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

תאריך הדוח: 30 ביוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]
קסם אקטיב (00)[3] כספית
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5136874)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית עם קונצרני.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 4.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה [4].

שכר מנהל הקרן: 0.24% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר הנאמן: 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לתשואה מדד תל גוב – מק"מ [5].

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: 00
0- ללא חשיפה למניות.
0- ללא חשיפה למט"ח.

[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).

[5] לפרטים נוספים על אודות המדד המרכיב את נכס הייחוס, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

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

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

(3) כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו ניירות ערך הנקובים בש"ח.

(4) הפקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בש"ח בלבד.

(5) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(6) לא תהיה בקרן חשיפה למט"ח.

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

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[2]

(9) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[3],[4]

(10) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[5]

(11) 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:

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] נכסים אלה בקרן כספית שקלית הינם עתה:

(א) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, שאינן צמודות, שיתרת התקופה עד למועד פדיונן אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאו שלא בידי 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, שאינן צמודות, הנושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לששה חודשים או פחות, ואם הוצאו שלא בידי המדינה - הן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או A-1 או בדירוג מקביל להם או בדירוג גבוה מהם.

(ג) מלוות קצרי מועד שהוציאה המדינה, הנסחרים בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונם אינה עולה על שלושה עשר חודשים.

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

(ה) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, שאינן צמודות, 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 בש"ח לזמן קצוב.

(ז) מזומנים בש"ח.

[2] "**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.

[3] "**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.

[4] 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."

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

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[1]: מדד תל גוב – מק"מ.

תיאור המדד: המדד כולל את כל המלווים קצרי המועד הנסחרים בבורסה.

נכון ליום 30.06.2026, מספר המלוות קצרי המועד הנכללים במדד האמור הינו 11.

<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:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת לאגרות חוב קונצרניות לא צמודות נקובות בש"ח, אך הוא אינו מתחייב לעשות כן.

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, לתקופת הדוח, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח 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.

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]	**איגרות חוב[3]**	**מטבע חוץ**	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	ממוצע החשיפה
0% - 0%	80.78% - 93.24%	0%	0% - 0%	0%	88.13%
נכסים עיקריים[4]	נכסים עיקריים[4], [5]		נכסים עיקריים[4]		
אין	1. ני"ע הכלולים במדד אג"ח כללי קונצרני מתוכן:		אין		50.34%
	1.1. ני"ע הכלולים במדד תל בונד לא צמודות				44.51%
	2. ני"ע הכלולים במדד בונד קצר עד שנה				46.41%
	3. ני"ע הכלולים במדד All-Bond ריבית משתנה שקלי				33.97%
	4. ני"ע הכלולים במדד אג"ח מגובה פיקדונות				33.97%

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[2]	**איגרות חוב[3]**	**מטבע חוץ**	**מניות[2]**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[3]**
טווח חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	טווח חשיפה	ממוצע החשיפה	ממוצע החשיפה
0% - 0%	61.62% - 79.64%	0%	0% - 0%	0%	68.71%
נכסים עיקריים[4]	נכסים עיקריים[4], [5]		נכסים עיקריים[4]		
אין	1. ני"ע הכלולים במדד אג"ח כללי קונצרני מתוכן:		אין		36.68%
	1.1. ני"ע הכלולים במדד תל בונד לא צמודות				32.41%
	2. ני"ע הכלולים במדד בונד קצר עד שנה				33.96%
	3. ני"ע הכלולים במדד All-Bond ריבית משתנה שקלי				25.44%
	4. ני"ע הכלולים במדד אג"ח מגובה פיקדונות				24.77%

פרטים נוספים:

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

התקופה	משך החיים הממוצע
מ-01.01.2026 עד 30.06.2026	0.16
2025	0.19

[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] חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

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

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	88.13	1. גבוה (AA ומעלה)	88.13	1. עד שנתיים	88.13
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	**88.13**		**88.13**		**88.13**
				מח"מ תיק אג"ח	**0.24**

2025 אפיק השקעה בסיס הצמדה	2025 אפיק השקעה ממוצע חשיפה (%)	2025 סיכון מנפיק דירוג[2]	2025 סיכון מנפיק ממוצע חשיפה (%)	2025 טווח השקעה מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	2025 טווח השקעה ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	68.71	1. גבוה (AA ומעלה)	68.71	1. עד שנתיים	68.71
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	**68.71**		**68.71**		**68.71**
				מח"מ תיק אג"ח	**0.26**

