתאם לפערי עקיבה.

<u>פערי שיערוך בגין חוזים</u>

בקרן צפויה החזקה מהותית בחוזים עתידיים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:
א. פערי שיערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של החוזה העתידי נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של המדד;
ב. התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר החוזה העתידי מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול החוזים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקניה של החוזה העוקב אחריו, שמבוצע בתדירות של לפחות אחת לחודשיים.

<u>פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד</u>

פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי נעילה של המדד.

<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>

למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים ו/או התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

<u>גודל פקודה מינימאלי</u>

סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

<u>מידע על המדד</u>

קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד.

סיכון להגדלת תנודתיות מחירי הקרן

הקרן מאוזנת אחת לחודש ולכן שיעור המינוף במהלך החודש עשוי להשתנות. כמו כן, מטרת הקרן שהיקף החשיפה לנכס המעקב תהיה בשיעור של 200%- ולכן ייתכנו תנודות חדות ופתאומיות במחיר הקרן בעקבות שינויים במחירי נכס המעקב. כמו כן, קיים סיכון להגדלת תנודתיות הקרן בעקבות עלויות גלגול חוזים עתידיים. בקרן מוחזקים חוזים עתידיים המגולגלים אחת לחודשיים, דבר העלול לייצר רווח או הפסד, אשר יבוא לידי ביטוי גם במחיר המדד. זאת בעקבות הפערים בין מחיר החוזה המוחזק בקרן לבין מחיר החוזה העוקב אחריו, גלגול המבוצע בתדירות של אחת לחודשיים כאמור. פערים אלו מוגדרים כדלקמן:

א. "Contango" - מכירת החוזה שפוקע בטווח הקצר במחיר נמוך יחסית ורכישת חוזה ארוך טווח במחיר גבוה יותר. במקרה זה תהיה עלות לרכישת החוזה בגובה ההפרש האמור.

ב. "Backwardation" - מכירת החוזה הפוקע בטווח הקצר במחיר גבוה ורכישת חוזה ארוך טווח לפקיעה במחיר נמוך יותר. במקרה זה יהיה רווח במכירה בגובה ההפרש האמור.

כמו כן, הקרן חשופה לחוזים על הנפט מסוג Crude Brent בהתאם למדיניות ההשקעות שלה. ריכוז החשיפה בקרן לחוזים על הנפט מסוג Crude Brent עלול להגדיל את מידת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן בהשוואה לקרן בעלת פיזור רחב יותר של חשיפות בין מספר נכסים.

סיכון אשראי

מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:
א. הפקדת מזומנים ופיקדונות.
ב. פעילות בנגזרים.
ג. עסקאות השאלת ני"ע.

חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור, ולהביא לפערי עקיבה.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה. על אף שיפעל עושה השוק ביחידות הקרן, ייתכן כי יחידות הקרן ייסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול 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 סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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[2,1]

01/01/2026- 30/06/2026

מניות A טווח חשיפה	מניות A ממוצע חשיפה	מטבע חוץ טווח חשיפה	מטבע חוץ ממוצע חשיפה	אגרות חוב B טווח חשיפה	אגרות חוב B ממוצע חשיפה
-412.96% - -140.22%	-208.76%	97.98% - 100.75%	99.71%	52.70% - 132.08%	80.86%
נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]
מדד Bloomberg Brent Crude	-208.76%	דולר ארה"ב	99.71%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב מק"מ	70.32%

2025

מניות A טווח חשיפה	מניות A ממוצע חשיפה	מטבע חוץ טווח חשיפה	מטבע חוץ ממוצע חשיפה	אגרות חוב B טווח חשיפה	אגרות חוב B ממוצע חשיפה
-267.87% - -146.27%	-199.31%	97.44% - 100.38%	99.82%	11.56% - 110.18%	76.21%
נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]
מדד Bloomberg Brent Crude	-199.31%	דולר ארה"ב	99.82%	חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב מק"מ	67.28%

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[A] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
[B] איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון, ו/או לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה X-ליום התשלום בפועל.
[C] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. שיעור החשיפה המצוין לעיל עבור נכס המעקב חושב על בסיס הרכבו של המדד האמור ביום המסחר העוקב ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
[2] לצורך חישוב נתוני החשיפה שווי הקרן ליום מסחר כולל יצירות ופדיונות.

