| מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ | הנאמן: הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ |
|---|---|
| מספר ברשם החברות: 510938608 | מספר ברשם החברות: 516685294 |
| רחוב 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 ביוני, 2026**[1]

**דוח שנתי**[2,3]

# קסם KTF (4D)[4] CME CF Ethereum Reference Rate (ETHUSDNY)

## קרן נאמנות

## (מספר בורסה: 5141726)

**עיקר החשיפה של קרן זו היא נעשית באמצעות מוצרי מדדים עוקבי מטבע האיתריום. קרן זו אינה משקיעה ישירות בנכס האיתריום ועל כן תשואת הקרן לא תהיה זהה לתשואת מטבע האיתריום.**

**איתריום הוא נכס דיגיטלי לא מוחשי שלא הונפק על ידי תאגיד או ממשלה ומחירו נקבע בהתאם להיצע וביקוש בלבד. השקעה ישירה או עקיפה במטבע האיתריום, כוללת מעצם טיבו של הנכס סיכון רב, על רקע היעדר הוודאות בהצלחתו ו/או מוצריו ו/או בשל כישלון להשיג אישורים נדרשים מרשויות רגולטוריות מוסמכות לשם שיווקו ומשכך ההשקעה בו מאופיינת בסיכוי לרווחים אך גם להפסדים משמעותיים. משכך, ההשקעה בקרן טומנת בחובה סיכונים ייחודיים, המפורטים בהרחבה בפרק "גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה" בהמשך דוח שנתי זה, ובעל יחידות בקרן עשוי לספוג הפסדים משמעותיים אשר עשויים להגיע לכדי מחיקת שווי מוחלטת של יחידותיו בקרן.**

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**

**סוג הקרן:** קרן פתוחה.

**סיווג הקרן בפרסום:** נכסים דיגיטליים, Ethereum.

**הקרן היא קרן מחקה.**

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**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.**[5]

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3.[6]

**המטבע שבו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ע.נ.

**שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות:** 0% ממחיר היחידה.[7]

**שכר מנהל הקרן:** 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[7]

**מנהל הקרן יתכסה במכשירים עוקבי מדדים בהם נגבים דמי ניהול.**

**דמי הניהול המשתנים:** 0% לשנה מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף שהתפרסם באתר ההפצה.[7]

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

**העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן" שלהלן.**

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.06.2026 (אלא אם צוין אחרת). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן: "**אתר ההפצה**"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא, בין היתר, מידע על הפרש העקיבה בקרן, בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5.

[2] דוח שנתי ראשון המוגש עבור הקרן. התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה 03.12.2025 ועד ליום עריכת הפרטים: 30.06.2026.

[3] 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**").

[4] פרופיל החשיפה: 4D

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.

[5] 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.

[6] 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.

[7] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/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).

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הנכלל בנכס המעקב המפורט להלן, כשהיא צמודה לשינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושב המדד. בהתאם, נכס המעקב יהיה כדלקמן:

| נכס המעקב | משקל |
|---|---|
| מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate - New York Variant [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[2].
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השנייה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שנייה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.
5. 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 ברכישה ומכירה של ETF נקובים בדולר העוקב אחר נכס המעקב או נכס העוקב אחריו אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל ועסקאות החלף שלא במימון על נכס המעקב או נכס העוקב אחריו, וכן עסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט"ח.
בנוסף, ניהול הקרן עשוי לכלול כל נכס אחר המותר להחזקה בהתאם להוראת ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מובהר, כי הקרן אינה מחזיקה באופן ישיר במטבע האיתריום אלא משקיעה באופן המפורט לעיל.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול בנוסף ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל.
מנהל הקרן רשאי להחזיק בקרן נכסים אשר אינם יוצרים חשיפה לנכס המעקב, בכפוף לאישור וועדת ההשקעות של מנהל הקרן לאחר שדנה בדבר החשיפה והסיכונים הגלומים בה[3].
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן ועסקאות נגזרים במט"ח.

