מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**הרמטיק קרנות לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
מרח' מצדה 3, בני ברק 5126404	רחוב 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 ליוני, 2026[1]

דוח שנתי [2]

קסם KTF (4D)[3] CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5139878)

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

ביטקוין הוא נכס דיגיטלי לא מוחשי שלא הונפק על ידי תאגיד או ממשלה ומחירו נקבע בהתאם להיצע וביקוש בלבד. השקעה ישירה או עקיפה במטבע הביטקוין, 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.

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: נכסים דיגיטליים, Bitcoin.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

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

מסלול המס: פטורה

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא דולר ארה"ב [4].

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3 [5]

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

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. [6]

שכר מנהל הקרן: 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[6]
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. [6]

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] 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] 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.

[4] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף.

[5] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת שכר מנהל בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי הניהול המשתנים (להלן ביחד: "**השכר**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.2016 (מספר אסמכתא: 2016-03-037312).

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

נכס המעקב	משקל
מדד CME CF Bitcoin 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 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 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, עשוי 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 הביטקוין 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 Bitcoin 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.

שם המדד: CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant

סימול המדד: BRRNY

אופן חישוב המדד: חישוב מחיר הביטקוין כמפורט בתיאור המדד להלן.

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: CF BENCHMARKS LTD.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מטבע הביטקוין הוא נכס דיגיטלי, המכונה גם מטבע דיגיטלי או מטבע קריפטו. הביטקוין מתוחזק ברשת מחשבים מבוזרת ואין אף גורם רשמי שמפעיל אותו, הערך שלו לא מגובה ולא מפוקח ע"י ממשלות, תאגיד או כל גוף אחר. הגישה לרשת הביטקוין (פרוטוקול הביטקוין), מתאפשרת באמצעות תוכנה המנהלת את יצירתו ותנועתו של הביטקוין. קוד המקור לרשת הביטקוין הוא פתוח וכל אחד יכול לתרום לפיתוחו. הביטקוין מתוחזק בפנקס עסקאות הנקרא "Blockchain" (מסד נתונים משותף המאוחסן בצורה מבוזרת במחשבים של משתמשים מסוימים בנכס הדיגיטלי ומוגן ע"י הצפנה), המכיל רשומות של כלל העסקאות במטבע. רשת הביטקוין מתוחזקת ע"י "כורים", מפתחים, ומשתמשים. הכורים,

[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

מאמתים עסקאות וכיום הם מקבלים תשלום על השירות. המפתחים, שומרים ותורמים עדכונים לקוד המקור של הרשת, והמשתמשים בוחרים באיזו גרסה של הביטקוין הם מעוניינים להשתמש. כל אדם יכול להיות כורה, מפתח או משתמש. ביטקוין חדש נוצר ע"י תהליך של "כריה": הכורים צריכים לפתור בעיה מתמטית והראשון שמצליח לפתור נכון, יכול להוסיף "בלוק" (BLOCK CHAIN) חדש לרשת. ערכו של הביטקוין נקבע על ידי היצע וביקוש בבורסות קריפטוגרפיות.

המדד משקף את מחיר מטבע הביטקוין אחת ליום בשעה 16:00 שעון ניו-יורק. המחיר נקבע באמצעות דגימות שמבצע עורך המדד על עסקאות במטבע הביטקוין 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 הביטקוין (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,סיכון 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.
6. לפרטים נוספים על 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. Bitfinex (בורסה מושהית);
2. Bitstamp;
3. Coinbase;
4. ItBit;
5. Kraken;
6. OKCoin.com (HK) – (בורסה מושהית);
7. Gemini;
8. Bullish Exchange;
9. Crypto.com;
10. LMAX Digital.

הרשימה לעיל עשויה להשתנות מעת לעת, להרחבה על 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 הביטקוין 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 החציוניים המשוקללים בכל מרווחי הזמן הוא המחיר שקובע עורך המדד.

סוג הנכסים: מטבע דיגיטלי.
איזור גיאוגרפי: לא רלוונטי.
שיוך ענפי: לא רלוונטי.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

לפרטים נוספים על אודות המדד, ראו בקישור שלהלן:
https://www.cfbenchmarks.com/data/indices/BRRNY

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>
<u>סיכונים לנכס מעקב ביטקוין</u>
<u>סיכון מטבע הביטקוין</u>
שוק מטבע הביטקוין עדיין חדש ומתפתח במהירות, הוא נתון לתנודתיות, כפי שמפורט להלן. מטבע הביטקוין עשוי להיות נתון למניפולציה לנוכח העובדה שחלק ניכר מהמטבע מוחזק ע״י מספר קטן של מחזיקים ולהם היכולת לתמרן במחיר מטבע הביטקוין.

