| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **קסם קרנות נאמנות בע"מ** | **מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** |
| מספר ברשם החברות: 510938608 | מספר ברשם החברות: 510422231 |
| מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404 | מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 |
| טלפון: 03-7532000 פקס: 03-7532030 | טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122 |
| דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il | דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@utmb.co.il |

**תאריך הדוח: 30/06/2026[1]**

# דוח שנתי[2]

## קסם ETF (00)[3] (!) חסר תל בונד תשואות צמודות (742.24)[4]

## קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1147131)

**<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, אג"ח בארץ**
**קרן מוגבלת בני"ע חוץ**
**מסלול המס: פטורה**
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3[5]
**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) |
|---|---|
| -17.00 - 16.74 | 0.79 |

| טווח ההפרשים (באחוזים) | ההפרש הממוצע (באחוזים) |
|---|---|
| -0.61% - 0.60% | 0.03% |

[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] 0 - ללא חשיפה למניות.
0 - ללא חשיפה למט"ח.

[4] עד ליום 27/04/2026 (כולל) שם הקרן היה " קסם ETF (00)(!) חסר תל בונד- תשואות צמודות (682.1) "

[5] 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.

**<u>שכר מנהל הקרן</u>**
**דמי ניהול קבועים:** 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן**.

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

**עלויות נוספות: 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.**

**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: 0.50%, שיעור ההחזר מתוך שיעור דמי הניהול הקבועים: 0.40%.

שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.03%, שיעור ההחזר מתוך שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.00%.

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 |
|---|---|
| תל בונד תשואות צמודות[1,2] | כמפורט במדיניות השקעה להלן. |

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.

**טווח משקל נכס המעקב לתקופה 01/07/2025 -30/06/2026: ( 100.06%-)-( 121.30%-)**

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

[2] ביום 07/09/2023 (להלן: "יום השינוי") שונה שמו של מדד תל בונד תשואות לתל בונד-תשואות צמודות באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 07.09.2023 (ר' הודעת הבורסה מיום 07.09.2023 בקישור שלהלן: https://maya.tase.co.il/reports/details/1546562).
ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד-תשואות צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.
**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.

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

1. ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה בחשיפה הפוכה לשינוי במחיר נכס המעקב, באופן שכל שינוי של נקודת אחוז במחיר נכס המעקב ביום מחירים מסוים לעומת מחיר נכס המעקב ביום האיזון יגרום לשינוי בכיוון הופכי של נקודת אחוז במחיר היחידה של הקרן לאותו יום לעומת מחיר היחידה של הקרן ביום האיזון (וזאת לפני התחשבות בעמלות ניהול ונאמן ובהוצאות נוספות שכרוכות ביצירת המינוף בקרן), והכל בהתאם ליום האיזון האחרון, מחיר היחידה ביום האיזון האחרון ומדד האיזון האחרון, כפי שיודיע מנהל הקרן בדו"ח שיינתן לאחר ביצוע כל פעולת איזון כמפורט להלן.
2. יודגש כי ככלל, קרן חשיפה הפוכה אינה מבצעת פעולת איזון ולכן המינוף ישתנה מעת לעת. לפרטים אודות המינוף המשתנה ודוגמא מספרית ראה בפרק גורמי הסיכון להלן. על אף האמור לעיל, הקרן תבצע פעולת איזון במקרים הבאים:
   2.1 במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5א.(ג) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א – 2001.
   2.2 במקרה בו יגיע שער הנעילה של המדד הכלול בנכס המעקב של הקרן לשער הקבוע בשמה של הקרן.

   במקרים כאמור, יפרסם מנהל הקרן הודעה על ביצוע פעולת איזון כאמור. בין יום ההודעה על ביצוע האיזון לבין יום המסחר שבו יבוצע האיזון, יעברו לפחות שני ימי מסחר. פעולת האיזון תבוצע כך שהמינוף של הקרן יהיה 1- (מינוס אחד). קרי: כך ששווי הנכסים שנמכרו בחסר בקרן לאחר פעולת האיזון יהיה בשווי זהה לשווי הנקי של נכסי הקרן לפני פעולת האיזון. לאחר ביצוע פעולת האיזון יודיע מנהל הקרן על יום האיזון, מחיר היחידה ביום האיזון, מדד האיזון (שיהיה מדד הנעילה ביום האיזון) ומדד הפקיעה החדש וכן יעדכן מנהל הקרן את שם הקרן כך שחלף מדד הפקיעה הקודם ייכלל בשם הקרן מדד הפקיעה החדש.
3. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
4. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.
5. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
6. במקרה בו יגיע שער המדד הכלול בנכס המעקב של הקרן לשער הקבוע בשמה של הקרן, יבוצע איזון בהתאם לאמור לעיל.
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 בביצוע עסקאות חשיפה הפוכה (שורט) על ניירות הערך הכלולים בנכס המעקב של הקרן.
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 בפיקדונות ו/או באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח שהונפקה ע"י בנק ישראלי ובלבד שתעמוד בכללי הוראה בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות בחסר (שורט) על מכשירים עוקבי מדד.

