| 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: 30 ביוני, 2026** [1]

# דוח שנתי [2]
# קסם אקטיב (0F) [3] שורט דולר פי 2
# קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5137161)

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**
**סוג הקרן**: קרן פתוחה, קרן ממונפת.
**סיווג הקרן בפרסום:** ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה.
**הקרן היא קרן חשיפה הפוכה.**
**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.**
**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**: 0.2% ממחיר היחידה. [4]

לפירוט בדבר קריטריונים למתן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות בקרן ר' פרק 18 החל מעמוד 74 לתשקיף.

**שכר מנהל הקרן:** 1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [4]
**שכר הנאמן**: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לנכס הייחוס של הקרן במפורט להלן:

| שם הנכס | משקל המדד בנכס הייחוס |
|---|---|
| שער החליפין של הדולר של ארה"ב | -200% |
| מועד מדידת התשואה | יומי |

יצוין כי שער החליפין לעניין זה הוא שער החליפין של דולר ארה"ב המתפרסם על ידי BFIX בימים ב' עד ה' בשעה 17:30 וביום ו' בשעה 14:00, אולם חשיפות הקרן מושפעות מאופציות שנכס הבסיס שלהן הוא השער הרציף של השקל החדש מול דולר ארה"ב ושמועד סיום המסחר בהן אינו חופף בהכרח במדויק את מועד קביעת שער ה-BFIX.

לפרטים נוספים בדבר שעות המסחר באופציות שקל/דולר יש להתעדכן בפרסומים הרלוונטיים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

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 30.06.2026 (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 05.08.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף האמור (מספר אסמכתה: 2026-03-073658) (להלן: "**התשקיף**").

[3] פרופיל החשיפה: 0F
0- ללא חשיפה למניות.
F- מעל 200% 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).

**הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:**

(א) (1) (א) הקרן היא קרן ממונפת.

(ב) נכסי הקרן יושקעו בהתאם להוראות הדין החלות על קרן ממונפת, כפי שיהיו מעת לעת.

(2) החשיפה למטבע חוץ מסוג דולר של ארה"ב (להלן: "**דולר**") לא תפחת מ-(220%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על (180%-) מהשווי האמור.

(3) החשיפה לנכסים שאינם דולר, למעט 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) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(5) שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ יכול שיעלה, בערכו המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן (אך ראו גם ס"ק (9) לסעיף זה להלן).

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[1]

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[2], [3]

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[4]

(9) הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

(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 לא יעלה 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:**[5]

(א) החשיפה השלילית של הקרן לדולר (Short) תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות שקל/דולר.

(ב) בכוונת מנהל הקרן להשקיע את המזומנים בקרן בעיקר באגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל, לרבות מק"מ, ובפיקדונות.

(ג) 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] "**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 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). בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil 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.

"**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] החל מיום 20.08.2026, בכל מקום בו מופיעים במדיניות ההשקעות של הקרן, לרבות בהערות השוליים הכלולות בה והמהוות חלק ממנה, המונחים "חברות נטולות זיקה לישראל" ו-"חברה נטולת זיקה לישראל" יוחלפו המונחים האמורים במונחים "תאגידים נטולי זיקה לישראל" ו"תאגיד נטול זיקה לישראל", בהתאמה. בהמשך לכך, הביטוי "חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן)", יוחלף בביטוי "תאגיד נטול זיקה לישראל (כהגדרתו להלן)".

בנוסף לכך, ומבלי לגרוע מהאמור, נוסח הגדרת המונח "חברה נטולת זיקה לישראל" (שיוחלף כאמור במונח "תאגיד נטול זיקה לישראל") יוחלף בנוסח כדלקמן:

"אנא ר' הגדרת המונח "תאגיד נטול זיקה לישראל" בהוראת רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם קרן (נוסח חדש – 2026) כפי שתעודכן מעת לעת בהוראות הדין והרגולציה."