**נכס המעקב של הקרן:**

| נכס המעקב | משקל |
|---|---|
| מדד CME CF Ether - Dollar Reference Rate - New York Variant | 100% |
| דולר ארה"ב | 100% |

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

**סימול המדד: ETHUSDNY**

**אופן חישוב המדד:** חישוב מחיר האיתריום כמפורט בתיאור המדד להלן.

**שם עורך, מחשב ומפרסם המדד:** CF BENCHMARKS LTD

**תיאור מילולי של המדד ומטרתו:**

מטבע האיתריום הוא נכס דיגיטלי, המכונה גם מטבע דיגיטלי או מטבע קריפטו מאחר ויחידת הערך מתקיימת בצורה דיגיטלית בלבד על גבי רשת הבלוקצ'יין של Ethereum. קוד המקור לרשת האיתריום נוצר ע"י מאמתים באמצעות מנגנון בשם Proof of Stake, הוא פתוח וכל אחד יכול לתרום לפיתוחו באמצעות טכנולוגיית "Blockchain", המאפשרת הרצת חוזים חכמים. חוזים אלו מאפשרים לבצע פעולות אוטומטיות, מבוזרות ובלתי ניתנות לשינוי על הבלוקצ'יין וללא מתווך, וכן יישומים מבוזרים. כל אדם יכול לרכוש איתריום דרך בורסת קריפטו או באמצעות ארנק דיגיטלי, המאפשר אחסון ואבטחה של האיתריום וכן יכולת להשתמש בחוזים חכמים. בדומה לביטקוין, גם מטבע האיתריום מבוסס על

[1] ר' תיאור נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" להלן.
[2] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי .עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.
[3] האמור הינו בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה. קישור להוראה נכון למועד דוח שנתי זה: https://www.new.isa.gov.il/nav-index/supervised-mutualfunds/Mutual-Funds-Instructions

רשת בלוקצ'יין מבוזרת אך ההבדל המהותי ביניהם הינו שבעוד שבלוקצ'יין הביטקוין משמש למעקב אחר בעלות על המטבע הדיגיטלי (מטבעות הביטקוין), בלוקצ'יין האיתריום מתמקד בהפעלת קודי התכנות של היישומים המבוזרים. ערכו של האיתריום נקבע על ידי היצע וביקוש בבורסות קריפטוגרפיות והוא אינו מגובה או מפוקח ע"י ממשלות, תאגיד או כל גוף אחר.

מדד CME CF Ether - Dollar Reference Rate - New York Variant משקף את מחיר מטבע האיתריום אחת ליום בשעה 16:00 שעון ניו-יורק. המחיר נקבע באמצעות דגימות שמבצע עורך המדד על עסקאות במטבע האיתריום בשווקי מטבעות הקריפטו בבורסות קריפטוגרפיות העומדות בתנאי סף שנקבעו על ידי עורך המדד (להלן: "**הבורסות המאושרות**"), כמפורט להלן. המחיר אשר נקבע במדד נחשב כמחיר המייצג היומי של מחיר האיתריום (להלן: "**המחיר המייצג**") והוא מצוטט ע"י מספר שירותי מידע.

התנאים בהם בורסות נדרשות לעמוד בכדי להיכלל ברשימת הבורסות המאושרות על ידי עורך המדד כוללים, בין היתר את התנאים הבאים:

1. דרישות לנפח מסחר מינימאלי;
2. מדיניות להבטחת תנאי שוק הוגנים ושקופים וקיום תהליכים לזיהוי ולהגבלת פעילות שאינה חוקית, הוגנת או מניפולטיבית;
3. דרישה כי אין הגבלה על שוק הסוחרים בבורסה הרלוונטית וכי קיימת מדיניות סיכוני אשראי, סיכון תפעולי וסיכון משפטי.
4. דרישה לעמידה בתנאי רגולציה, כגון: רגולציית קסטודי, הכר את הלקוח (KYC) ואיסור הלבנת הון (AML).
5. דרישה כי הבורסה תשתף פעולה עם פניות וחקירות המבוצעות על ידי רשויות רגולטוריות.