[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-18.04.2023 עד 31.12.2023** [1]	**מ-18.04.2023 עד 31.12.2023** [1]
	תשואה	**סטיית תקן**[2]	**תשואה**	**סטיית תקן**[2]	**תשואה**	**סטיית תקן**[2]	**תשואה**	**סטיית תקן**[2]
מחירי הקרן	1.93%	0.17	4.47%	0.16	4.32%	0.17	3.17%	0.23
נכס/י הייחוס של הקרן:[3]								
מדד תל גוב – מק"מ [4], [5]	2.03%	0.24	-	-	-	-	-	-
נכס ייחוס מאוחד[6] : [7] מדד תל גוב – מק"מ + פיקדון שקלי שבועי בנקאי הנושא ריבית משתנה של פריים מינוס 1.6%	-	-	4.34%	0.13	-	-	-	-
פיקדון שקלי שבועי בנקאי הנושא ריבית משתנה של פריים מינוס 1.6% [8]	-	-	-	-	4.4%	0.001	3.25%	0.004
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים:[9]								
מדד ת"א-125	9.48%	20.69	50.96%	16.84	28.61%	14.05	9.85%	18.36
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.24	4.25%	0.18	4.17%	0.21	3.25%	0.28
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		1.74%	

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.04.2023. 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 למדד תל גוב – מק"מ בתקופה הבאה, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
מ-01.01.2026 עד 30.06.2026	14.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" לעיל.

[6] מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי.

[7] נכס ייחוס מאוחד: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים על אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד ועל אודות תשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

התקופה	**שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המאוחד**	**נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד**	**שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד**	**שיעור התשואה של נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד**
החל מ-01.07.2025 עד 31.12.2025	16.34%	מדד תל גוב – מק"מ	3.21%	2.14%
החל מ-01.01.2025 עד 30.06.2025		פיקדון שקלי שבועי בנקאי הנושא ריבית משתנה של פריים מינוס 1.6%	29.46%	2.16%

[8] שיעור החשיפה הממוצע של נכסי הקרן לפיקדון שקלי שבועי בנקאי הנושא ריבית משתנה של פריים מינוס 1.6% בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
2024	23.12% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
18.04.2023 - 31.12.2023	28.31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[9] 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	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף או בדוח הקרן הקודם –** מדד תל גוב – מק"מ [1]
4.12%	4.21%

[1] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" 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 החל מ- 17.04.2023 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	1	1	1	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 (00) כספית	קסם אקטיב (00) כספית

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	0.19%	0.24%
01/01/2025	0.12%	0.19%
01/01/2024	0.08%	0.12%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.04.2023.

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-17.04.2023 עד 31.12.2023 [3], [4]
שכר מנהל הקרן	0.119%	0.19%	0.12%	0.057%
שכר הנאמן	0.005%	0.01%	0.01%	0.007%
עמלות [5]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [6]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.124%**	**0.2%**	**0.13%**	**0.064%**

[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 – 0.24%
שכר הנאמן – 0.01%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.25%

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 17.04.2023.

[4] הנתונים המוצגים לעיל משקפים שיעורים שנתיים כדלקמן:

שכר מנהל הקרן – 0.08%
שכר הנאמן – 0.01%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.09%

[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- 17.04.2023 עד 31.12.2023 [1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	1,530.32	1,969.64	2,721.47	3,551.42
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	456.27	1,859.29	2,284.16	4,904.26
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	912.72	2,710.83	3,257.66	1,430.28
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	114.61	112.44	107.63	103.17
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.04	0.31	1.5	1.23
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0%	0%	0%	0%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0%	0%	0%	0%

<u>פרטים נוספים</u>:

דוחות כספיים:

ביום 25.02.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009, ליום 30.11.2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-017832).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009 ליום 30.11.2026, וזאת עד ליום 28.02.2027.

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	5.53%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**5.53%**	**0%**

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.04.2023.

[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.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – משנה למנכ"ל _____

"קסם אקטיב (00) כספית"