**נכס המעקב של הקרן: תל בונד תשואות צמודות[1]**
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
**תיאור מילולי של המדד ומטרתו:** המדד כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד בריבית קבועה בטווח דירוג אשראי שבין (BBB-) לבין (A) בדירוג מעלות או בטווח דירוג שבין (Baa3) לבין (A2) בדירוג מידרוג, שנכללות במאגר התל-בונד ושעומדות בתנאי הסף של המדד.

נכון ליום 30/06/2026 המדד מורכב מ -65 אג"ח.

[1] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2, התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 07/09/2023.

**הכללת סימן קריאה (!) בשם הקרן:** [1]

סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתן לעיל) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – **"חשיפה לבנקים וברוקרים"**), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:

השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות;

שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשוי לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכול ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);

לעניין זה:

- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- "אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל" – לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021).
- "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל.
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" – איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ -BBB (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו.

---

[1] החל מיום 20.08.2026 נוסח ההסבר מעלה יוחלף בנוסח כדלקמן:

סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה, או מהפקדת מזומנים ופיקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן: "**חשיפה לבנקים וברוקרים**"), בתוספת חשיפה לאגרות חוב של תאגידים נטולי זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, בנסיבות או בשיעורים הבאים:

השיעור הכולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים, בתוספת חשיפה לאגרות חוב של תאגידים נטולי זיקה לישראל למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;

שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשוי לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשוי לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכול ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);

לעניין זה:

- "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו.
- קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שנייה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
- "תאגיד נטול זיקה לישראל" – כהגדרתו בהוראה למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם הקרן (נוסח חדש – 2026).
- דירוג AAil כאמור לעיל או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

להלן רשימת עשרת הנכסים בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן נכון ליום החתך:

| **שם הנכס** | **משקל הנכס בנכס המעקב** | **סקטור** |
|---|---|---|
| נכסים ובנ אגח י | 6.16% | נדל"ן ובנייה |
| אשטרום קב אגח ד | 4.53% | נדל"ן ובנייה |
| ג'י סיטי אגח טז | 4.44% | נדל"ן ובנייה |
| דליה אגח ב | 3.99% | אנרגיה וחיפושי נפט וגז |
| שיכון ובינוי אגח 8 | 3.95% | נדל"ן ובנייה |
| ג'י סיטי אגח יד | 3.52% | נדל"ן ובנייה |
| ג'י סיטי אגח יג | 3.03% | נדל"ן ובנייה |
| אשטרום קב אגח ה | 2.90% | נדל"ן ובנייה |
| אדגר אגח יג | 2.85% | נדל"ן ובנייה |
| דליה אגח א | 2.74% | אנרגיה וחיפושי נפט וגז |

**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:**

<u>חשיפה הפוכה ללא איזון קבוע</u>

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 עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 100 ש"ח. ביום השני ירד המדד הכלול בנכס המעקב ב- 10% ועמד על 900 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם ב- 1,000 אג' ועומד על 110 ש"ח. ביום השלישי המדד הכלול בנכס המעקב עלה בשיעור של 11.11% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה ב- 1,000 אגורות, ונקבע על 100 ש"ח. בדוגמא זו ניתן לראות מחיר הקרן השתנה ב- 10 אגורות לכל שינוי של נקודת מדד. אך ביחס למינוף, הוא אינו קבוע והוא משתנה מעת לעת, כך שבעוד שביום הראשון המינוף היה 1, קרי שינוי של 10% במדד גרם לשינוי הופכי של 10% במחיר הקרן, הרי שביום השני המינוף ירד ל- 0.82, ושינוי של 11.11% במדד גרם לשינוי הופכי של 9.09% במחיר הקרן

| התקופה | מדד | שינוי באחוזים | מחיר קרן חשיפה הפוכה | שינוי באחוזים |
|---|---|---|---|---|
| יום א' | 1000 | | 100 | |
| יום ב' | 900 | -10.00% | 110 | 10.00% |
| יום ג' | 1000 | 11.11% | 100 | -9.09% |

כמו כן, מנהל הקרן יבצע מכירה בחסר של ני"ע לצורך יצירת המינוף, אשר בגינם משולמות עלויות הדמי השאלה, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד הכלול בנכס המעקב בשיעור המינוף הקיים בקרן.

**סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן**

פערי עקיבה 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.

ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר

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.

ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך

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.

גודל פקודה מינימאלי

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.

