מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	רח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7532000 פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5544553 ; פקס: 03-5271451
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 30/09/2026[1]

דוח שנתי[2]

קסם ETF (00)[3] תל גוב- שקלי 5+

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1146174)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-מדינה, אג"ח מדינה שקליות, ריבית קבועה-ארוך

קרן מוגבלת בני"ע חוץ

הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

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: 0.1%

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה לתקופה 30/09/2026 - 01/10/2025:

טווח ההפרשים (בנקודות)	ההפרש הממוצע (בנקודות)
-51.76 - 39.04	-3.04

טווח ההפרשים (באחוזים)	ההפרש הממוצע (באחוזים)
-0.80% - 0.60%	-0.05%

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/09/2026 (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] 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: 0.15% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן**.
שיעור דמי הניהול המשתנים: 0.05%** לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף.

שכר הנאמן: 0.015% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.15%, שיעור ההחזר מתוך שיעור דמי הניהול הקבועים: 0.15%.

שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.015%, שיעור ההחזר מתוך שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.015%.

שכר המנהל למוסדי לעניין תקנה-2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0%.

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% 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) לשיעור השינוי במדד תל גוב- שקלי 5+[1].

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.

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% 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) לשיעור השינוי במדד תל גוב- שקלי 5+[1].

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.

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.

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

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 תבצע פעולות רק מול בנק בישראל או מחוץ לישראל, המנוי עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. לענין זה פעולות משמעותם הפקדת מזומנים, פקדונות, פעילות בנגזרים ו/או השאלת ניירות ערך חוץ.
4. 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 בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים במדד וזאת בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה ולעיתים בשלב מסחר הפתיחה בבורסה.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הנסחרים בארץ 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 על המדד או על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני״ע המוחזקים בקרן.

נכס המעקב של הקרן: תל גוב- שקלי 5+
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 הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפידיון : 5+ שנים. תקופת הפדיון נקבעת לפי מועד הפדיון המקורי שפרסם משרד האוצר. אגרת חוב תיכלל במדד יום לאחר שהתקיים בה מסחר בפועל שיתקיים בד״כ ביום המסחר השני שלה בבורסה (בתנאי שהתקיים בה מסחר בפועל ביום המסחר הראשון שלה) ותיגרע מהמדד החל מ-5 שנים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג״ח נפדית ב-1.1.2020 יום ה-1.1.2015 יהיה היום הראשון שלה מחוץ למדד).

נכון ליום 30/09/2026 המדד מורכב מ-7 אג״ח.

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

שם הנכס	**משקל הנכס בנכס המעקב**	**סקטור**
ממשלתי שקלי 0142	18.88%	ממשלתי
ממשלתי שקלי 0335	17.50%	ממשלתי
ממשלתי שקלי 0432	15.85%	ממשלתי
ממשלתי שקלי 0537	14.29%	ממשלתי
ממשלתי שקלי 1152	12.43%	ממשלתי
ממשלתי שקלי 0347	11.78%	ממשלתי
ממשלתי שקלי 1035	9.27%	ממשלתי

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 30/09/2026 סך משקלם של 5 ניירות הערך, שמשקלם במדד הינו הגבוה ביותר, הינו 78.95% 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>

בקרן צפויה החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים בנכס המעקב ושכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

<u>פערי שערוך בגין ניירות ערך</u>

פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל שניירות הערך הנכללים בנכס המעקב ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך האמורים.

<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. 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. עסקות השאלת ניירות ערך.

ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.

<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).

<u>מח"מ גבוה</u>

הקרן חשופה לאגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך (ראו פרטים בענין זה לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן"). ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

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 - 30/09/2026

מניות A טווח חשיפה	מניות A ממוצע חשיפה	מטבע חוץ טווח חשיפה	מטבע חוץ ממוצע חשיפה	אגרות חוב B טווח חשיפה	אגרות חוב B ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	99.92% - 100.26%	100.02%
נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]
אין		אין		מדד תל גוב-שקלי 5+	100.02%

2025

מניות A טווח חשיפה	מניות A ממוצע חשיפה	מטבע חוץ טווח חשיפה	מטבע חוץ ממוצע חשיפה	אגרות חוב B טווח חשיפה	אגרות חוב B ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	99.91% - 100.25%	100.01%
נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]	נכסים עיקריים [C]
אין		אין		מדד תל גוב-שקלי 5+	100.01%

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 ועד 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.