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

01/01/2026- 30/06/2026

אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג K	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע) L	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	75.25%	1. גבוה (AA ומעלה)	80.86%	1. עד שנתיים	80.86%
2. צמוד מדד	0.00%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	0.00%
3. צמוד ו\או נסחר במט"ח	5.61%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ-10 שנים	0.00%
סה"כ	80.86%		80.86%		80.86%
				מח"מ תיק האג"ח:	0.39

2025

אפיק השקעה בסיס הצמדה	אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	סיכון מנפיק דירוג K	סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע) L	טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	74.36%	1. גבוה (AA ומעלה)	76.21%	1. עד שנתיים	76.21%
2. צמוד מדד	0.00%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	0.00%
3. צמוד ו\או נסחר במט"ח	1.85%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ-10 שנים	0.00%
סה"כ	76.21%		76.21%		76.21%
				מח"מ תיק האג"ח:	0.19

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[K] ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר 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.

[L] 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.

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	01/01/2026 - 30/06/2026 תשואות	01/01/2026 - 30/06/2026 סטיית תקן M	2025 תשואות	2025 סטיית תקן M	2024 תשואות	2024 סטיית תקן M	2023 תשואות	2023 סטיית תקן M
מחירי הקרן	-87.04%	138.03	-14.25%	55.85	-9.30%	54.69	-3.42%	63.01
נכס המעקב של הקרן [N] :								
מדד Bloomberg Brent [Y] Crude (-200%)[@] + 100% דולר ארה"ב	-87.11%	134.62	-22.54%	56.02	-21.27%	52.32	-14.73%	60.67
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
שער החליפין של דולר ארה"ב[Z]	-6.84%	10.26	-12.62%	10.47	0.65%	10.02	2.97%	11.09
נתוני השוואה נוספים [O] :								
מדד ת"א-125	9.48%	21.09	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.27
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.25	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		2.96%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח
01/07/2025 - 30/06/2026

התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם: מדד (200%-) BLOOMBERG BRENT CRUDE +100% דולר ארה"ב
-86.91%	-87.60%

הלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[M] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.
[N] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
[O] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.
[Y] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד BLOOMBERG BRENT CRUDE בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01/01/2026 - 30/06/2026	-208.76%
2025	-199.31%
2024	-203.34%
2023	-202.81%

שיעור החשיפה המצוין לעיל עבור נכס המעקב חושב על בסיס הרכבו של המדד האמור ביום המסחר העוקב ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[Z] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לשער החליפין של דולר ארה"ב, בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01/01/2026 - 30/06/2026	99.71%
2025	99.82%
2024	99.87%
2023	99.76%

[@] הקרן מאוזנת אחת לחודש, ולכן במשך החודש שיעור המנוף אינו קבוע.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים בתקופה - 01/01/2026 30/06/2026	מספר השינויים בתקופה 2025	מספר השינויים בתקופה 2024	מספר השינויים בתקופה 2023
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

פירוט השינוי	תאריך השינוי	לפני השינוי	אחרי השינוי
סיווג הקרן בפרסום	01/07/2023	סחורות, סחורה	ממונפות, ממונפות בחסר בסיכון גבוה, סחורה

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

סוג ההוצאה	01/01/2026 - 30/06/2026[$]	2025	2024	2023
דמי ניהול קבועים	0.724%	1.50%	1.50%	1.50%
דמי ניהול משתנים^	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.014%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס [A]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.738%**	**1.53%**	**1.53%**	**1.53%**

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

[A] 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/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.

[1] על פי 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, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך.

[$] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת הדוח, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026 כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

דמי ניהול קבועים – 1.50%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות – 0.00%

הוצאות מס – 0.00%

סך ההוצאות – 1.53%

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.

^על פי הוראת הדין בקרן מחקה ממונפת או קרן מחקה בחסר לא ניתן לגבות דמי ניהול משתנים. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בתשקיף העיקרי.

נתונים שונים

	01/01/2026 - 30/06/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)**	10.51	0.51	4.80	4.23
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	24.57	23.53	11.72	11.22
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	13.92	29.82	10.99	13.95
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה#	468.04	3611.03	4211.07	4643.1
התחלופה בנכסי הקרן [R]	3.16	3.09	1.81	0.86
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [S]	1.08%	0.17%	0.43%	0.32%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [T]	0.00%	0.00%	0.70%	7.94%

להלן הערות לגבי הטבלה מעלה:

** כולל יצירות ו/או פידיונות.

[R] 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.