לפרטים נוספים אודות התנאים והדרישות להכללה כבורסה מאושרת על ידי עורך המדד ראו:
https://docs.cfbenchmarks.com/CME%20CF%20Constituent%20Exchanges%20Criteria.pdf

להלן רשימת הבורסות המאושרות, נכון לתאריך 30.06.2026:

1. Bitstamp;
2. Coinbase;
3. itBit;
4. Kraken;
5. Gemini;
6. LMAX Digital.
7. Bullish Exchange
8. Crypto.com

הרשימה לעיל עשויה להשתנות מעת לעת, להרחבה אודות הבורסות המאושרות, ראו בקישור להלן:
https://docs.cfbenchmarks.com/CME%20CF%20Constituent%20Exchanges.pdf

עורך המדד מחשב את המחיר המייצג על בסיס העסקאות על מטבע האיתריום בבורסות המאושרות בכל יום חישוב, באופן הבא:

1. כל העסקאות הרלוונטיות המבוצעות בין שעה 3:00-4:00 PM (שעון ניו יורק) בבורסות המאושרות מתווספות לרשימה משותפת, תוך רישום של מחיר וגודל העסקה שבוצעה.
2. הרשימה מחולקת ל-12 מרווחי זמן שווים (5 דק').

עבור כל מרווח זמן, מחושב מחיר חציוני משוקלל וזאת על בסיס מחיר וגודל של כל העסקאות שבוצעו במרווח הזמן המסוים בכל הבורסות המאושרות.

3. הממוצע של כל המחירים החציונים המשוקללים בכל מרווחי הזמן הוא המחיר שקובע עורך המדד.

**סוג הנכסים**: מטבע דיגיטלי.
**אזור גאוגרפי**: לא רלוונטי.
**שיוך ענפי**: לא רלוונטי.
**המטבע בו מחושב המדד**: דולר ארה"ב.
לפרטים נוספים אודות המדד, ר' בקישור שלהלן: https://www.cfbenchmarks.com/data/indices/ETHUSD_NY

**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.

**סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן**

**סיכונים לנכס מעקב איתריום**

**סיכון מטבע האיתריום**
שוק מטבע האיתריום עדיין חדש ומתפתח במהירות, הוא נתון לתנודתיות, כפי שמפורט להלן. מטבע האיתריום עשוי להיות נתון למניפולציה לנוכח העובדה שחלק ניכר מהמטבע מוחזקים ע"י מספר קטן של מחזיקים ולהם היכולת לתמרן במחיר מטבע האיתריום.

סיכון רגולטורי
מחיר מטבע האיתריום לא מגובה ולא מפוקח ע"י ממשלה, תאגיד או גוף מזוהה וערכו נקבע ע"י היצע וביקוש. פלטפורמות המסחר במטבע האיתריום טרם מוגדרים (בשונה מהבורסה), כתוצאה מכך ומחוסר ברגולציה, משקיעים עלולים להעלות במרמה את מחירי מטבע האיתריום (כולל שימוש במדיה החברתית לקידום המטבע באופן שיעלה באופן מלאכותי את מחיר המטבע) וזאת בשונה מנכסים "מסורתיים".
בעקבות היעדר רגולציה ביחס למסחר במטבע האיתריום ומאחר ופלטפורמות המסחר במטבע אינו מוגדר, סוחרים עלולים לסחור במטבע במרמה או תוך הפעלת מניפולציה בשוק. כמו כן, יכולתה של הקרן להפעיל סעדים במקרי חדלות פירעון של צד שכנגד עשויה להיות מוגבלת ע"י חוקים של מדינות חוץ ורגולציות שאינן של ישראל.

כמו כן, שינויים משפטיים או רגולטוריים עשויים להשפיע לרעה על המסחר באיתריום או להגביל את השימוש באיתריום.

סיכוני סייבר
המסחר במטבע האיתריום הינו ברשת האינטרנטית, אשר חשופה לפריצות אבטחה, נתונה לסכנות של גנבה, הונאה, מניפולציה, כשלים באבטחה, בעיות תפעוליות וכן כשלים אחרים המושפעים ממקומות המסחר במטבע. למשקיעים במטבע האיתריום עשוי להיות סיוע מועט ואף בכלל, במקרים של גניבה, הונאה או מניפולציה והם עלולים לספוג הפסדים משמעותיים עד כדי אובדן הנכס.

כשלי אבטחה בפרוטוקול
כשלי אבטחה בפרוטוקול, שהינו אלגוריתם המאפשר ביצוע עסקאות במטבעות הדיגיטליים, עלולים לגרום לירידת ערך של המטבעות והנכסים הדיגיטליים.

