מנהל הקרן :	הנאמן :
אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101	מרח' רוטשילד 42, תל אביב, 6688310
טלפון : 03-5193445 פקס : 03-5193440	טלפון : 03-5645334 פקס : 03-5645259
דואר אלקטרוני : ori_b@ibi.co.il	דואר אלקטרוני : koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 ביוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"אי.בי.אי. מחקה (4D)[3] S&P Bitcoin" - קרן נאמנות

(מספר בורסה : 5139910)

עיקר החשיפה של קרן זו היא למוצרי מדדים ו/או חוזים עתידיים על מטבע הביטקוין ואולם קרן זו אינה משקיעה ישירות בנכס הביטקוין ועל כן תשואת הקרן לא תהיה בהכרח זהה לתשואת מטבע הביטקוין.

ביטקוין הינו נכס דיגיטלי, שאינו מוחשי ושלא הונפק על ידי תאגיד או ממשלה ומחירו נקבע בהתאם להיצע וביקוש בלבד. לפיכך, תחום זה הינו תחום שמעצם טיבו כולל 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 בסיכון להפסדים משמעותיים.
משכך, ההשקעה בקרן טומנת בחובה סיכונים ייחודיים, המפורטים בהרחבה בעמ' 3 לדוח 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
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה[5]**:** ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5] : 0.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. **מנהל הקרן ירכוש עבור הקרן ETFים שבגין החזקתם ישולמו מנכסי הקרן דמי ניהול למנהלי ה- ETFים, כפי שנקבעו בעבור כל ETF שיוחזק בקרן כאמור.**
שיעור דמי ניהול משתנים[7]**:** 0%.
שכר נאמן : 0.023% 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.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד נכס המעקב כדלקמן :

S&P Bitcoin Index[8]	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.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.06.2026. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן - אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=4.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 20.07.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2026-03-068653) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[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] 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.

[5] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדארית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037375).

[6] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[7] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2027.

[8] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[1], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**הוראת הרשות**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

יודגש, כי הקרן אינה משקיעה ישירות ו/או מחזיקה בביטקוין.

למועד דוח זה, החשיפה העיקרית למדד תתבצע באמצעות קניה ומכירה של ETFים. יחד עם זאת, מנהל הקרן עשוי לייצר חשיפה למדד גם בדרכים נוספות כגון: חוזים עתידיים, נגזרי OTC וקרנות מחקות לרבות קרנות סל.

בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח ומק"מ. כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות מט"ח, ובנוסף מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות בנגזרים על מט"ח וכן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.

<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.

S&P Bitcoin Index	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד: S&P Bitcoin Index ("**המדד**")

סימול (TICKER): SPBTC

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.

תיאור מילולי: המדד עוקב אחר הביצועים של מטבע הביטקוין (Bitcoin)

"**ביטקוין" (Bitcoin)** - הינו מטבע דיגיטלי מבוזר שאינו כפוף לגוף מרכזי או למדיניות מוניטרית של ממשלות. הביטקוין מבוסס על טכנולוגיה בלוקציין, שהיא רשת פתוחה ומבוזרת שמאפשרת פעולות פיננסיות בין משתמשים ללא צורך בגורם ביניים כמו בנק. השימוש בו מתאפיין בתנודתיות גבוהה, כמות מוגבלת של ביטקוינים, ואנונימיות של משתמשים. הביטקוין ידוע בתנודתיות הגבוהה שלו אשר מביאה עימה אפשרויות רווח/הפסד גבוהות בטווח זמן קצר, הביטקוין הינו מוצר עם סיכונים רבים, כגון: סיכוני אבטחה, התקפות סייבר, סיכונים רגולטורים, תנודתיות גבוהה (לעיל ולהלן: "**ביטקוין**").

המדד מפרסם את מחירי הסגירה שלו באתר עורך המדד מדי יום בשעה 16:00 לפי שעון החוף המזרחי (ET) בארה"ב.

המדד מחושב על בסיס נתוני מחירי ביטקוין שנאספים בזמן אמת על ידי חברת Lukka Inc במטרה לשקף באופן יותר מדויק את מחיר מטבע הביטקוין בשוק.

מחיר המדד בכל יום נקבע בהתאם לעסקה האחרונה שבוצעה בבורסה שנבחרה באותו היום כ"בורסה העיקרית". תהליך בחירת הבורסה העיקרית על ידי חברת Lukka מפורט בהרחבה במתודולוגיית המדד וכולל שלבים ופרמטרים שונים ביחס לבורסות המועמדות להיבחר כבורסה העיקרית, כגון: רמת פיקוח, יעילות מבנה המיקרו של הבורסה, שקיפות המידע, שלמות המידע, נפח המסחר בבורסה וכיוצ"ב שבסופו מקבלת הבורסה ציון משוקלל, כאשר הבורסה שקיבלה בכל יום את ציון הדירוג המשוקלל הגבוה ביותר נבחרת להיות הבורסה העיקרית.

