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	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: 30 ביוני, 2026[1]

דוח שנתי [2]
קסם אקטיב (0D)[3] כספית נקובה דולר
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5110382)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה, קרן כספית.

סיווג הקרן בפרסום: קרן כספית, כספית מט"חית עם קונצרני, נקובת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: שער הדולר של ארה"ב.[4]

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג- 2003. [4]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 4.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר של ארה"ב ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה [5].

שכר מנהל הקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [5].

שכר הנאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לתשואה הדולרית המצטברת השנתית של פיקדון דולרי חודשי בנקאי הנושא ריבית SOFR[6] לתקופה של שלושה חודשים.

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

3 פרופיל החשיפה: 0D

0- ללא חשיפה למניות.

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

4 אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

5 מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. (לפרטים נוספים ר' דיווח מנהל הקרן מיום 29/02/2016, מס' אסמכתה: 2016-03-037312).

6 ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) היא מדד היחס לחישוב ריבית השאלה ללילה עבור נגזרים והלוואות נקובות בדולר. ריבית ה- SOFR מחושבת ומפורסמת על ידי הבנק המרכזי של ארה"ב ומתבססת על עסקאות עבר בתחום ה- REPO (Repurchase Agreement), בהן משקיעים מציעים לבנק הלוואות Overnight המגובות על ידי אג"ח ממשלת ארה"ב. ריבית ה- SOFR הינה הריבית החציונית על פי נפח של עסקאות ה- REPO המגובות באג"ח ממשלת ארה"ב.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:[1]

(א) (1) נכסי הקרן יהיו רק נכסים שניתן יהיה לקנות ולהחזיק בהם בקרן כספית בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת.[2]

(2) בהתאם להוראות הדין, משך החיים הממוצע של כלל הנכסים שיוחזקו בקרן כספית, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.

(3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה בערכה המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (האמור לעיל כפוף לאמור בס"ק (4) ו-(5) לסעיף זה להלן).

(4) כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו צמודים לשער הדולר או נקובים בדולר.

(5) הפקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בדולר, למעט פקדונות ומזומנים בש"ח בשעור שלא יעלה על השעור המרבי שניתן יהיה להחזיק בקרן כספית מט"חית בהתאם להוראות רשות ניירות ערך.

(6) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ.[3] חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.[4]

(7) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(8) מנהל הקרן לא יקנה ולא יצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים ולא יבצע בעד הקרן עסקות מכירה בחסר.

(9) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[5]

(10) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[6],[7]

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

(12)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 יכול שיעלה 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.

---

[1] הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות האמורות הוא שער הדולר.

[2] נכסים אלה בקרן כספית דולרית הינם:

(א) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, שיתרת התקופה עד למועד פדיונן אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאו שלא על ידי המדינה - הן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או A-1 או בדירוג מקביל להם או בדירוג גבוה מהם.

(ב) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, הנושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לששה חודשים או פחות, ואם הוצאו שלא על ידי המדינה - הן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או A-1 או בדירוג מקביל להם או בדירוג גבוה מהם.

(ג) מלוות קצרי מועד צמודים לשער הדולר או נקובים בדולר, שהוציאה המדינה, הנסחרים בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונם אינה עולה על שלושה עשר חודשים.

(ד) תעודות חוב צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג A-1 או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.

(ה) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, שיתרת התקופה עד למועד פדיונן עולה על שנה אחת, אם הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים, תנאי פדיונן או המרתן גורמים לכך שתנודתיותן דומה לתנודתיות אגרות חוב כאמור בס"ק (א) לסעיף זה, והן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.

(ו) פקדונות בדולר לזמן קצוב.

(ז) מזומנים בדולר.

[3] בעיקר ניירות ערך חוץ ומטבע חוץ.

[4] הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

[5] **"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.

[6] **"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).

"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.

[7] 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.".

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

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).

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[1]: פיקדון דולרי חודשי בנקאי הנושא ריבית SOFR[2] לתקופה של שלושה חודשים.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת לאגרות חוב קונצרניות, אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.

הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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, 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.

[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] לפרטים נוספים על אודות ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) ראה הערת שוליים 6 בעמוד 1 לעיל.

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
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3]**	**איגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה
0% - 0%	0%	99.34% - 102.24%	99.93%	92.43% - 100.82%	98.87%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]	
אין		דולר ארה״ב	99.65%	חשיפה לאג״ח ממשלתיות הנסחרות בחו״ל	91.67%

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2]	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3]**	**איגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה
0% - 0%	0%	98.98% - 101.94%	99.89%	72.93% - 99.85%	95.32%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		דולר ארה״ב	99.89%	חשיפה לאג״ח ממשלתיות הנסחרות בחו״ל	87%

פרטים נוספים:

משך החיים הממוצע של כלל הנכסים שיוחזקו בקרן כספית בתקופות הבאות , היה כדלקמן :

התקופה	משך החיים הממוצע
מ-01.01.2026 עד 30.06.2026	0.16
2025	0.18

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

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	0	1. גבוה (AA ומעלה)	95.99	1. עד שנתיים	98.87
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	2.88	2. 2 עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	98.87	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	**98.87**		**98.87**		**98.87**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.16**