סיכוני "פיצולי" מטבע
בעקבות אופן פיתוח מטבע האיתריום כל אדם יכול להציע שינויים לאופן פיתוח המטבע, אם חלק מהמשתמשים ו/או מאמתי המטבע מאמצים את השינוי כאמור וחלקם האחר לא, עלול להיווצר נכס דיגיטלי חדש ונפרד וכתוצאה מכך לגרום לירידות בלתי צפויות במחירי האיתריום, בחוזה העתידי עליו ובקרן.
מימוש כל אחד מהסיכונים הנ"ל עלול לגרום לירידה בשימוש מטבע האיתריום וכתוצאה מכך להפחתה בערך האיתריום, בערך החוזים העתידיים על האיתריום ואף בערך הקרן.

**סיכון קסטודי**
המטבעות מאוחסנים באחסון קר, אחסון קר הוא שיטת הגנה שבאמצעותה המפתח לכספת המטבעות מאוחסן באופן לא מקוון כגון מחשבים לא מקוונים או מכשירים שאינם מחוברים לאינטרנט וכך הם עמידים יותר בפני פריצה. שיטת האחסון חשופה להונאה של עובדים, אובדן פיזי כולל גניבה, נזק לחומר המפתח, פרצת אבטחה והעברה של מיקומי המפתחות במרמה.
אחזקה בנאמנות של מטבע האיתריום אצל הקסטודיאן ואבטחת הגישה לארנקים הדיגיטלים על ידו חשופים לאירועי כשל כגון תרמית או הונאה, אירוע סייבר, הפרעה במערכת המידע, אי סדרים ברישום העסקאות או החשבונות, קנס רגולטורי, חוסר יכולת לביצוע עסקאות, וכיוצ"ב העשויים לגרום לשיבושים ואף לסיום הפעילות העסקית אצל אותו קסטודיאן ועד לאובדן בלתי הפיך של האיתריום המאוחסן אצלו, ובכך גם להביא לתנודתיות גבוהה במחירי הקרן.
נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, בהתאם לבחינת מנהל הקרן, במכשירים עוקבי מדדים בהם עשוי מנהל הקרן להתכסות, המשמורן אצלו יוחזקו מטבעות האיתריום הינו בעל רמת אבטחה טובה, בעל וותק וניסיון וכן כפוף לרגולציות הרלוונטיות.

**תנודתיות ומחיקת ערך**
שוק מטבע האיתריום עדיין מתפתח, הוא נתון לתנודתיות, לשינויים חדים ובלתי צפויים בסבירות גבוהה מאשר בשווקים מבוססים יותר. בהתאם, מחירי המטבע עלולים לרדת ולעלות בצורה דרסטית, אולי אף ירידה עד כדי איפוס שווי הנכס ולגרום לתנודתיות רבה במחיר יחידות הקרן.

**סיכון תמחור ושערוך**
המסחר במטבע האיתריום נעשה בשוק מבוזר, אשר אינו מייצר וודאות ועשוי להשפיע על מחיר המייצג (כהגדרתו בפרק "תיאור המדד" לעיל) המשמש לחישוב ערך מטבע האיתריום. המחיר המייצג עשוי להיות תנודתי וזאת מכיוון שלמחיר האיתריום בבורסות נכסים דיגיטליים יש היסטוריה מוגבלת, ובמהלך היסטוריה זו, מחירי האיתריום היו תנודתיים

ונתונים להשפעה של גורמים רבים, כולל הפרעות תפעוליות. בעוד שהמדד נועד להגביל את החשיפה לאותן הפרעות תפעוליות, המחיר המייצג ומחיר האיתריום, בדרך כלל, יהיו נתונים לתנודתיות בהתאם לתנודתיות המאפיינת נכסים דיגיטליים. כמו כן, בעקבות בעיות נזילות, כמפורט בהמשך, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות ו/או התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.

**<u>סיכונים נוספים הנובעים מהשקעה בחוזים עתידיים על מטבע האיתריום</u>**

<u>נזילות בחוזים עתידיים</u>

שוק החוזים העתידיים על איתריום עדיין מתפתח ביחס לחוזים עתידיים אחרים, דבר העלול לגרום לבעיות נזילות ולתנודתיות רבה בקרן עד כדי ירידות חדות במחיר הקרן. בנוסף, הקרן עשויה להידרש לרכישה או מכירה של כמות גדולה של חוזים ומצב זה עלול להגביר את הסיכון לבעיית נזילות.