פירוט תהליך בחירת הבורסה העיקרית: תהליך בחירת הבורסה העיקרית מתבצע מדי יום וכולל חמישה שלבים. תהליך זה מתבצע מתוך רשימה סגורה של בורסות שנקבעת על ידי Lukka. רשימה זו מתעדכנת מדי רבעון. להלן רשימת הבורסות[3] נכון ליום 30.06.2026[4]: Binance, Bitfinex, Bitflyer, Bitstamp, Bullish, Coinbase, Crypto.com, Gate.io, Gemini, HitBTC, Huobi, itBit, Kraken, KuCoin, LMAX, MEXC Global, OKX, Poloniex.

חמשת השלבים לתהליך בחירת הבורסה העיקרית מדי יום:

1. <u>חישוב ציון דירוג משוקלל</u> – לכל בורסה נקבע ציון דירוג משוקלל על בסיס 4 פרמטרים עיקריים:
   - רמת הפיקוח-מידת הפיקוח והרגולציה שהבורסה כפופה לה, מצד הגופים הרגולטוריים המקומיים והבינלאומיים.
   - יעילות מבנה המיקרו של הבורסה- התנהלות מסחר הבורסה, והיכולת שלה לשמור על מרווחים נמוכים בין מחירי הקנייה והמכירה.
   - שקיפות מידע – זמינות ושקיפות מידע לציבור, כגון: נתוני מסחר, עסקאות, ספרי הזמנות בזמן אמת.
   - שלמות מידע - אמינות ודיוק הנתונים שסופקו על ידי הבורסה, כגון: התאמה בין ההזמנות לביצועי העסקאות בפועל.
2. <u>התאמת ציון הדירוג המשוקלל לנפח המסחר</u> - בורסות עם נפח מסחר גבוה יותר במטבע הביטקוין מקבלות תוספת לציון הדירוג המשוקלל, בשל ייצוג מדויק ואמין יותר של מחיר השוק.
3. <u>עדכון ציון הדירוג המשוקלל על בסיס עדכניות הנתונים</u> – בורסות עם פעילות מסחרית שוטפת מקבלות תוספת לציון, שכן הבורסה מספקת נתונים עדכניים יותר המשקפים את מצב השוק הנוכחי של הביטקוין. בעוד שבורסות שבהן העסקה האחרונה התבצעה לפני זמן רב מקבלות הפחתה, בשל רלוונטיות נמוכה יותר של הנתונים.

---

[1] לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.

[2] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 (להלן: "**הוראת הקסטודי**") ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[3] רשימת הבורסות בלינק להלן: https://lukka.tech/pricing-market-data/, מתחת השאלה: "What primary markets are included in Lukka Prime methodology?"

[4] בתוקף מיום 07.08.2026 itBit הוסרה מרשימת הבורסות שנקבעת על ידי Lukka.

4. בחירת הבורסה העיקרית- הבורסה בעלת הציון המשוקלל הגבוה ביותר נבחרת לשמש כבורסה העיקרית המייצגת את מחיר הביטקוין השוק.
5. קביעת מחיר המדד- מחיר המדד מבוסס על העסקה האחרונה שבוצעה בבורסה העיקרית שנבחרה.

אודות Lukka Inc

Lukka Inc הינה חברה אמריקאית שנוסדה בשנת 2014, המתמחה באספקת נתונים ושירותים בתחום המטבעות הדיגיטליים. החברה מספקת שירותים לארגונים מוסדיים, גופי השקעות, חברות פיננסיות ורשויות רגולטוריות. החברה פועלת בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים, ומוסדות פיננסים רבים מסתמכים על נתוניה לצורכי דיווחים פיננסים ותמחור מוצרי נכסים דיגיטליים.

Lukka Inc משמשת כספקית הנתונים של המדד, והיא אחראית על איסוף ועיבוד נתוני המסחר של מטבע הביטקוין ממספר בורסות. תהליך זה מתבצע בזמן אמת במטרה לשקף באופן המדויק ביותר את מחיר השוק של הביטקוין. במסגרת מתודולוגיה סדורה Lukka קובעת איזו בורסה תשמש "בורסה עיקרית" לצורך חישוב מחיר המדד, ומספקת את מחיר העסקה האחרונה שבוצעה בבורסה העיקרית לעורך המדד S&P, לצורך חישוב מחיר הסגירה היומי של המדד.

