מנהל הקרן:	הנאמן:
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	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ** מספר ברשם החברות: 516685294 רח' דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261 טלפון: 03-5544553 ; פקס: 03-5271451 דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 30/06/2026 [1]

דוח שנתי [2]

קסם KTF (4D) Bloomberg Agriculture [3]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5133699)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: סחורות, מדד סחורות
הקרן היא קרן מחקה
הקרן הינה קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)
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 דולר ארה"ב. [4]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3 [5]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה [6].

שכר מנהל הקרן: 0.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [6].
דמי הניהול המשתנים: 0% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף שהתפרסם באתר ההפצה. [6]
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר דמי ניהול ו/או שכר נאמן 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 0.28% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.8%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן 0.55%.
שיעור שכר הנאמן בקרן 0.03%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן 0%.
שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.25%. 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 0.28% 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.

---

[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, בין היתר, מידע על הפרש העקיבה בקרן, 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 אסמכתא: 2026-03-073658) (להלן: "**התשקיף**").

[3] 4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
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] 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.

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת שכר מנהל בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי הניהול המשתנים (להלן ביחד: "**השכר**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29/02/2016 (מספר אסמכתא: 2016-03-037312).

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי בנכס המעקב, כמפורט להלן:

נכס המעקב	משקל
מדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX [1]	100%
דולר ארה"ב	100%

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.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה.
4. שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה לא תעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה לא תעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
6. 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 בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב ובעסקאות החלף על נכס המעקב ועיסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט"ח.

ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע נגזרים סחירים על ניירות ערך הכלולים במדד.

בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהל קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.

מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן ועסקאות מט"ח.

נכס המעקב של הקרן: מדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

סימול המדד (TICKER): BCOMAG

אופן חישוב המדד: ER [2]

שם מפרסם, עורך המדד ומחשב המדד: Bloomberg Finance L.P

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:

המדד מורכב מחוזים עתידיים על סחורות חקלאיות, כמפורט להלן: סויה, תירס, סוכר, חיטה, קפה, שמן סויה, כותנה, חיטה מסוג קנסס וסובין. המדד הינו מדד Excess Return Index, המדד משקלל את מרכיבי גילגול החוזים העתידיים, למעט מרכיב הריבית העשוי להתקבל כחלק מהשקעה בחוזים עתידיים.

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

[2] השקעה מחדש של כל מרכיבי הגילגול של החוזים העתידיים, למעט מרכיב הריבית העשוי להתקבל כחלק מהשקעה בחוזים עתידיים.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: נזילות, היקף הייצור
סוג נכסים: סחורה
אזור גיאוגרפי: כלל עולמי
שיוך ענפי: לא רלוונטי
מטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב
נכון ליום 30.06.2026 המדד כולל 10 חוזים.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.bloomberg.com/markets/commodities/futures/agriculture

להלן רשימת עשרת הנכסים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן, נכון ליום 30.06.2026:

שם הנכס	משקל הנכס בנכס המעקב	סקטור
SOYBEAN FUTURE Nov26	18.32%	סחורות חקלאיות
CORN FUTURE Sep26	16.46%	סחורות חקלאיות
SOYBEAN OIL FUTR Dec26	11.94%	סחורות חקלאיות
WHEAT FUTURE(CBT) Sep26	9.88%	סחורות חקלאיות
SUGAR #11 (WORLD) Oct26	9.32%	סחורות חקלאיות
SOYBEAN MEAL FUTR Dec26	9.29%	סחורות חקלאיות
COFFEE 'C' FUTURE Sep26	7.34%	סחורות חקלאיות
KC HRW WHEAT FUT Sep26	6.72%	סחורות חקלאיות
COTTON NO.2 FUTR Dec26	6.03%	סחורות חקלאיות
COCOA FUTURE Sep26	4.69%	סחורות חקלאיות

בהתאם למפורט בטבלה שלעיל, ובהתאם לקבוע בהוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים בדבר תנאים ובדיקות נדרשות לצורך אישור נכס מעקב והתקשרות עם עורך מדד חדש, המדד הינו מדד ריכוזי.
כפי העולה מהטבלה שלעיל נכון ליום 30.06.2026 סך משקלם של 5 ניירות הערך, שמשקלם במדד הינו הגבוה ביותר, הינו 65.92%, לפיכך, ריכוזיות המדד גבוהה.
מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים לגרור חשיפה ותלות גבוהים באופן יחסי בני"ע הכלולים במדד ו/או במנפיקיהם ו/או בענפים (סקטורים) אליהם משתייכים ניירות ערך הכלולים במדד,
וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, והכול לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים ו/או במגוון גדול יותר של ענפים (סקטורים).
לפירוט אודות הסיכונים הנובעים מריכוזיות כאמור ראו פרק "גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה".