<u>סיכוני השקעה בחוזים עתידיים</u>

בנוסף, שוק החוזים העתידיים על האיתריום גדל באופן ניכר, אולם לא ניתן להבטיח שצמיחה זו תימשך. המחיר עבור חוזים עתידיים על איתריום מבוסס על מספר גורמים, לרבות היצע וביקוש של החוזים העתידיים על האיתריום. כמו כן, דרישות הביטחונות ועלויות גלגול החוזים, כפי שיפורט להלן, עלולים להביא לפגיעה בביצועי הקרן.

<u>סיכון תנודתיות</u>

קיים סיכון להגדלת תנודתיות הקרן בעקבות עלויות גלגול חוזים עתידיים ובכלל זה את מרכיבי הריבית העשויים להתקבל. בקרן מוחזקים חוזים עתידיים לחודש המגולגלים אחת לחודש, מה שעלול לייצר רווח או הפסד, אשר יבוא לידי ביטוי במחיר המדד. זאת בעקבות הפערים בין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקניה של החוזה הארוך העוקב אחריו, שמבוצע בתדירות של אחת לחודש כאמור. פעילות זאת מכונת "Contango" קרי, כאשר מגלגלים חוזים שהם ב-Contango, הקרן תמכור חוזה שפוקע בטווח הקצר במחיר נמוך יחסית ותרכוש חוזה ארוך טווח במחיר גבוה יותר. חוזים עתידים על האיתריום חוו תקופות ממושכות של Contango אשר הסתכם לשיעור מהותי. ל-Contango עשויה להיות השפעה שלילית ולעיתים גם משמעותית על ביצועי הקרן. לעומת זאת, לעיתים, חוזים עתידיים עם טווח ארוך לפקיעה עשויים להיות מתומחרים נמוך יותר מחוזים עתידיים עם טווח קצר לפקיעה. מצב זה מכונה "Backwardation". בעת גלגול של חוזים עתידיים במצב של Backwardation, הקרן תמכור את החוזה הפוקע בטווח הקצר במחיר גבוה ותקנה חוזה ארוך טווח לפקיעה במחיר נמוך יותר.
מובהר, הדגיש, כי לא ניתן לקבוע מראש האם יחול מצב של Contango או Backwardation וכן לא ניתן לצפות מראש מה יהיה שיעור העלויות הללו. קביעה האם החוזה הבא שיירכש יהיה יקר יותר או זול יותר מהחוזה הקצר הקיים נתונה לציפיות המשקיעים, מצב השווקים וגורמים רבים נוספים אשר למנהל הקרן אין כל שליטה או השפעה עליהם.

<u>פערי שערוך בין מחיר המטבע למחיר החוזה</u>

בעיית הנזילות בחוזים העתידיים, כמפורט לעיל, עשויה להשפיע על מחיר החוזה העתידי ולהביא לפערים בין מחיר החוזה העתידי של האיתריום לבין מחיר מטבע האיתריום בפועל שכן, בין היתר, ביקוש רב לחוזה העתידי יחד עם מגבלת היצע עשויים להביא לפערים בין מחירי החוזה עתידי לעומת המחיר בפועל של מטבע האיתריום.

**<u>סיכונים נוספים הנובעים מפערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד, לרבות ETF</u>**

<u>נזילות במוצרים עוקבי מדד</u>

בכוונת מנהל הקרן להתכסות, בין היתר, באמצעות מוצרים עוקבי מדד, לרבות ETF. המוצרים העוקבים אחר מטבע האיתריום עדיין מתפתחים ביחס למוצרים האחרים הקיימים בשוק שנים רבות, דבר העלול לגרום לבעיות נזילות ולתנודתיות רבה בקרן עד כדי ירידות חדות במחיר הקרן. בנוסף, הקרן עשויה להידרש לרכישה או מכירה של כמות גדולה של יחידות ETF׳s ומצב זה עלול להגביר את הסיכון לבעיית נזילות.

<u>פערי שערוך בין מחיר המטבע למחיר מכשירים עוקבי מדד</u>

פערי שערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, ככל שיהיו ולרבות ETF 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 וכן בגין בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם. כמו כן, יתכן כי בקרן יוחזקו מכשירים עוקבי מדד אשר אינם עוקבים אחר המדד הכלול בנכס המעקב של הקרן אלא על מדד קרוב לו או בעל קורלציה גבוהה למדד הכלול בנכס המעקב של הקרן.