[S] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.1.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן) 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. למען הסדר, יובהר כי אופן חישוב מנוף האשראי השתנה במהלך התקופות המצוינות בטבלה שלעיל על רקע שינויים שחלו בהוראות הרגולציה בהקשר.

[T] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08.06.2023, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17.1.2024, לעניין שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות באופציות שהן חלק מחוזה סינטטי או בנגזרים, שנכס הבסיס שלהם הוא נכס המעקב של הקרן) לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירות ניירות ערך בחסר למעט מכירת ניירות ערך בחסר בעד קרנות מחקות בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן מעבר לסיכון הנובע מנכס הבסיס.

מחיר הפדיון הינו ללא ניכוי עמלת פדיון.

<u>פרטים נוספים:</u>

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

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו שער דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף[1].

<u>הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ" כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003</u>

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף[1].

[1] 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.

מגבלת שווי הזמנה
בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בעניין ניהול קרן מחקה קיימת מגבלת שווי הזמנה מירבית ומזערית ליצירה. לסך הערך הנקוב של יחידות הקרן הקבוע במגבלה האמורה, ראו דיווח ייעודי של מנהל הקרן באמצעות "דוח על שינוי מספר יחידות מזערי/מרבי לרכישה טופס ייעודי" (שמספרו ק79) כפי שיעודכן מעת לעת.

הסדרים עם עושה השוק
עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "עושה השוק"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בתשקיף.

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

התמורה בעסקאות יצירה
כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ו/או נגזרים מאושרים ע"י מנהל הקרן העוקבים אחר נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות לחשיפה בגין היחידות הנוצרות. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך והנגזרים שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. מובהר כי העברת ני"ע נסחר למנהל הקרן שמועד סליקתו בפועל הינה מאוחרת למועד הסליקה של היחידות שהעביר מנהל הקרן לעושה השוק תבוצע בכפוף לכך שיתקיים אחד משני התנאים הבאים: א. חבר הבורסה יערוב למנהל הקרן לביצוע הסליקה, או ב. עושה השוק יפקיד מזומן בחשבון בטוחות שייפתח על שם מנהל הקרן בגובה שווי נייר הערך המועבר. הכספים בחשבון הבטוחות לא יובאו בחשבון בחישוב נכסי הקרן והם (לרבות פירותיהם) יוחזרו לעושה השוק באותו יום שבו בוצעה סליקת נייר הערך המועבר.

התמורה בעסקאות פדיון
כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון אך בניכוי העמלה שצפוייה להיפרע מנכסי הקרן בגין סיום עיסקת החלף שאינה במימון שביצע מנהל הקרן לצורך פדיון היחידות כאמור), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב, אם וככל שמנהל הקרן מחזיק בנכסי בסיס בכמות המבוקשת. יתרת התמורה תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר הפדיון של היחידות לבין שווי הנכסים שהועברו בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. ביחס לכל האמור לעיל, "מזומן" – משמעו, סכום במטבע שקל או במטבע החשיפה של נכס המעקב אשר ישוערך לצורך חישוב שווי המזומן לפי שער המט"ח שנלקח לשערוך הקרן באותו יום. "נגזר מאושר" יהיה משמעותו נגזר אשר זהות הצד הנגדי לו וכן כל תנאי ומאפייני הנגזר, עומדים בכל התנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדו"ח שפרסם, כנגזרים מאושרים וכצד נגדי מאושר על ידי מנהל הקרן לנגזר מאושר לרבות תנאים שקבע מנהל הקרן, ככל שקבע, לעניין ההיקף המירבי של החשיפה לנגזרים שיסכים לקבל מאת עושה השוק. למען הסר ספק, מובהר כי מנהל הקרן יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט לסרב לקבל נגזר מאושר שהוא אינו מחזיק בקרן באותה עת.

יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן שאינו ידוע למחזיקי היחידות ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

השימוש במדד BLOOMBERG BRENT CRUDE :
למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור לקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף העיקרי.

דוחות כספיים:
ביום 29/10/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/07/2025 (מס' אסמכתה: 2025-03-081431).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31/07/2026, וזאת עד ליום 31/10/2026.

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 לסליקתן)	31.73%	0.00%
שווי בטוחה בניירות ערך	0.00%	0.00%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0.00%	0.00%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0.00%	0.00%
סה"כ	**31.73%**	**0.00%**

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג- מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל- משנה למנכ"ל _____

"קסם ETF י(6D) ממונפת בחסר חוזה BLOOMBERG BRENT CRUDE פי 2 חודשי" - קרן נאמנות