<u>סיכון רגולטורי</u>
מחיר מטבע הביטקוין לא מגובה ולא מפוקח ע״י ממשלה, תאגיד או גוף מזוהה וערכו נקבע ע״י היצע וביקוש. פלטפורמות המסחר במטבע הביטקוין טרם מוגדר (בשונה מהבורסה), כתוצאה מכך ובהיעדר רגולציה, משקיעים עלולים להעלות במרמה את מחירי מטבע הביטקוין (כולל שימוש במדיה החברתית לקידום המטבע באופן שיעלה באופן מלאכותי את מחיר המטבע) וזאת בשונה מנכסים ״מסורתיים״.
בעקבות העדר רגולציה ביחס למסחר במטבע הביטקוין ומאחר ופלטפורמות המסחר במטבע אינן מוגדרות, 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 בביטקוין או להגביל את השימוש בביטקוין. בנוסף, אם אחד או קבוצה של כורי המטבע משיגים שליטה של 51% מכלל מטבעות הביטקוין, תהיה להם היכולת לעצור את פעולות התשלומים.

<u>סיכוני סייבר</u>
המסחר במטבע הביטקוין הינו ברשת האינטרנטית, אשר חשופה לפירצות אבטחה, נתונה לסכנות של גנבה, הונאה, מניפולציה, כשלים באבטחה, בעיות תפעוליות וכן כשלים אחרים המושפעים ממקומות המסחר במטבע. למשקיעים במטבע הביטקוין עשוי להיות סיוע מועט והם אף עלולים לסבול מהיעדר סיוע בכלל, במקרים של גניבה, הונאה או מניפולציה והם עלולים לספוג הפסדים משמעותיים עד כדי אובדן הנכס.

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

<u>סיכון קסטודי</u>
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. נכון למועד עריכת דוח שנתי זה, בהתאם לבחינת מנהל הקרן, במכשירים עוקבי מדדים בהם עשוי מנהל הקרן להתכסות, המשמורן אצלו יוחזקו מטבעות הביטקוין הינו בעל רמת אבטחה טובה, בעל וותק וניסון וכן כפוף לרגולציות הרלוונטיות.

<u>תנודתיות ומחיקת ערך</u>
שוק מטבע הביטקוין 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.

<u>סיכון תמחור ושערוך</u>
המסחר במטבע הביטקוין נעשה בשוק מבוזר, אשר אינו מייצר ודאות ועשוי להשפיע על המחיר המייצג (כהגדרתו בפרק ״תיאור המדד״ לעיל) המשמש לחישוב ערך מטבע הביטקוין. המחיר המייצג עשוי להיות תנודתי וזאת מכיוון שלמחיר הביטקוין בבורסות נכסים דיגיטליים יש היסטוריה מוגבלת, ובמהלך היסטוריה זו, מחירי הביטקוין היו תנודתיים ונתונים להשפעה של גורמים רבים, כולל הפרעות תפעוליות. בעוד שהמדד נועד להגביל את החשיפה לאותן הפרעות תפעוליות, המחיר המייצג ומחיר הביטקוין, 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 השקעה בחוזים עתידיים על מטבע הביטקוין</u>

<u>נזילות בחוזים עתידיים</u>

שוק החוזים העתידיים על ביטקוין 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 הביטקוין גדל באופן ניכר, אולם לא ניתן להבטיח שצמיחה זו תימשך. המחיר עבור חוזים עתידיים על ביטקוין מבוסס על מספר גורמים, לרבות היצע וביקוש של החוזים העתידיים על הביטקוין. 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 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 עתידיים על הביטקוין 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 שלBackwardation , הקרן תמכור את החוזה הפוקע בטווח הקצר במחיר גבוה ותקנה חוזה ארוך טווח לפקיעה במחיר נמוך יותר.

מובהר, 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 הביטקוין לבין מחיר מטבע הביטקוין בפועל שכן, בין היתר, ביקוש רב לחוזה העתידי יחד עם מגבלת היצע עשויים להביא לפערים בין מחירי החוזה עתידי לעומת המחיר בפועל של מטבע הביטקוין.

<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 הביטקוין 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 תשלום 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>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).

<u>סיכונים נוספים לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

<u>פערי שערוך בגין החזקה בנגזרים</u>

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.

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

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

למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב)לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב(ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים ו/או התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

<u>גודל פקודה מינימאלי</u>

סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

<u>מידע על המדד</u>

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

<u>סיכון אשראי</u>

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

א. עסקאות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.
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 [1,2]

מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026
מניות[3]	מניות[3]	מטבע חוץ	מטבע חוץ	אגרות חוב[4,5]	אגרות חוב[4,5]
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.19% - 100.64%	99.48%	98.57% - 100.49%	99.76%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[6]		נכסים עיקריים[6]		נכסים עיקריים[6]	
מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York [7] Variant	99.48%	דולר ארה"ב	99.76%	אין	

2025	2025	2025	2025	2025	2025
מניות[3]	מניות[3]	מטבע חוץ	מטבע חוץ	אגרות חוב[4,5]	אגרות חוב[4,5]
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
96.80% - 101.25%	99.68%	96.76% - 100.29%	99.72%	0% - 0%	0%
נכסים עיקריים[6]		נכסים עיקריים[6]		נכסים עיקריים[6]	
מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York [7] Variant	99.68%	דולר ארה"ב	99.72%	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] לצורך חישוב נתוני החשיפה שווי הקרן ליום מסחר כולל יצירות ופדיונות.