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>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>
<u>פערי שערוך בגין חוזים</u>
בקרן צפויה החזקה מהותית בחוזים עתידיים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:
א. פערי שערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של החוזה העתידי נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של המדד;
ב. התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר החוזה העתידי מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול החוזים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקניה של החוזה העוקב אחריו, שמבוצע בתדירות של לפחות אחת לחודש.

<u>פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד</u>
פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, שאינם חוזים עתידיים, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי נעילה של המדד.

<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>
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.

<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>
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.

<u>גודל פקודה מינימאלי</u>
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.

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

<u>סיכון אשראי</u>
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 ופקדונות.
ב. פעילות בנגזרים.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>
נכס המעקב כולל ריכוז גבוה של חוזים עתידיים מענף (סקטור) אחד דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים.

<u>ריכוזיות</u>
כאמור לעיל, המדד המשמש נכס מעקב בקרן הינו ריכוזי בהתאם להוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים בדבר תנאים ובדיקות נדרשות לצורך אישור נכס מעקב והתקשרות עם עורך מדד חדש. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים לגרור חשיפה ותלות גבוהים באופן יחסי בני"ע הכלולים במדד ו/או במנפיקיהם ו/או בענפים (סקטורים) אליהם משתייכים ניירות ערך הכלולים במדד, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, והכול לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים ו/או במגוון גדול יותר של ענפים (סקטורים).

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.

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[1, 2]

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[3]	**מניות[3]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב [4, 5]**	**איגרות חוב[4, 5]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.19% - 101.79%	99.97%	99.17% - 101.62%	100.06%	84.55% - 107.41%	97.39%
נכסים עיקריים [6]		נכסים עיקריים [6]		נכסים עיקריים [6]	
מדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX	99.97%	דולר ארה"ב	100.06%	1. ני"ע הכלולים במדד תל גוב- מק"מ מתוכן:	78.12%
				1.1. מק"מ 616 (נייר 8260614)	43.45%

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[3]	**מניות[3]**	**מטבע חוץ**	**מטבע חוץ**	**איגרות חוב[4, 5]**	**איגרות חוב[4, 5]**
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.43% - 102.04%	100.55%	99.66% - 101.20%	100.19%	89.29% - 107.17%	97.05%
נכסים עיקריים [6]		נכסים עיקריים [6]		נכסים עיקריים [6]	
מדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX	100.55%	דולר ארה"ב	100.19%	ני"ע הכלולים במדד תל גוב – מק"מ	82.47%

[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] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

[4] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[5] 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.

[6] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 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
אפיק השקעה	אפיק השקעה	סיכון מנפיק	סיכון מנפיק	טווח השקעה
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג [2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע) [3]
1. לא צמוד	97.39	1. גבוה (AA ומעלה)	97.39	1. עד שנתיים
2. צמוד מדד	0	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0	2. 2 עד 4 שנים
3. צמוד ו\או נסחר במט״ח	0	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0	3. 4 עד 10 שנים
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0	4.למעלה מ-10 שנים
סה״כ	**97.39**		**97.39**	
				מח״מ תיק האג״ח:

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	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 האג״ח:	**0.12**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות איגרות 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

	01/01/2026 - 30/06/2026 תשואה	01/01/2026 - 30/06/2026 סטיית תקן [1]	2025 תשואה	2025 סטיית תקן [1]	2024 תשואה	2024 סטיית תקן [1]	2023 תשואה	2023 סטיית תקן [1]
מחירי הקרן	-3.35%	17.94	-15.41%	14.69	-5.93%	15.58	-0.59%	19.65
נכס המעקב של הקרן[2,3]								
הנכס / **משקל**: BLOOMBERG [4] AGRICULTURE INDEX 100%; דולר ארה"ב 100%	-4.21%	17.71	-18.10%	15.76	-9.72%	16.73	-4.72%	19.79
מדדי השוואה רלוונטיים:								
דולר ארה"ב [5]	-6.84%	10.26	-12.62%	10.47	0.65%	10.02	2.97%	11.09
נתוני השוואה נוספים: [6]								
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] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[3] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לני"ע הנכללים במדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	99.97% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.55% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