<u>סיכון מנפיק</u>

החשיפה העיקרית בקרן היא ל-ETF העוקבות אחר האיתריום. ETF׳s אלו מונפקים ע״י מספר מצומצם של מנפיקים בהתאם, עשוי אירוע כשל אחד או יותר אצל אחד מהמנפיקים לגרום לשיבושים ואף לסיום הפעילות העסקית אצל אותו מנפיק. דוגמאות לאירועי כשל: תרמית או הונאה, אירוע אבטחת סייבר, חוסר יכולת לביצוע עסקאות, קנס רגולטורי, הפרעה במערכת המידע, תרמית או הונאה, אי סדרים ברישום עסקאות וכדומה. אירוע כשל כאמור עשוי להוביל לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן.

**<u>ריכוזיות</u>**

נכס המעקב הינו ריכוזי וכולל ניירות ערך מענף (סקטור) זהה, דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים. ריכוזיות כאמור עלולה לגרור חשיפה ותלות גבוהים באופן יחסי בני״ע הכלולים במדד ו/או במנפיקיהם ו/או בענפים שונים 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).

**סיכונים נוספים לאי השגת ייעודה של הקרן**

**פערי שערוך בגין נגזרים**

בקרן צפויה החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:

א. החזקה בנגזרים כרוכה בעלויות ומנגד עשויות להיות בקרן יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב ואג"ח בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין הנכסים המפורטים לעיל יכול שיהיה חיובי או שלילי.

ב. פערי שערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של החוזה העתידי נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של נכס המעקב ולפיכך עלול להיות משוערך במחיר השונה משוויו ההוגן.

ג. 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, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול החוזים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקניה של החוזה העוקב אחריו.

**ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר**

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. להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

**ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך**

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.

**גודל פקודה מינימאלי**

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.

**מידע על המדד**

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

**סיכון אשראי**

מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:

א. עסקאות השאלת ניירות ערך

ב. הפקדת מזומנים ופיקדונות.

ג. פעילות בנגזרים.

חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את התנודתיות במחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח השנתי, והכול נכון לתאריך הדוח השנתי. 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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. 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]

| מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | מניות[2] | מטבע חוץ | מטבע חוץ | אגרות חוב[3, 4] | אגרות חוב[3, 4] |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 98.44% - 101.71% | 99.85% | - 101.42% 98.18% | 99.71% | 0% - 0% | 0% |
| נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] | |
| מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate - New York Variant [6] | 99.85% | דולר ארה"ב | 99.71% | אין | |

| מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [7] | מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [7] | מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [7] | מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [7] | מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [7] | מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [7] |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | מניות[2] | מטבע חוץ | מטבע חוץ | אגרות חוב[3, 4] | אגרות חוב[3, 4] |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 84.61% - 99.95% | 95.35% | 99.62% - 102.70% | 100.74% | 0% - 0% | 0% |
| נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] | | נכסים עיקריים[5] | |
| מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate - New York Variant [6] | 95.35% | דולר ארה"ב | 100.74% | אין | |

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

[3] איגרות חוב - למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[4] 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.

[5] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[6] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

[7] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 03.12.2025.

## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

| | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | מ-04.12.2025 עד 31.12.2025 [2] | מ-04.12.2025 עד 31.12.2025 [2] |
|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] |
| **מחירי הקרן** | -50.90% | 60.49 | -6.78% | 48.08 |
| **נכס/י המעקב של הקרן:** [3,4] | | | | |
| נכס המעקב: מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate - New York Variant [5] (משקל: 100%) | -50.46% | 67.19 | -6.59% | 54.57 |
| נכס המעקב: דולר ארה"ב (משקל: 100%) | | | | |
| **נתוני השוואה רלוונטים:** | | | | |
| דולר ארה"ב [6] | -6.84% | 10.26 | -1.36% | 5.60 |
| **נתוני השוואה נוספים[7]:** | | | | |
| מדד ת"א -125 | 9.48% | 21.09 | 4.34% | 14.10 |
| מדד תל גוב-מק"מ | 2.03% | 0.25 | 0.31% | 0.14 |
| מדד המחירים לצרכן | 1.16% | | 0% | |

## תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

| מ-04.12.2025 עד 30.06.2026 [2] | מ-04.12.2025 עד 30.06.2026 [2] |
|---|---|
| **התשואה השקלית של הקרן** | **שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:** |
| | נכס המעקב: מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate - New York Variant [5] (משקל: 100%) |
| | נכס המעקב: דולר ארה"ב (משקל: 100%) |
| -54.23% | -53.73% |

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 03.12.2025. עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

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

[4] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן במדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate - New York Variant בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

| התקופה | שיעור החשיפה |
|---|---|
| 01.01.2026 - 30.06.2026 | 99.85% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 04.12.2025 - 31.12.2025 | 95.35% (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.

