<u>מנהל הקרן:</u> **מגדל קרנות נאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 511303661 רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521 <u>טלפון</u>:03-5194030, 03-5190402 <u>פקס</u>: 03-5169820 <u>דואר אלקטרוני</u>: hagitc@msh.co.il	**<u>הנאמן:</u>** **אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ** מספר ברשם החברות: 511496960 מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101 <u>טלפון</u>:03-6085232 <u>פקס</u>:03-6120675 <u>דואר אלקטרוני</u>: iltrust@deloitte.com

31 בדצמבר, 2025 [1] ∂
יא' בטבת, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* סל (4D) Indxx USA Cloud Computing ♣

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1158328)

<u>פרק א':</u>

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן סגורה.

הקרן היא קרן סל.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Cloud Computing.

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.

<u>עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")</u>®

עמלת היצירה, שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון, שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר הפדיון.

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2025: 437.46-(-175.26).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2025: 7.75.

---

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.

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"**).

∂ מידע אודות שווי הוגן אינדיקטיבי (INAV) של הקרן, מרווח ציטוט של פקודות קניה ומכירה (BID-ASK SPREAD) חציוני, רשימת הנכסים המוחזקים בקרן ומשקולותיהם, 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

* 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.

® האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

<u>שכר מנהל הקרן:</u> ♠

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u>⊗**<u>:</u>** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>שכר הנאמן</u>: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי")</u>♦**<u>:</u>**

(א) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שאינו מהמפורטים בס"ק (ב)-(ג) להלן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.43% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן – 0.40% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של שכר הנאמן בקרן – 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ב) שיעור דמי הניהול הקבועים האפקטיביים שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהינו מנהל קרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ג) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.43% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה מוסדי 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 בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של מדד Indxx USA Cloud Computing Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן".

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

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:</u>

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד Indxx USA Cloud Computing Index שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב ומשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר (דולר ארה"ב/שקל).

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

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

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

♠ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן 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.

♦ **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

&& **"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.

(5) 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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u> ▽

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

(1) עסקאות החלף שאינן במימון שנכס הבסיס שלה הינו המדד;

(2) עסקאות במניות הנכללות במדד;

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות המפורטות בס"ק (א) לסעיף זה לעיל.

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

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u>

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

<u>המדד</u>	<u>משקל</u>
Indxx USA Cloud Computing Index (בדוח שנתי זה: **"המדד"**)	100%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

<u>מידע אודות מדד Indxx USA Cloud Computing Index</u>

סימול (TICKER) – MTFCCUNT

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

שם עורך ומפרסם המדד: Indxx LLC

שם מחשב המדד: SOLACTIVE AG

תיאור מילולי: במדד נכללות מניות הנסחרות בארה"ב, שהונפקו על ידי חברות העוסקות בתעשיית ה- Cloud Computing (מחשוב באמצעות ענן) כפי שיפורט להלן.

תהליך בחירת המניות שתיכללנה במדד על ידי עורך המדד כולל, בין היתר, את השלבים הבאים:

(א) בחירת החברות המשתייכות לתעשיית ה-Cloud Computing, על בסיס מחקר שנעשה על ידי עורך המדד.

(ב) מניות שהונפקו על ידי החברות האמורות בס"ק (א) לעיל, העומדות בתנאי הסף, שעיקרם מפורטים להלן, יהיו זכאיות להיכלל במדד.

תנאי הסף הינם בעיקר התנאים המצטברים הבאים:

(1) מניות ששווי השוק המינימלי שלהן הינו 500 מליון דולר, ושמחזור המסחר היומי הממוצע שלהן בששת החודשים האחרונים היה 2 מליון דולר ומעלה;

(2) מניות אשר התקיים בהן מסחר ב-90% לפחות מימי המסחר בששת החודשים האחרונים. מניה שלא נסחרה במשך ששת החודשים האחרונים, אולם היא נסחרה במשך שלושת החודשים האחרונים, יכולה להיכלל במדד ובלבד שהתקיים בה מסחר ב-90% לפחות מימי המסחר בשלושת החודשים האחרונים;

▽ 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.

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

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

(ג) סיווג המניות יהיה בהתאם לקטגוריות המפורטות להלן:

קטגוריה	תיאור
שירותי תשתית	חברות המספקות משאבי מחשוב וירטואליים באמצעות האינטרנט וכן חברות המאכסנות רכיבי תשתית. שירותים אלה כוללים משאבים משותפים כמו אחסון משותף, שרתים משותפים, מאגר אחסון וכו'.
שירותי פלטפורמה	חברות המספקות אמצעי חומרה ותוכנה אשר נדרשים לפיתוח יישומים למשתמשים באמצעות האינטרנט. החברות יכולות לבנות ולספק סביבה גמישה ואופטימאלית שבה משתמשים יוכלו להתקין יישומים וערכות נתונים.
שירותי תוכנה	חברות המעורבות ברישוי ואספקה של מודלים של תוכנה והפצה המספקים יישומי תוכנות באמצעות האינטרנט. יישומים אלה נקראים לעיתים קרובות שירותי דפדפן.

(ד) מניות שהונפקו על ידי חברות שלפחות 50% מהכנסותיהן נובעות מאחת או יותר מהקטגוריות הנ"ל תיכללנה במדד.

מועד עדכון המדד: אחת לשנה (מרץ)

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 43

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: מדד שווי שוק. תקרת המשקל למניה במועד עדכון המדד היא 5%.

