מנהל הקרן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511303661
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521
טלפון:03-5194030, 03-5190402
פקס: 03-5169820
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il

הנאמן:
אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511496960
מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101
טלפון:03-6085232
פקס:03-6120675
דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

31 בדצמבר, 2025 [1]≈
יא' בטבת, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* מחקה Indxx Pure Cyber ♣(4D) מנוטרלת דולר

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5130398)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל- מנוטרלת מט"ח, Cyber Security
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3. ♦
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.♦

שכר מנהל הקרן: ♠

דמי ניהול קבועים: 0.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)⊗**:** 0.00% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.25, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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.

≈ מידע אודות מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=6&inav=0705.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27.1.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-010136) (להלן: **"התשקיף"**).

* MTF = Migdal Tracking Fund.

♣ 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

♦ מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

♠ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: **"השכר"**) בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ב-1 בינואר בכל שנה. פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 31.3.2016 (אסמכתא: 2016-03-021135)).

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה של מדד Indxx Pure Cyber Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד Indxx Pure Cyber Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "המדד"), המחושב בדולר ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(3) מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה לדולר ארה"ב בקרן אל מול השקל, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(לענין השפעת מטבעות חוץ על הקרן ראו בסעיף "נכס המעקב של הקרן" בפרק זה להלן.)

(4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[&] ולסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[@]

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[Θ]

(6) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(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:[▽]

(א) החשיפה למניות הנכללות במדד תבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) עסקאות במניות הנכללות במדד;

(2) עסקאות החלף שאינן במימון.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות החלף שאינן במימון.

(ג) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ד) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

& "**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 מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

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

Θ "**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 מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.
"**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.

▽ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן, בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

נכס המעקב של הקרן: מדד Indxx Pure Cyber Index (בדוח שנתי זה: "**המדד**")

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

מידע אודות מדד Indxx Pure Cyber Index

סימול (TICKER) – IPCYBER

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)***

שם עורך ומפרסם המדד: Indxx LLC

שם מחשב המדד: SOLACTIVE AG

תיאור מילולי: במדד נכללות מניות שהונפקו על ידי חברות תוכנה ו/או חומרה אשר לפחות 50% מהכנסותיהן נובעות מפעילות של הגנה על מחשבים, רשתות, מערכות ובסיסי נתונים, מפני גישה ללא הרשאה.

תנאי הסף להכללת מניות במדד הינם בעיקר התנאים המצטברים הבאים:

(א) מניות הרשומות למסחר בשווקים מפותחים ובשווקים מתעוררים שונים המוגדרים על ידי עורך המדד;

(ב) מניות הרשומות למסחר באחת ממדינות אלו לא תיכללנה במדד: ארגנטינה, ברזיל, צ'ילה, קולומביה, מצרים, ניגריה, פרו, רוסיה, אורוגוואי, אוסטרליה, מדינות אסיה ומדינות שיש קושי במסחר או בסליקה של המטבע שהינו ההילך החוקי שלהן.

(ג) מניות ששווי השוק המינימלי שלהן הינו 100 מליון דולר ארה"ב. אולם משנכללה מניה במדד בהתאם לתנאי סף זה היא תמשיך להיכלל בו, גם לאחר מועד העדכון הבא של המדד, כל עוד שווי השוק שלה הינו לפחות 80 מליון דולר ארה"ב.

(ד) מניות שמחזור המסחר היומי הממוצע שלהן בששת החודשים האחרונים היה לפחות 2 מליון דולר ארה"ב לגבי שווקים מפותחים ולפחות 1 מליון דולר ארה"ב לגבי שווקים מתעוררים.

אולם משנכללה מניה מדד בהתאם לתנאי סף זה היא תמשיך להיכלל בו, גם לאחר מועד העדכון הבא של המדד, כל עוד מחזור המסחר היומי הממוצע שלה בששת החודשים האחרונים הינו לפחות 1.4 מליון דולר ארה"ב לגבי שווקים מפותחים ו-700,000 דולר ארה"ב לגבי שווקים מתעוררים;

(ה) מניות אשר התקיים בהן מסחר ב-90% לפחות מימי המסחר בששת החודשים האחרונים ולגבי מניות בהנפקה ראשונה לציבור – התקיים בהן מסחר ב-90% לפחות מימי המסחר בשלושת החודשים האחרונים;

(ו) אחזקות הציבור בהון המניות של מנפיקתן הינן לפחות 10%;

(ז) מניות שמרווח ה- ASK-BID שלהן אינו גבוה מ-1%;

(ח) עורך המדד יבצע בחודשים אוגוסט, נובמבר ופברואר בכל שנה בחינה של הנפקות חדשות של מניות שלא היו רשומות למסחר במועד הקובע האחרון לעדכון המדד, לצורך הכללת מניות אלו במדד טרם מועד עדכון המדד השנתי.