[5] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

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

| התקופה | שיעור החשיפה |
|---|---|
| 01.01.2026 - 30.06.2026 | 99.71% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 04.12.2025 - 31.12.2025 | 100.74% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

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

## שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר שינויים בתקופה החל מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | מספר שינויים בתקופה החל מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [1] |
|---|---|---|
| שם הקרן | 0 | 0 |
| סיווג הקרן בפרסום | 0 | 0 |
| פרופיל החשיפה של הקרן | 0 | 0 |
| שכר מנהל הקרן | 0 | 0 |
| שכר הנאמן | 0 | 0 |

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 03.12.2025.

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

| סוג ההוצאה | החל מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 [2] | החל מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 [3, 4] |
|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים | 0.247% | 0.036% |
| שכר הנאמן | 0.015% | 0.002% |
| עלויות נוספות: | | |
| עמלות | 0% | 0% |
| הוצאות מס [5] | 0.007% | 0.259% |
| עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה | 0.126% | 0.01% |
| סה"כ עלויות נוספות בקרן [6] | 0.126% | 0.269% |
| **סה"כ** | **0.395%** | **0.307%** |

[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 שקיימות עמלות כאמור, בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת הדוח, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2026, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.50%

שכר הנאמן – 0.03%

עלויות נוספות:

עמלות – 0%

הוצאות מס – 0.014%

עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.254%

סה"כ עלויות נוספות בקרן [6] – 0.268%

**סך ההוצאות – 0.798%**

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2026.

[3] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 03.12.2025.

[4] הנתונים המוצגים לעיל משקפים שיעורים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן – 0.50%

שכר הנאמן – 0.03%

עלויות נוספות:

עמלות – 0%

הוצאות מס – 3.38%

עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.13%

סה"כ עלויות נוספות בקרן [6] – 3.51%

**סך ההוצאות – 4.04%**

[5] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד - בשיעור של 25%. הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וכן מס בגין ני"ע של קרנות להשקעה במקרקעין, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן בהתאם לטבלה דלעיל, במונחים כספיים:

| תקופה | סכום בש"ח |
|---|---|
| החל מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | 51.18 |
| החל מ- 03.12.2025 עד 31.12.2025 | 511.36 |

[6] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

## נתונים שונים

| | **מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026** | **מ-03.12.2025 עד 31.12.2025 [1]** |
|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 0.77 | 0.36 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 1.37 | 0.39 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 0.52 | 0 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה | 45.77 | 93.22 |
| התחלופה בנכסי הקרן[2] | 0.04 | 0.05 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] מתוכו: | 0% | 0% |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4] | 0% | 0% |

**<u>פרטים נוספים</u>:**

**השימוש במדד:**

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 בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 24 לתשקיף.

**<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.[5]

**דוחות כספיים:**

נכון ליום עריכת הפרטים טרם דווח דוח כספי לקרן.

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.10.2026 וזאת עד ליום 31.01.2027.

**שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:**

| **סוג החשיפה** | **שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה** | **שיעור החשיפה מסך נכסי הקרן לגופים המנויים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה** |
|---|---|---|
| **סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים (לרבות שווי בטוחות במזומן שטרם ניתנה הוראה לסליקתם)** | 0% | 0% |
| **שווי בטוחה בניירות ערך** | 0% | 0% |
| **שווי אג"ח בנק מוחזקות** | 0% | 0% |
| **שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו** | 0% | 0% |
| **סה"כ** | **0%** | **0%** |

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

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 03.12.2025.

[2] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

[3] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים (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.

[4] 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 ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן מעבר לסיכון הנובע מנכס הבסיס.

[5] 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.

**<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:**

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – משנה למנכ"ל _____

"קסם KTF (4D) CME CF Ethereum Reference Rate (ETHUSDNY)"