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

01/01/2026 - 30/09/2026

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	100.02%	1. גבוה (AA ומעלה)	100.02%	1. עד שנתיים	0.00%
2. צמוד מדד	0.00%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	0.00%
3. צמוד ו\או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	47.48%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ-10 שנים	52.54%
סה"כ	**100.02%**		**100.02%**		**100.02%**
				מח"מ תיק האג"ח:	9.92

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	100.01%	1. גבוה (AA ומעלה)	100.01%	1. עד שנתיים	0.00%
2. צמוד מדד	0.00%	2. בינוני (BBB עד למטה מ- AA)	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	0.00%
3. צמוד ו\או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	42.39%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ-10 שנים	57.62%
סה"כ	**100.01%**		**100.01%**		**100.01%**
				מח"מ תיק האג"ח:	10.38

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 - 30/09/2026 תשואות	01/01/2026 - 30/09/2026 סטיית תקן M	2025 תשואות	2025 סטיית תקן M	2024 תשואות	2024 סטיית תקן M	2023 תשואות	2023 סטיית תקן M
מחירי הקרן	1.45%	5.16	9.68%	4.82	1.42%	7.75	-1.57%	9.43
נכס המעקב של הקרן [N] :								
מדד תל גוב-שקלי 5+ [Y]	1.58%	5.16	9.86%	4.82	1.59%	7.75	-1.43%	9.43
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים [O] :								
מדד ת"א-125	11.25%	18.76	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדד תל גוב-מק"מ	2.89%	0.21	4.25%	0.18	4.17%	0.21	4.07%	0.35
מדד המחירים לצרכן	1.64%		2.64%		3.24%		2.96%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח 01/10/2025 - 30/09/2026

התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם: מדד תל גוב- שקלי 5+
4.33%	4.51%

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.

[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 גוב- שקלי 5+ בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01/01/2026 - 30/09/2026	100.02%
2025	100.01%
2024	100.05%
2023	100.04%

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	01/01/2026 - 30/09/2026	2025	2024	2023
שם הקרן	**0**	**0**	**0**	**0**
סיווג הקרן בפרסום	**0**	**0**	**0**	**1**
פרופיל החשיפה של הקרן	**0**	**0**	**0**	**0**
שכר מנהל הקרן	**0**	**0**	**1**	**1**
שכר הנאמן	**0**	**0**	**0**	**0**

פירוט השינויים:

פירוט השינוי	תאריך השינוי	לפני השינוי	אחרי השינוי
שכר מנהל (דמי הניהול המשתנים)	01/01/2024	0.029%	0.05%
שכר מנהל (דמי הניהול המשתנים)	02/08/2023	0%	0.029%
סיווג הקרן בפרסום	01/07/2023	אג"ח בארץ-מדינה, אג"ח מדינה שקליות, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5	אג"ח בארץ-מדינה, אג"ח מדינה שקליות, ריבית קבועה-ארוך

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

סוג ההוצאה	01/01/2026 - 30/09/2026[#]	2025	2024	2023
דמי ניהול קבועים	0.112%	0.15%	0.15%	0.15%
דמי ניהול משתנים	0.026%	0.042%	0.017%	0.029%
שכר הנאמן	0.011%	0.015%	0.015%	0.015%
עמלות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס [A]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.149%**	**0.207%**	**0.182%**	**0.194%**

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.

---

[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 הניהול הקבועים – 0.15%

שכר הנאמן – 0.015%

עמלות – 0.00%

הוצאות מס – 0.00%

סך ההוצאות – 0.165%

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.

נתונים שונים

	01/01/2026 - 30/09/2026	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)**	60.51	53.05	41.15	[1]55.21
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	15.69	25.66	7.37	44.25
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	9.02	17.99	21.21	16.39
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[#]	6503.84	6410.77	5845.18	5763.29
התחלופה בנכסי הקרן [R]	0.35	0.66	0.52	0.83
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [S]	0.15%	0.13%	0.14%	0.12%
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.

פרטים נוספים:

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:

[1] ביום 02/08/2023 מוזגו לקרן יחידות הקרן "פסגות ETF (00) תל גוב - שקלי 5 +"(מספר קרן-1147818), בעקבות המיזוג התווספו לקרן 557,728 יח' בשווי של 32,200,408 ₪.

התמורה בעסקאות יצירה
כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה, כדלקמן:
1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 15 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות 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 להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך שהועברו למנהל הקרן 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 כדלקמן, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון:
1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 15 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה, או,
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להרכב נכס המעקב. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנפדות לבין שווי נכסי הבסיס שהועברו לעושה השוק 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 גוב- שקלי 5+ :
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.

<u>אישור כשרות:</u>
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.

דוחות כספיים:
ביום 27/04/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 31/01/2026 (מס' אסמכתה: 2026-03-038532).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 ליום 31/01/2027, וזאת עד ליום 30/04/2027.

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 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 ETFי (00) תל גוב- שקלי 5+"- קרן נאמנות