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

[5] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לשער החליפין של דולר ארה"ב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	100.06% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.19% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.11% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

מ-01/07/2025 עד 30/06/2026	מ-01/07/2025 עד 30/06/2026
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:** **נכס המעקב** / **משקל** מדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX [1] / 100% דולר ארה"ב / 100%
-9.29%	-11.36%

להערכת מנהל הקרן, הסיבה לכך שתשואת הקרן גבוהה משיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן נובעת מפערי מרווח וריבית הכרוכות בביצוע עסקאות החלף עבור הקרן.

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים החל מ- 01/01/2026 ועד ל- 30/06/2026	מספר השינויים בשנת 2025	מספר השינויים בשנת 2024	מספר השינויים בשנת 2023
שם הקרן	0	0	0	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

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

סוג ההוצאה	01/01/2026 - 30/06/2026[2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.4%	0.8%	0.8%	0.8%
שכר הנאמן	0.015%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.415%**	**0.83%**	**0.83%**	**0.83%**

[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.

[2] 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:

שכר מנהל הקרן – 0.8%
שכר הנאמן – 0.03%
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
סך ההוצאות – 0.83%

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] 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 הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות 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

	01/01/2026 - 30/06/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	8.14	9.81	17.09	29.19
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.85	1.93	3.56	12.51
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	4.11	6.81	13.76	31.34
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	165.75	171.49	202.73	215.52
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.38	4.18	0.31	0.26
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2] מתוכו:	1.17%	1.11%	0.88%	0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	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 שער דולר ארה"ב פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בפרק 23 לתשקיף.[4]

השימוש במדד BLOOMBERG AGRICULTURE INDEX:

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.

דוחות כספיים:[5]

ביום 20/08/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/05/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-061902).

אישור כשרות:

נכון לתאריך הדוח, ניתנה לקרן תעודת כשרות מאת גוף פיקוח הלכתי חיצוני – ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם, (ר' דיווח מנהל הקרן מיום 27/12/2022 מספר אסמכתה 2022-03-123372). ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם, הינו גוף בעל ניסיון וידע בתחומי ההלכה בשוק ההון, שבחן את ההחזקות בקרן כפי שהיו בפועל במועד הבחינה, ומצא כי הן עומדות בדרישות ההלכתיות הרלוונטיות.
יובהר, כי כשרותה האמורה של הקרן היא חיצונית למדיניות ההשקעות שלה. ניהול ההשקעות בקרן מבוצע על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי. גוף הפיקוח ההלכתי האמור לעיל אינו משתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ואין לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהולה של הקרן. תעודת הכשרות האמורה לעיל ניתנה בהתאם להחזקות שהיו קיימות בקרן במועד בחינתן על ידי נותן הכשרות, העומדות בכללי הכשרות שלו. שינוי בהחזקות הקרן יכול להביא לפקיעת הכשרות בה. יחד עם זאת, נכון למועד זה, מנהל הקרן לא צופה שתידרש בקרן החזקה של נכסים אשר תביא לפקיעת תוקף תעודת הכשרות שניתנה לה. מכל מקום, יובהר כי לא משולמת תמורה מנכסי הקרן בגין תעודת הכשרות האמורה ו/או בחינת כשרותה לצורך הענקת התעודה.

---

[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 (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08/06/2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17/01/2024, 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.

[3] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים (למעט, החל משנת 2021 ועד ליום 08/06/2023, שיעור הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות שהן חלק מחוזה סינטטי, שנכס הבסיס שלהן הוא נכס המעקב של הקרן, ולמעט, החל מיום 17/01/2024, 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, ומכירת 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.

[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] ביום 27/08/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/05/2026 (מספר אסמכתה: 2026-03-080782).

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)	1.68%	0%
שווי בטוחה בניירות ערך	0%	0%
שווי אג"ח בנק מוחזקות	0%	0%
שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו	0%	0%
סה"כ	**1.68%**	**0%**

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 KTF Bloomberg Agriculture (4D)"