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	0	1. גבוה (AA ומעלה)	92.29	1. עד שנתיים	95.32
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	3.03	2. 2 עד 4 שנים	0
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	95.32	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	**95.32**		**95.32**		**95.32**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.19**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[2] ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר 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.
[3] 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.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

		מ-01.01.2026 עד 30.06.2026		2025		2024		2023	
		תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	תשואה שקלית[2]	-5.20%	10.79	-8.75%	10.09	6.03%	9.32	7.64%	10.85
	תשואה דולרית	1.77%	0.27	4.43%	0.26	5.34%	0.29	5.02%	0.28
נכס/י הייחוס של הקרן:[3]									
פיקדון דולרי חודשי בנקאי הנושא ריבית SOFR[4] לתקופה של שלושה חודשים [5], [6]		1.83%	0.09	4.35%	0.04	5.32%	0.01	4.83%	0.02
מדדי השוואה רלוונטיים:									
דולר ארה"ב [2], [7], [8], [9]		-6.84%	10.26	-12.62%	10.47	0.65%	10.02	2.97%	11.09
נתוני השוואה נוספים:[10]									
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%	

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] התשואה השקלית של הקרן עבור התקופה החל מיום 01.01.2026 ועד ליום 30.06.2026 עבור שנת 2025 ועבור שנת 2024 חושבה באופן שמסתמך על שער החליפין המפורסם ב-BFIX. ביחס לשנת 2023, התשואה השקלית של הקרן חושבה עפ"י השער היציג הרלוונטי שפרסם בנק ישראל. עבור כל התקופות שלעיל, נתון התשואה המוצג לעיל עבור דולר ארה"ב מחושב באופן שמסתמך על שער החליפין המפורסם ב-BFIX. על רקע זה, ביחס לשנת 2023, עשויים לחול הבדלים בין התשואה השקלית של הקרן לבין התשואה של דולר ארה"ב המוצגת לעיל הנובעים מהמקורות השונים מהם נשאב הנתון בדבר שער החליפין הרלוונטי.

[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] לפרטים נוספים על אודות ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) ראה הערת שוליים 6 בעמוד 1 לעיל.

[5] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן לפיקדון דולרי חודשי בנקאי הנושא ריבית SOFR[4] לתקופה של שלושה חודשים בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	0% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	3.53% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	17.46% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	21.08% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] תשואה דולרית.

[7] הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל.

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

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	99.65% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	99.89% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.93% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.96% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[9] תשואה שקלית.

[10] 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

מ-01.07.2025 עד 30.06.2026	**מ-01.07.2025 עד 30.06.2026**	**מ-01.07.2025 עד 30.06.2026**	**מ-01.07.2025 עד 30.06.2026**
שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם (דולר ארה"ב) – פיקדון דולרי חודשי בנקאי הנושא ריבית SOFR[1] לתקופה של שלושה חודשים	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם (בשקלים)** – פיקדון דולרי חודשי בנקאי הנושא ריבית SOFR[1] לתקופה של שלושה חודשים	**התשואה הדולרית של הקרן**	**התשואה השקלית של הקרן**
4.01%	-8.32%	3.98%	-8.35%

[1] לפרטים נוספים על אודות ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) ראה הערת שוליים 6 בעמוד 1 לעיל.

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 בשנת 2023
שם הקרן	0	0	1	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	1	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 (0D) כספית נקובה $	קסם אקטיב (0D) כספית נקובה דולר

שכר מנהל הקרן (מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן):

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01/01/2026	0.21%	0.25%

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	2023
שכר מנהל הקרן	0.124%	0.21%	0.21%	0.21%
שכר הנאמן	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.134%**	**0.23%**	**0.23%**	**0.23%**

[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 – 0.25%
שכר הנאמן – 0.02%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.27%

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

[4] 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	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) [1]	526.32	598.63	830 [2]	725.92
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) [1]	101.88	228.59	533.97	486.15
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) [1]	144.83	396.77	479.73	491.46
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה [3]	129.54	127.29	121.89	115.71
התחלופה בנכסי הקרן[4]	1.41	2.30	1.81	0.74
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5] מתוכו:	0.03%	0%	0.07%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[6]	0%	0%	0%	0%

<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 דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף[7].

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

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות תושב חוץ. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף[7].

דוחות כספיים:

ביום 18.03.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31.12.2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-024254).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.12.2026 וזאת עד ליום 31.03.2027.

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	50.73%	0%
סה"כ	**50.73%**	**0%**

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

---

[1] הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל.

[2] ביום 02.04.2024 מוזגו לקרן יחידות קרן הנאמנות 'קסם (0D) כספית נקובה $' (מספר קרן: 5102751), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 53,652,708.78 יח' בשווי של 62,907,801.04 ₪.

[3] מחיר הפדיון האמור נקוב בדולר של ארה"ב.

[4] 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.

[5] 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.

[6] 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.

[7] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – משנה למנכ"ל _____

"קסם אקטיב (0D) כספית נקובה דולר"