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

[5] האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת מסמך זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

**נכס הייחוס של הקרן[1]:**

| **שם הנכס** | **משקל המדד בנכס הייחוס** |
|---|---|
| שער החליפין של הדולר של ארה"ב | -200% |
| מועד מדידת התשואה | יומי |

יצוין כי שער החליפין לעניין זה הוא שער החליפין של דולר ארה"ב המתפרסם על ידי BFIX בימים ב' עד ה' בשעה 17:30 וביום ו' בשעה 14:00, אולם חשיפות הקרן מושפעות מאופציות שנכס הבסיס שלהן הוא השער הרציף של השקל החדש מול דולר ארה"ב ושמועד סיום המסחר בהן אינו חופף בהכרח במדויק את מועד קביעת שער ה-BFIX.

לפרטים נוספים בדבר שעות המסחר באופציות שקל/דולר יש להתעדכן בפרסומים הרלוונטיים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

**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:**

1. **<u>מינוף הקרן:</u>**

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחיר נכס הייחוס כשהוא מוכפל בשיעור המינוף השלילי. השפעתו המצטברת של המינוף על תשואת הקרן על פני זמן, עשויה להביא לכך, כי תשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בשיעור המינוף השלילי.

להלן דוגמא כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 2 בשורט:
נכס הייחוס של הקרן שהינו מדד עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר יחידת הקרן 1000. ביום השני ירד מחיר נכס הייחוס ב-10% ועמד על 900 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1200. ביום השלישי מחיר נכס הייחוס עלה בשיעור של 11.11% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 22.22% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 933.33. בדוגמא זו ניתן לראות, כי בעוד שמחיר נכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב-6.67%. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

| | **מדד נכס הייחוס** | | **יחידת קרן ממונפת בחסר פי 2** | |
|---|---|---|---|---|
| | **מחיר** | **שינוי באחוזים** | **מחיר** | **שינוי באחוזים** |
| יום א' | 1000 | | 1000 | |
| יום ב' | 900 | -10% | 1200 | 20% |
| יום ג' | 1000 | 11.11% | 933.33 | -22.22% |

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 נכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן.

2. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, החשיפה של הקרן לדולר לא תפחת מ-(220%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על (180%-) מהשווי האמור:

(א) חשיפה בשיעורים כאמור לעיל כרוכה בעלויות, בין היתר, של ההפרש בין הריבית השקלית, המשמשת ליצירת המינוף, לבין הריבית הדולרית. עלויות אלו עשויות להשפיע על מחירי הקרן ועל יכולתו של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן.

(ב) חשיפה בשיעורים כאמור לעיל, לאורך זמן, חושפת את הקרן לתנודות חדות ופתאומיות במחיריה, בהשוואה למצב בו לא נוצרת חשיפה כאמור. הפעילות האמורה כרוכה בסיכון להפסד כספים.

(ג) על מנת ששיעור החשיפה של הקרן לדולר יהיה בין (220%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ל- (180%-) מהשווי האמור גם במהלך היום, יתכן כי מנהל הקרן יידרש לבצע עסקאות באופציות שקל/דולר במהלך יום המסחר, דבר העלול להוביל לסטיה מהותית בהשגת מטרת הקרן, בעיקר בימים בהם תנודתיות שער החליפין הרציף גבוהה.

3. בהתאם לאמור בסעיף הדרך שבה הקרן תנוהל החשיפה השלילית של הקרן לדולר (short) תתבצע בעיקר באמצעות אופציות שקל/דולר:

(א) ביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

[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.

(ב) (1) אופציות כאמור נסחרות על בסיס שער החליפין הרציף של הדולר, שנקבע באופן שוטף, גם לאחר קביעת השער היציג של הדולר, בכל אחד מחדרי המסחר בבנקים העוסקים במסחר במט"ח בנפרד על פי ההיצע והביקוש בכל רגע באותו חדר מסחר (להלן: "**השער הרציף של הדולר**"). עם זאת, על מחיר האופציות משפיעים מהותית גם גורמים נוספים כמו רמת התנודתיות (volatility), ציפיות השוק להתפתחויות עתידיות, הזמן שנותר לפדיון ועוד. לפיכך, תיתכן סטייה מהותית בין השינוי במחיר השוק של האופציות לבין השינוי בשער החליפין הרציף של הדולר.

