מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510474810
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	משדרות רוטשילד 42, תל-אביב 6688310
טלפון: 03-7532000 ; פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5645334 ; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 ביוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]
קסם אקטיב (0F)[3] דולר פי 3
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5132832)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה, קרן ממונפת.
סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0.2% 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) לתשואת נכס הייחוס של הקרן, המפורט להלן:

שם הנכס	משקל המדד בנכס הייחוס
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	300%
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 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 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 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).

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 מסוג דולר של ארה"ב (להלן: "דולר") לא תפחת מ-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% מהשווי האמור.

(3) החשיפה לנכסים שאינם דולר של ארה"ב, 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 יעלה 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) 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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>:

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>[5]:

<u>שם הנכס</u>	**<u>משקל המדד בנכס הייחוס</u>**
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	300%
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.

---

[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] 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.

<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:

1. **<u>מינוף הקרן:</u>**

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחיר נכס הייחוס כשהוא מוכפל בשיעור המינוף. 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.

להלן דוגמא כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 3 בלונג:

נכס הייחוס של הקרן שהינו מדד עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום השני עלה נכס הייחוס ב-10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1300. ביום השלישי נכס הייחוס ירד בשיעור של 9.09% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 27.27% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 945.5. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שנכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב- 5.5%. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

	<u>מדד/שינוי באחוזים</u>		**<u>מחיר קרן ממונפת פי 3/שינוי באחוזים</u>**	
יום א'	1000		1000	
יום ב'	1100	10.00%	1300	30.00%
יום ג'	1000	-9.09%	945.5	-27.27%

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-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% 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 280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ל- 320% 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 לשער החליפין של הדולר תתבצע בעיקר באמצעות אופציות שקל/דולר:

(א) ביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות 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 בדו"ח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדו"ח 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
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%	286.84% - 312.01%	298.26%	82.13% - 107.80%	96.01%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		דולר ארה"ב	298.26%	חשיפה לאג"ח הנסחרות במדד תל גוב מק"מ	92.03%

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%	288.77% - 334.49% [5]	301.80%	86.44% - 115.09%	97.05%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		דולר ארה"ב	301.80%	חשיפה לאג"ח הנסחרות במדד תל גוב מק"מ	90.78%

[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.
[5] שיעור החשיפה המקסימאלי של 334.49% בטווח החשיפה למטבע חוץ בשנת 2025 נבע מחריגה ממדיניות ההשקעות שחלה בקרן ותוקנה בהתאם להוראות כל דין.

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 בסיס הצמדה	**אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)**	**סיכון מנפיק דירוג[2]**	**סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)**	**טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]**	**טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)**
1. לא צמוד	96.01	1. גבוה (AA ומעלה)	96.01	1. עד שנתיים	96.01
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	**96.01**		**96.01**		**96.01**
				מח"מ תיק אג"ח	**0.55**

2025	2025	2025	2025	2025	2025
אפיק השקעה בסיס הצמדה	**אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)**	**סיכון מנפיק דירוג[2]**	**סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)**	**טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]**	**טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)**
1. לא צמוד	97.05	1. גבוה (AA ומעלה)	97.05	1. עד שנתיים	97.05
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	**97.05**		**97.05**		**97.05**
				מח"מ תיק אג"ח	**0.69**

[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	2023	2023
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-19.52%	28.76	-32.21%	27.88	3.45%	28.57	10.58%	30.43
נכס/י הייחוס של הקרן:[2, 3]								
הנכס / **משקל**: שער החליפין של הדולר של ארה"ב / 300%	-20.39%	30.40	-35.47%	31.36	-0.4%	30.1	4.5%	33.16
מועד מדידת התשואה: יומי								
מדדי השוואה רלוונטיים:								
דולר ארה"ב [3]	-6.84%	10.13	-12.62%	10.45	0.88%	10.03	2.73%	11.06
נתוני השוואה נוספים:[4]								
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 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 / **משקל**: שער החליפין של הדולר של ארה"ב / 300%; מועד מדידת התשואה / יומי
-31.73%	-33.38%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] 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.

[3] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן לני"ע הנכללים בדולר ארה"ב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	298.26% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	301.8% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	301.68% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	306.24% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] 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 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	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) דולר פי 3	קסם אקטיב (0F) דולר פי 3

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

סוג ההוצאה	01.01.2026-מ-30.06.2026 עד [2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.496%	1%	1%	1%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.516%**	**1.04%**	**1.04%**	**1.04%**

[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:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן	1%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות [3]	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ הוצאות	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] 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)	33.72	26.36	11.13	7.54
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	45.69	67.77	70.64	95.78
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	33.34	45.77	68.38	94.5
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	71.42	88.74	130.9	126.53
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.05	1.86	4.27	8.66
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	11.45%	12.55%	12.61%	13.36%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	15.27%	15.45%	15.21%	14.84%

<u>פרטים נוספים</u>:

דוחות כספיים:
ביום 06.01.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009, ליום 31.10.2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-002080).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.10.2026 וזאת עד ליום 31.01.2027.

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	0%	0%
סה"כ	**0%**	**0%**

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

[1] 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.

[2] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[3] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – משנה למנכ"ל _____

"קסם אקטיב (0F) דולר פי 3"