סוג נכסים: מניות

מועד עדכון המדד: פעם בשנה (ביום המסחר האחרון בחודש מאי)

מספר ניירות הערך במדד: 21

איזור גיאוגרפי: אין

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: משקל אחיד

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.indxx.com/index/indxx-pure-cyber-index

להלן מובאת רשימת עשר המניות שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 31.12.25:

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
JAMF HOLDING CORP	6.35%	Information Technology
CYBERARK SOFTWARE	6.20%	Information Technology
NETSCOUT SYSTEMS INC	6.03%	Information Technology
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	5.50%	Information Technology

*** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
A10 NETWORKS INC	5.38%	Information Technology
RADWARE LTD	5.24%	Information Technology
PALO ALTO NETWORKS INC	5.15%	Information Technology
GEN DIGITAL INC	5.08%	Information Technology
QUALYS INC	5.06%	Information Technology
BLACKBERRY LTD	5.03%	Information Technology

יובהר, כי המדד מחושב בדולר ארה"ב, אך עשויות להיכלל בו גם מניות הנסחרות במטבעות שונים אשר אינם דולר ארה"ב. משמעות הדבר היא כי הקרן עשויה להיות מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבעות שאינם מנוטרלים, דהיינו משערי החליפין של המטבעות שאינם דולר ארה"ב, אל מול שער החליפין של הדולר של ארה"ב.

יצויין כי נכון למועד עריכת דוח שנתי זה נכללות במדד מניות הנקובות בדולר ארה"ב בלבד.

<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:

יובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **<u>קושי בביצוע עסקאות</u>** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (א) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **<u>נטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב</u>**

(1) נטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד לבין שערי החליפין של המטבעות בהם נסחרות המניות הנכללות במדד (דולר ארה"ב ולירה שטרלינג), לפיו משוערכים נכסי הקרן, הינו ישר – נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על דולר ארה"ב הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

(ה) **<u>חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד</u>**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(ו) **<u>מידע על המדד</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (א)-(ו) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>

(א) **<u>ריכוזיות</u>** - ריכוז ההשקעות בסקטור ה-Pure Cyber , עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ג) **<u>חשיפה למטבעות חוץ שאינם דולר ארה"ב</u>** - ראו בענין זה סעיף "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

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

האמור בס"ק (א)-(ד) לסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<u>כללי</u>

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 שנתי, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דו"ח שנתי זה.

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

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.12%-101.01%	100.13%	(-2.76%)-3.58%	-0.05%	42.25%-111.34%	83.97%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד Indxx Pure Cyber Index ♦	100.13%	אין		אג"ח הנכללות במדד תל גוב- מק"מ	74.80%

2025					
מניות 2)		מטבע חוץ		אגרות חוב 3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.80%-101.35%	100.03%	(-3.41%)-1.95%	-0.26%	38.34%-100.92%	83.76%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד Indxx Pure Cyber Index♦	100.03%	אין		אג"ח הנכללות במדד תל גוב- מק"מ	70.45%

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע והם מוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

2) 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.

3) אגרות חוב – למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה.

♦ מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

פרק ב1': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן 1) – לפי תקופות^

2024					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	83.97%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	83.97%	1. עד שנתיים	83.97%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	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	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**83.97%**		**83.97%**		**83.97%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.20 שנים	

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	83.76%	1. גבוה4) (AA* ומעלה)@	83.76%	1. עד שנתיים	83.76%
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	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**83.76%**		**83.76%**		**83.76%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.10 שנים	

^ מחושב לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

* או דרוג מקביל לו.

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.

$ הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג - פלוס ומינוס.

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.

4) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.

@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.

@@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.

פרק ג': תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**-8.04%***	**26.66%**	**7.32%***	**23.05%**	**20.57%***	**23.69%**	**-36.66%***	**36.68%**
נכס המעקב של הקרן 1)2):								
מדד Indxx Pure Cyber Index♦	-4.91%**	26.79%	11.04%**	22.62%	24.46%**	23.04%	-32.82%**	33.10%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א-125	50.96%*	16.89%	29.38%*	14.12%	3.44%*	18.27%	-11.82%*	18.36%
מדד תל גוב- מק"מ♥	4.25%*	0.19%	4.21%*	0.22%	4.03%*	0.35%	-0.12%*	0.32%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	-12.62%*		0.65%*		2.97%*		13.46%*	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם של הקרן:

נכס המעקב כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם של הקרן: מדד Indxx Pure Cyber Index (להלן: "**נכס המעקב בדו"ח השנתי הקודם**").

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור פעילות הנטרול של החשיפה לדולר ארה"ב: ***	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בדולר של ארה"ב):
2025	-8.04%	0.12%♠	-4.91%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מכך:

1. מהפסד שנוצר בקרן בעקבות ביצוע פעולות נטרול של החשיפה של הקרן למטבע חוץ, הנעשות בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן (הפרשי ריביות כמפורט בטבלה לעיל ופער קוואנטו כמפורט בהערת שוליים ♠).
2. שבתקופה האמורה נפרעו מנכסי הקרן שכר מנהל- דמי ניהול קבועים ושכר נאמן בשיעור ממוצע של כ-0.83% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

* תשואה שקלית.