(2) ביום ראשון, יום בו מתקיים מסחר בנכסי הקרן, לא מתקיים מסחר בין הבנקים בישראל במטבע דולר, אך מתקיים מסחר בבורסה בתל אביב באופציות שקל/דולר.
האמור בס"ק 3(ב) זה לעיל, ייתכן ויוביל לסטיה מהותית בהשגת מטרת הקרן ברמה היומית מול שער החליפין היציג של הדולר.

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, לתקופת הדוח השנתי, 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.

## נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

| מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **איגרות חוב[3]** | **איגרות חוב[3]** | **מטבע חוץ** | **מטבע חוץ** | **מניות[2]** | **מניות[2]** |
| ממוצע החשיפה | טווח חשיפה | ממוצע החשיפה | טווח חשיפה | ממוצע החשיפה | טווח חשיפה |
| 94.02% | 86.09% - 105.89% | -198.67% | -221.59% – (-189.76%) [4] | 0% | 0% - 0% |
| | נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] |
| 87.58% | 1. ני"ע הכלולים במדד תל גוב-מק"מ מתוכן: | -198.67% | דולר ארה"ב | | אין |
| 22.33% | 1.1. מק"מ 117 | | | | |

| 2025 | 2025 | 2025 | 2025 | 2025 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **איגרות חוב[3]** | **איגרות חוב[3]** | **מטבע חוץ** | **מטבע חוץ** | **מניות[2]** | **מניות[2]** |
| ממוצע החשיפה | טווח חשיפה | ממוצע החשיפה | טווח חשיפה | ממוצע החשיפה | טווח חשיפה |
| 94.68% | 81.82% - 103.86% | -198.96% | -216.48% – (-178.85%) [6] | 0% | 0% - 0% |
| | נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] |
| 88.17% | 1. ני"ע הכלולים במדד תל גוב-מק"מ מתוכן: | -198.96% | דולר ארה"ב | | אין |
| 23.74% | 1.1. מק"מ 616 | | | | |

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[2] 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.

[3] איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[4] שיעור החשיפה המינימאלי של 221.59%- למטבע חוץ בתקופה החל מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 נבע מחריגה ממדיניות ההשקעות שחלה בקרן ותוקנה בהתאם להוראות כל דין.

[5] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[6] שיעור החשיפה המקסימאלי של 178.85%- למטבע חוץ בשנת 2025 מחושב בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016, בנטרול יצירות ופדיונות. בחישוב שכולל יצירות ופדיונות בסוף יום המסחר שיעור החשיפה האמור עומד בהתאמה עם חוזר רשות ניירות ערך בעניין עמדת סגל הרשות בדבר השימוש בכספי עודף יצירות צפוי ואי מימוש נכסים בעת צפי לעודף פדיונות והשלכותיהם על עמידת הקרן במדיניות ההשקעות שלה ובמגבלות הקבועות בדין, וכך אף מדווח שיעור החשיפה לרשות ניירות ערך בדיווחי מנהל הקרן.

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

| מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 | 94.02 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 94.02 | 1. עד שנתיים | 94.02 |
| 2. צמוד מדד | 0 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 0 | 2. 2 עד 4 שנים | 0 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 0 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0 | 3. 4 עד 10 שנים | 0 |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0 | 4. למעלה מ-10 שנים | 0 |
| **סה"כ** | **94.02** | | **94.02** | | **94.02** |
| | | | | **מח"מ תיק אג"ח** | **0.73** |

| 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 | 94.68 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 94.68 | 1. עד שנתיים | 94.68 |
| 2. צמוד מדד | 0 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 0 | 2. 2 עד 4 שנים | 0 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 0 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0 | 3. 4 עד 10 שנים | 0 |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0 | 4. למעלה מ-10 שנים | 0 |
| **סה"כ** | **94.68** | | **94.68** | | **94.68** |
| | | | | **מח"מ תיק אג"ח** | **0.76** |