[3] 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.

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

[5] בחישוב החשיפות לאג"ח המוצגות לעיל לא נכללה חשיפה לאג"ח שיצא לפדיון, ו/או לחלק אג"ח שיצא לפדיון, מיום ה-X ליום התשלום בפועל.

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

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

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות [1]

	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 תשואה	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 סטיית תקן[2]	2025 [3] תשואה	2025 [3] סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	-37.66%	43.74	-19.06%	40.40
נכס/י המעקב של הקרן[4]:[5]				
נכס המעקב: מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant [6] (משקל 100%)	-37.47%	50.19	-18.60%	43.57
נכס המעקב: דולר ארה"ב (משקל 100%)				
מדדי השוואה רלוונטים:				
דולר ארה"ב [7]	-6.84%	10.26	-12.62%	10.47
נתוני השוואה נוספים[8]:				
מדד ת"א -125	9.48%	21.09	50.96%	16.89
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.25	4.25%	0.19
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%	

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

מ- 01.07.2025 עד 30.06.2026	מ- 01.07.2025 עד 30.06.2026
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקודם:**
	נכס המעקב: מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant [6] (משקל 100%)
	נכס המעקב: דולר ארה"ב (משקל 100%)
-52.45%	-51.94%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024. בהינתן האמור, התקופה במהלכה הוצעו יחידות הקרן לציבור בשנת 2024 כוללת יום אחד בלבד, ומשכך, ועל מנת שלא ליצור הטעיה, לא מוצגים עבורה נתונים לעיל.

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024. 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, שהינו ביום 01.01.2025.

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

[5] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסים הנכללים במדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	99.48% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	99.68% (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.

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

[7] שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לדולר ארה"ב בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026 - 30.06.2026	99.76% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	99.72% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[8] 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 בשנת 2025	מספר שינויים בתקופה החל מ- 24.12.2024 עד 31.12.2024 [1]
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	2
שכר הנאמן	0	0	0

פרטים נוספים:

שכר מנהל הקרן:
(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
31.12.2024	0.25%	0.2%
26.12.2024	0.5%	0.25%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024. עם זאת, ועל מנת ליתן גילוי מלא ביחס לשינויים שחלו בקרן על פי סוגי השינויים המצוינים לעיל, מוצגים גם שינויים שבוצעו בקרן בתקופה שמיום הקמתה – 24.12.2024, ועד ליום הצעת יחידותיה לציבור לראשונה כאמור.

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]

סוג ההוצאה	מ- 01.01.2026 עד [3] 30.06.2026	2025
שכר מנהל הקרן	0.099%	0.2%
שכר הנאמן	0.015%	0.03%
עלויות נוספות:		
עמלות	0%	0%
הוצאות מס[4]	0%	0.242%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה	0.12%	0.208%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5]	0.12%	0.45%
סה"כ	**0.234%**	**0.68%**

[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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024. בהינתן האמור, התקופה במהלכה הוצעו יחידות הקרן לציבור בשנת 2024 כוללת יום אחד בלבד, ומשכך, ועל מנת שלא ליצור הטעיה, לא מוצגים עבורה נתונים לעיל.

[3] 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 – 0.20%
שכר הנאמן – 0.03%
עלויות נוספות:
עמלות – 0%
הוצאות מס – 0%
עלויות נוספות בגין דמי ניהול ונאמן שנגבו בקרן בגין קרנות ו/או קרנות חוץ המוחזקות בה – 0.242%
סה"כ עלויות נוספות בקרן [5] – 0.242%
סך ההוצאות – 0.472%

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.

[4] 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
2025	50,790.55

[5] מלבד עלות שכר מנהל ושכר נאמן.

נתונים שונים [1]

	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026	**2025**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	21.81	29.85
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	9.68	54.82
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	5.74	17.57
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	50.46	80.94
התחלופה בנכסי הקרן [2]	0.03	0.50
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3] מתוכו:	0.07%	0.10%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [4]	0%	0%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני")</u>

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הוא דולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 לתשקיף [5].

<u>אישור כשרות</u>

נכון לתאריך הדוח והחל מיום 16/01/2025, 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 14/01/2025 מספר אסמכתה: 2025-03-004074). 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.

<u>השימוש במדד</u>

למנהל הקרן ניתן רישיון בבלעדיות 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.

דוחות כספיים:

ביום 29/01/2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ט-2009 ליום 31/10/2025 (מספר אסמכתה: 2026-03-010891).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31/10/2026 וזאת עד ליום 31/01/2027.

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024. בהינתן האמור, התקופה במהלכה הוצעו יחידות הקרן לציבור בשנת 2024 כוללת יום אחד בלבד, ומשכך, ועל מנת שלא ליצור הטעיה, לא מוצגים עבורה נתונים לעיל.

[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 למעט מכירת ניירות ערך בחסר בעד קרנות מחקות 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.

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 זה בכפוף להוראות הדין.

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

משה אלמוג – מנכ"ל משותף _____

רונית גרטל – משנה למנכ"ל _____

"קסם KTF (4D) (BRRNY) CME CF Bitcoin Reference Rate"