מידע על המדד

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

סיכון להגדלת תנודתיות של מחירי יחידות הקרן

במקרים בהם, עקב שינוי במחיר מדד נכס המעקב, המינוף של הקרן יעלה, עשויות להגרם תנודות חדות ופתאומיות במחיר הקרן.

חשיפה לאג"ח מסוג CoCo

בקרן עשויה להיווצר חשיפה לאג"ח מסוג CoCo (Contingent Convertible Bonds). אג"ח כאמור הינן בעלות רמת סיכון גבוהה מזו של אג"ח שאינן מסוג CoCo, באופן שחשיפה אליהן עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן בהשוואה לחשיפה לאג"ח שאינן מסוג זה, לרבות מקום בו אג"ח מסוג CoCo כאמור תומרנה למניות ו/או תימחקנה, למשל בשל אירוע מאקרו-כלכלי ו/או אירוע שיחול בקשר עם המנפיק, הכול בהתאם לתנאי האגרת כפי שנקבעו בתשקיפה ובדיווחי המנפיק.

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<br>טווח חשיפה | מניות A<br>ממוצע חשיפה | מטבע חוץ<br>טווח חשיפה | מטבע חוץ<br>ממוצע חשיפה | אגרות חוב B<br>טווח חשיפה | אגרות חוב B<br>ממוצע חשיפה |
|---|---|---|---|---|---|
| 0% - 0% | 0.00% | 0% - 0% | 0.00% | 87.08% - 100.71% | 92.75% |
| נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] |
| אין | | אין | | 1) חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב מק"מ | 195.89% |
| | | | | 1.1) מקמ 516 : 8260515 | 97.42% |
| | | | | 1.2) מקמ 726 : 8260721 | 66.81% |
| | | | | 1.3) מקמ 216 : 8260218 | 31.66% |
| | | | | 2) מדד תל בונד תשואות צמודות[3] | -111.06% |

**2025**

| מניות A<br>טווח חשיפה | מניות A<br>ממוצע חשיפה | מטבע חוץ<br>טווח חשיפה | מטבע חוץ<br>ממוצע חשיפה | אגרות חוב B<br>טווח חשיפה | אגרות חוב B<br>ממוצע חשיפה |
|---|---|---|---|---|---|
| 0% - 0% | 0.00% | 0% - 0% | 0.00% | 82.53% - 100.95% | 94.00% |
| נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] | נכסים עיקריים [C] |
| אין | | אין | | 1) חשיפה ממוצעת לאג"ח בקבוצת מדד תל גוב מק"מ | 195.97% |
| | | | | 1.1) מקמ 815 : 8250813 | 79.08% |
| | | | | 1.2) מקמ 1115 8251118 | 51.09% |
| | | | | 2) מדד תל בונד תשואות צמודות[3] | -107.61% |

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.

[3] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2, התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 07/09/2023.

# 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 | 203.81% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 203.81% | 1. עד שנתיים | 174.31% |
| 2. צמוד מדד | -111.06% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA) | -111.06% | 2. 2 עד 4 שנים | -54.82% |
| 3. צמוד ו\או נסחר במט"ח | 0.00% | 3. נמוך (למטה מ- BBB) | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | -26.74% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | 92.75% | | 92.75% | | 92.75% |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | -1.44 |

**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 | 201.65% | 1. גבוה (AA ומעלה) | 201.65% | 1. עד שנתיים | 178.78% |
| 2. צמוד מדד | -107.65% | 2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA) | -107.65% | 2. 2 עד 4 שנים | -63.07% |
| 3. צמוד ו\או נסחר במט"ח | 0.00% | 3. נמוך (למטה מ- BBB) | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | -21.71% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | 94.00% | | 94.00% | | 94.00% |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | -1.44 |

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** | -0.82% | 3.17 | 1.15% | 2.78 | -3.32% | 2.92 | -5.67% | 7.63 |
| **נכס המעקב של הקרן [N] :** | | | | | | | | |
| (100%-) מדד תל בונד תשואות צמודות[Y] @[1] | -4.07% | 3.18 | -5.94% | 2.81 | -10.34% | 2.92 | -13.45% | 8.87 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים: אין** | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים [O] :** | | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | 9.48% | 20.69 | 50.96% | 16.84 | 28.61% | 14.05 | 4.07% | 18.19 |
| מדד תל גוב-מק"מ | 2.03% | 0.24 | 4.25% | 0.18 | 4.17% | 0.21 | 4.07% | 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: (100%-) מדד תל בונד תשואות צמודות[1] |
|---|---|
| 0.18% | -6.56% |

להערכת מנהל הקרן , הפער בתקופת הדיווח בין תשואת הקרן לבין שיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן או בדוח הקודם נובע, בין היתר, מביצוע פעילות מכירה בחסר כרוכה בשאילת ני"ע בעלויות שהינן מהותיות וכן בהכנסות מימון בגין מזומנים שנובעים ממכירה בחסר. הכנסות המימון מריבית גבוהות יותר מעלויות השאילה. עלויות השאילה והכנסות המימון אינן באות לידי ביטוי במחיר נכס המעקב.