[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 האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

| | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | 2025 | 2025 | 2024 | 2024 | מ-22.06.2023 עד 31.12.2023 [1] | מ-22.06.2023 עד 31.12.2023 [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן[2] | תשואה | סטיית תקן[2] | תשואה | סטיית תקן[2] | תשואה | סטיית תקן[2] |
| **מחירי הקרן** | 12.36% | 20.06 | 27.5% | 18.66 | -5.88% | 19.07 | -2.82% | 20.62 |
| **נכס/י הייחוס של הקרן:**[3, 4] | | | | | | | | |
| שם הנכס: שער החליפין של הדולר של ארה"ב; משקל: -200%; מועד מדידת התשואה: יומי | 13.48% | 20.26 | 26.74% | 20.90 | -4.87% | 20.01 | -1.62% | 19.7 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים:** | | | | | | | | |
| דולר ארה"ב [4] | 6.84% | 10.13 | -12.62% | 10.45 | 0.88% | 10.03 | - | - |
| **נתוני השוואה נוספים:**[5] | | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | 9.48% | 20.69 | 50.96% | 16.84 | 28.61% | 14.05 | 2.88% | 19.65 |
| מדד תל גוב-מק"מ | 2.03% | 0.24 | 4.25% | 0.18 | 4.17% | 0.21 | 2.55% | 0.27 |
| מדד המחירים לצרכן | 1.16% | | 2.64% | | 3.24% | | 0.77% | |

## תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

| מ-01.07.2025 עד 30.06.2026 | |
|---|---|
| **התשואה השקלית של הקרן** | **שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –** |
| | שם הנכס: שער החליפין של הדולר של ארה"ב; משקל המדד בנכס הייחוס: -200% |
| | שם הנכס: מועד מדידת התשואה; משקל המדד בנכס הייחוס: יומי |
| 24.74% | 25.24% |

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.06.2023. 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 ייחוס של קרן הוא מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01.01.2026 - 30.06.2026 | -198.67% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2025 | -198.96% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024 | -216.82% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 22.06.2023 - 31.12.2023 | -233.67% (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 החל מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מספר שינויים בשנת 2025 | מספר שינויים בשנת 2024 | מספר שינויים החל מ- 19.06.2023 עד 31.12.2023 [1] |
|---|---|---|---|---|
| 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 (0F) שורט דולר פי 2 | קסם אקטיב (0F) שורט דולר פי 2 |

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.06.2023.

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

| סוג ההוצאה | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 [2] | 2025 | 2024 | מ-19.06.2023 עד 31.12.2023 [3], [4] |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.496% | 1% | 1% | 0.537% |
| שכר הנאמן | 0.02% | 0.04% | 0.04% | 0.021% |
| עמלות [5] | 0% | 0% | 0% | 0% |
| הוצאות מס [6] | 0% | 0% | 0% | 0% |
| **סה"כ** | **0.516%** | **1.04%** | **1.04%** | **0.558%** |

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המבוססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל, כמפורט בטבלה שלעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 1%
שכר הנאמן – 0.04%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
**סך ההוצאות – 1.04%**

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 19.06.2023.

[4] הנתונים המוצגים לעיל משקפים שיעורים שנתיים כדלקמן:

שכר מנהל הקרן – 1%
שכר הנאמן – 0.04%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
**סך ההוצאות – 1.04%**

[5] עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן 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 מחויבות 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.

## נתונים שונים

| | **מ-01.01.2026 עד 30.06.2026** | **2025** | **2024** | **מ-19.06.2023 עד 31.12.2023**[1] |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 3.61 | 3.53 | 11.39 | 0.65 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 10.15 | 31.78 | 46.88 | 9.88 |
| תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 10.49 | 41.74 | 36.66 | 9.24 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה | 131.04 | 116.62 | 91.47 | 97.18 |
| התחלופה בנכסי הקרן[2] | 1.47 | 3.65 | 6.3 | 5.95 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]<br>מתוכו: | 5.17% | 6.18% | 8.45% | 9.24% |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4] | 8.11% | 9.52% | 10.64% | 13.19% |

**<u>פרטים נוספים</u>:**

**דוחות כספיים:**[5]

ביום 16.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30.04.2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-052662).

**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 19.06.2023.

[2] 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.

[3] 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.

[4] 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.

[5] ביום 09.07.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30.04.2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-065272).

**<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:**

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – משנה למנכ"ל _____

"קסם אקטיב (0F) שורט דולר פי 2"