** תשואה דולרית.

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

2)

התקופה	נכס המעקב	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)^^
2025	מדד Indxx Pure Cyber Index	100.03%
2024	מדד Indxx Pure Cyber Index	100.13%
2023	מדד Indxx Pure Cyber Index	100.14%
2022	מדד Indxx Pure Cyber Index	100.23%

♦ מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

♥ ביום 30.6.22 הוחלף על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב מדד מק"מ במדד תל גוב- מק"מ.

*** שיעור פעילות נטרול דולר ארה"ב התווסף לתשואת הקרן.

♠ הנתון האמור הינו ממוצע הפרשי הריביות של השקל לעומת הדולר של ארה"ב בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים. בנוסף לאמור לעיל קיים פער קוואנטו (Quanto Maintenance Fee), הנובע ממצב בו המתאם בין מחיר מדד Indxx Pure Cyber Index לבין שער החליפין של הדולר של ארה"ב הינו הפוך (הפסד לקרן) וממצב בו המתאם האמור הינו ישר (רווח לקרן).

^^ הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 2025	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 2023	מספר השינויים 2022
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	1	0	1	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

ביום 1.7.23 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל- מנוטרלת מט"ח, ענפים אחרים ל: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל- מנוטרלת מט"ח, Cyber Security.

שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים:

ביום 1.1.23 שונו דמי הניהול המשתנים בקרן מ: 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ל: 0.10% מהשווי האמור.

ביום 1.1.25 שונו דמי הניהול המשתנים בקרן מ: 0.10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ל: 0% מהשווי האמור.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים≈	0.00%	0.10%	0.10%	0.00%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.02%	0.00%	0.00%	0.03%
סה"כ הוצאות	**0.85%**	**0.93%**	**0.93%**	**0.86%**

הוצאה שנפרעה מנכסי הקרן שהוצאה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן:

ביום 12.6.25 נפרעה מנכסי הקרן הוצאה שהוצאה לשם קבלת כספים בקשר עם תובענה ייצוגית שהוגשה נגד OKTA Inc– הוצאה אשר אושרה על ידי הנאמן.

שיעור ההוצאה האמורה בשנה האמורה היווה 0.02% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

---

1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה ולמעט לענין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים ≈ להלן.

≈ ככל שבטבלה זו נכלל נתון המתייחס לדמי ניהול משתנים- הנתון האמור הינו מאזן של סך דמי הניהול המשתנים (חיוביים ו/או שליליים) לתקופה הרלוונטית. ככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך שלילי משמעותו שהוא מהווה הכנסה לקרן, וככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

♣ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.
להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל שנפרעו מנכסי הקרן:
בשנת 2022 – 16,325.73 ש"ח, בשנת 2023 - 0 ש"ח, בשנת 2024- 0 ש"ח, ובשנת 2025- 0 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	12.76	23.35	34.12	36.54
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.80	2.13	3.55	8.05
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	11.33	14.73	11.96	23.87
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	112.35	122.17	113.84	94.42
התחלופה בנכסי הקרן[1]	4.51	4.65	1.76	1.37
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.00%	0.33%	0.00%	0.39%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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 תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

4) מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה 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.

פרק ז': פרטים נוספים

רשיון מ- Indxx LLC

בהתאם להסכם בין מנהל הקרן לבין Indxx LLC (להלן: "**הסכם ההרשאה**" ו- "**אינדקס**", בהתאמה):

קיבל מנהל הקרן הרשאה לעשות שימוש בסימן השירות: "Indxx" ובשם המדד: Indxx Pure Cyber Index (להלן: "**המדד**") בקשר עם הקרן.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

"Indxx" הוא סימן מסחר של אינדקס והוא ניתן בהרשאה לשימוש למטרות מסויימות על ידי מנהל הקרן. הקרן אינה תחת חסות, נתמכת, נמכרת או מקודמת על ידי אינדקס. אינדקס אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל חבר בציבור בקשר לכדאיות ההשקעה בניירות ערך, בכלל, או בקרן בפרט. לאינדקס אין כל מחוייבות לקחת בחשבון את צרכי מנהל הקרן או צרכי בעלי היחידות בקרן בקביעה, בהרכבה או בחישוב של המדד. אינדקס אינה אחראית ולא השתתפה בקביעת התזמון, הכמות או התמחור של הנפקת יחידות הקרן או בקביעה או בחישוב המשוואה שבאמצעותה יחידות הקרן יומרו למזומן. לאינדקס אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול השיווק והמסחר בקרן.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין, התמורה לאינדקס תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

כללי:

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **שינוי באמור בדוח השנתי**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

דוחות כספיים:

ביום 30.12.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 30.9.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-105115).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.12.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 30.9.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.