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.indxx.com/index/indxx-usa-cloud-computing-index

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

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
SNOWFLAKE INC	7.17%	Information Technology
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	6.72%	Information Technology
ORACLE CORP	6.71%	Information Technology
AUTODESK INC	5.86%	Information Technology
VEEVA SYSTEMS INC	4.95%	Health Care
SALESFORCE INC	4.90%	Information Technology
SERVICENOW INC	4.78%	Information Technology
ADOBE INC	4.71%	Information Technology
SAP AG-SPONSORED ADR	4.67%	Information Technology
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	4.66%	Information Technology

<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) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - 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) **חשיפה לנכסים שאינם לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(ה) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

ריכוזיות ריכוז ההשקעות בסקטור ה- Cloud Computing עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.

סיכון מסחר בבורסה:

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

כללי:

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, 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 בדו"ח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

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
99.62%-100.56%	100.10%	99.90%-100.04%	99.97%	44.90%-96.80%	74.57%
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 USA Cloud Computing Index ♦	100.10%	דולר ארה"ב	99.97%	אגרות חוב הנכללות במדד תל גוב-מק"מ	65.60%

2025					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.53%-101.53%	100.20%	99.57%-100.06%	99.96%	64.11%-97.09%	86.69%
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 USA Cloud Computing Index ♦	100.20%	דולר ארה"ב	99.96%	אגרות חוב הנכללות במדד תל גוב-מק"מ	75.28%

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

2024					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2)$	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	74.57%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	74.57%	1. עד שנתיים	74.57%
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	**74.57%**		**74.57%**		**74.57%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.26 שנים	

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	86.69%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	86.69%	1. עד שנתיים	86.69%
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	**86.69%**		**86.69%**		**86.69%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.23 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 שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן*	**-19.36%**	**27.26%**	**17.30%**	**23.75%**	**48.39%**	**22.32%**	**-35.22%**	**41.55%**
נכס המעקב של הקרן 1) 2):								
מדד Indxx USA Cloud Computing Index שקלי♦	-18.38%	28.22%	18.41%	24.25%	49.09%	23.90%	-34.00%	41.25%
מדדי השוואה רלוונטיים:								
שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר ארה"ב"**)	-12.62%	10.47%	0.65%	10.02%	2.97%	11.09%	13.46%	10.94%
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%	

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 USA Cloud Computing Index ♦ שקלי (להלן: **"נכס המעקב בדו"ח השנתי הקודם"**).

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
2025	-19.36%	-18.38%

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

* ללא ניכוי עמלת פדיון.

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 (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) **
2025	מדד Indxx USA Cloud Computing Index	100.20%
2024	מדד Indxx USA Cloud Computing Index	100.10%
2023	מדד Indxx USA Cloud Computing Index	100.10%
2022	מדד Indxx USA Cloud Computing Index	100.14%

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

~

התקופה	שם המדד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) **
2025	דולר ארה"ב	99.96%
2024	דולר ארה"ב	99.97%
2023	דולר ארה"ב	99.98%
2022	דולר ארה"ב	100.02%

** הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות.

^ 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.

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	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

ביום 1.7.23 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, ענפים אחרים ל: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Cloud Computing.

שכר הנאמן:

ביום 22.4.22 שונה שכר הנאמן מ: 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.03% 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%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.02%
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&♣	0.00003%	0.005%	0.01%	0.0076%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.00003%**	**0.05%**	**0.01%**	**0.0076%**
סה"כ הוצאות	**0.83003%**	**0.835%**	**0.84%**	**0.8276%**

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. השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים כאמור לעיל ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("**פדיונות**"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

≈ 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.)
לרבות הפרשה למיסים נדחים ליום המסחר האחרון בתקופה.

♣ 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 – 5,922.32 ש"ח, בשנת 2023- 3,493.24 ש"ח, בשנת 2024- 2,291.36 ש"ח ובשנת 2025 – 9.71 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) *	21.71	43.32	51.86	41.46
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.43	2.85	1.70	2.50
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	16.54	17.70	9.60	79.72
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	4,239.19	5,256.72	4,481.59	3,020.11
התחלופה בנכסי הקרן1)	2.50	2.84	1.53	0.94
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3) *	0.00%	0.1%	0.01%	1.61%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)4) *	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

* השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("**פדיונות**"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

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 USA Cloud Computing 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.

<u>המסחר בבורסה:</u>

יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה.
מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו על ידי המחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה, ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

<u>מחיקה מהמסחר בבורסה:</u>

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

<u>פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:</u>

פרטים בעניין זה מפורטים בפרק 28 לתשקיף.

<u>הסדרים עם עושה השוק:</u>

<u>שם עושה השוק:</u> מגדל עשיית שוק בע"מ

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף.

<u>שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית השוק:</u> בנק הפועלים בע"מ. [β]

<u>תמהיל הנכסים בגין הזמנה/פדיון של יחידות על ידי עושה השוק</u>:
סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר/לקבל תמורות יחידות שהזמין/שפדה הם אלו:
(1) סל נכסי בסיס הנכללים בנכס המעקב של הקרן במתאם מלא לנכס המעקב של הקרן;
(2) מזומנים;

והכל בהתאם למגבלות שקבע מנהל הקרן בענין סוגי נכסים אלו עליהן מדווח מנהל הקרן מעת לעת באתר ההפצה, ובהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

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 אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

[β] נכון למועד עריכת דוח שנתי זה ,חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית שוק הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

-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 26.6.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.3.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-045839).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 30.6.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 31.3.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.