להלן 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.

[@] משקל נכס המעקב אינו קבוע ועשוי להשתנות מידי יום על כן נתוני התשואה וסטיית התקן חושבו בהתאם למשקל נכס המעקב ביום האיזון האחרון של הקרן.

[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 תל בונד תשואות צמודות[1] בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01/01/2026 - 30/06/2026 | -111.06% |
| 2025 | -107.61% |
| 2024 | -114.27% |
| 2023 | -112.18% |

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

[1] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2, התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 07/09/2023.

## 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 | 1 | 0 | 1 | 2 |
| 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:**

| פירוט השינוי | תאריך השינוי | לפני השינוי | אחרי השינוי |
|---|---|---|---|
| שם הקרן | 28/04/2026 | קסם ETFי (00)(!) חסר תל בונד- תשואות צמודות (682.1) | קסם ETFי (00)(!) חסר תל בונד- תשואות צמודות (742.24) |
| שם הקרן | 24/11/2024 | קסם ETFי (00) (!) חסר תל בונד תשואות צמודות (607.2) | קסם ETFי (00) (!) חסר תל בונד תשואות צמודות (682.1) |
| שם הקרן | 13/09/2023 | קסם ETF (00) (!) חסר תל בונד תשואות (607.2) | קסם ETFי (00) (!) חסר תל בונד תשואות צמודות (607.2) |
| שם הקרן | 08/08/2023 | קסם ETF (00) (!) חסר תל בונד תשואות (529.6) | קסם ETF (00) (!) חסר תל בונד תשואות (607.2) |

## 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 | 0.25% | 0.50% | 0.50% | 0.50% |
| דמי ניהול משתנים^ | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| שכר הנאמן | 0.015% | 0.03% | 0.03% | 0.03% |
| **עלויות נוספות:** | **עלויות נוספות:** | **עלויות נוספות:** | **עלויות נוספות:** | **עלויות נוספות:** |
| עמלות[2] | 0.443% | 0.789% | 0.789% | 0.814% |
| הוצאות מס[A] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ עלויות נוספות בקרן[B]** | 0.443% | 0.789% | 0.789% | 0.814% |
| **סה"כ** | **0.708 %** | **1.319%** | **1.319%** | **1.344%** |

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.

[B] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

---

[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 – 0.50%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0.898%
הוצאות מס – 0.00%
סך ההוצאות – 1.428%

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.

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

[2]בגין דמי שאילה.

## נתונים שונים

| | 01/01/2026 - 30/06/2026 | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)** | 4.61 | 5.75 | 22.59 | 25.88 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 0.60 | 2.98 | 4.12 | 17.07 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 1.71 | 19.97 | 6.54 | 14.99 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה# | 2778.31 | 2801.31 | 2769.55 | 2864.52 |
| התחלופה בנכסי הקרן [R] | 4.89 | 8.36 | 2.03 | 2.19 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [S] | 0.02% | 0.03% | 0.01% | 0.48% |
| מתוכו: | | | | |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [T] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

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>**

**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 שתצוין בבקשה ליצירה כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 30 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. הקרן תעביר לעושה השוק נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהחשיפה של הנכסים המועברים כאמור הינה בשיעור התאמה של לפחות 95% להרכב נכס המעקב. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה למחיר היחידות הנוצרות בתוספת שווי ניירות הערך שהועברו לעושה השוק בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.

**התמורה בעסקאות פדיון**

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

1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 30 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. עושה השוק יעביר לקרן נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב, ובלבד שהחשיפה של הנכסים המועברים כאמור הינה בשיעור התאמה של לפחות 95% להרכב נכס המעקב וכן בכפוף לכך שלא יועבר נכס ששיעור החשיפה שהוא יוצר לנייר ערך משווי התמהיל המועבר גבוה ממשקל נייר הערך בנכס המעקב של קרן הסל. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה למחיר היחידות הנפדות בתוספת שווי נכסי הבסיס שהעביר עושה השוק למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן.

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 תל בונד תשואות צמודות[1]:**

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 24/02/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/11/2025 (מס' אסמכתה: 2026-03-017427).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 30/11/2026, וזאת עד ליום 28/02/2027.

[1] ר' לעיל בהערת שוליים 2 בעמוד 2, התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 07/09/2023.

**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) | 0.00% | 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 | 0.00% | 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 (00)(י) חסר תל בונד תשואות צמודות (742.24)" - קרן נאמנות