S&P כעורך המדד, מסתמך על הנתונים שסופקו על ידי Lukka, מבצע את חישוב המדד בפועל ומפרסם את מחירי המדד באופן יומיומי.

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב.
סוג נכסים: נכסים דיגיטליים.
מספר ניירות הערך במדד -לא רלוונטי, המדד משקף ביצועים יומיים של הביטקוין.
אזור גיאוגרפי: גלובלי.
מועד עדכון הרכב המדד: רבעוני.
אופן חישוב המדד: לא רלוונטי.
העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: לא רלוונטי
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/digital-assets/sp-bitcoin-index/
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות מתודולוגיית המדד:
https://lukka.tech/wp-content/uploads/2026/07/6a3d3f345d194_Lukka-Prime-Methodology-White-Paper-Winter-2021.pdf

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
סיכוני מטבע (גורמי סיכון כלליים בקשר לביטקוין):

1. **סיכון מחיר הביטקוין ומחיקת ערך**– מחיר הנכסים נגזרים באופן ישיר ממחיר מטבע הביטקוין אשר נתון לתנודות חדות, שינויים ואי ודאות, המשך פיתוח רשת הביטקוין והשימוש בו כפופים למגוון גורמים שקשה להעריכם, כמו לדוגמא: קצב אימוץ הביטקוין על ידי משתמשים פרטיים לצרכים אישיים/עסקים כאמצעי תשלום/מוסדות פיננסים, תחרות מול מטבעות דיגיטליים אחרים, חקיקות חדשות או החלטות ממשלתיות על הגבלות בתחום הרגולציה, שינויים כלכליים גלובליים, והשפעות ותנודתיות בשווקים הפיננסים שיכולים להשפיע על המסחר והשימוש בביטקוין. חלק ניכר מהביקוש לביטקוין עשוי להיות תוצאה של ספקולציות לגבי פוטנציאל עתידי למחיר הביטקוין, מה שמגביר את הסיכון לתנודתיות ועשוי אף לגרום למחיקת ערך.
2. **סיכונים תפעוליים (מניפולציות ואובדן מפתחות)**– המסחר בביטקוין מתבצע לעיתים קרובות בפלטפורמות בלתי מפוקחות ובלתי מהימנות, מה שמגביר את הסיכון להונאות ומניפולציות במסחר. פלטפורמות אלו עלולות להקשות לשמור על תקנות נגד הלבנת הון ועל רגולציות פיננסיות אחרות. מאחר וביטקוין הוא נכס דיגיטלי המאוחסן בארנקים דיגיטליים, ישנו סיכון הנובע מגניבת מפתחות פרטיים הנחוצים לצורך ביצוע עסקאות שעלולות להוביל לאובדן בלתי הפיך של הביטקוין המאוחסן. בנוסף, סיכונים תפעוליים כוללים גם כשלי טכנולוגיה ותשתית, ואי זמינות של פלטפורמות מסחר בשעות קריטיות.
3. **סיכוני אבטחת מידע (סייבר)-** סיכון לגניבה או אובדן של מפתחות פרטיים (סיסמאות) לארנקים דיגיטליים, אשר יש בהם כדי לגרום לאובדן כספים בלתי הפיך. התקפות סייבר נגד פלטפורמות מסחר מפוקחות ובלתי מפוקחות יכולות לגרום לאובדן או גניבה של ביטקוין, ופגיעה באמון המשתמשים במערכת.
4. **כשלי אבטחה בפרוטוקול**– הפרוטוקול של הביטקוין הוא אלגוריתם המאפשר ביצוע עסקאות במטבעות דיגיטליים שחשוף לכשלי אבטחה. כשלי אבטחה בפרוטוקול יכולים לכלול פריצות, באגים, או בעיות בתוכנה שעלולות לגרום לאובדן כספים או לשיבוש בעסקאות. שדרוגים ותיקונים לפרוטוקול יכולים להיות מאתגרים מבחינת תיאום ואינטגרציה, ולגרום לחילוקי דעות בקהילה ולפיצול של הרשת.
5. **התקפות כנגד רשת המטבע הדיגיטלי**– בתרחיש בו מתרחשת תקיפה כנגד רשת המטבע הדיגיטלי עצמה, למשל תקיפות מסוג "51% attack" שבהן גורם בודד או קבוצת גורמים משתלטים על יותר ממחצית כוח החישוב של הרשת, ישנה סכנה משמעותית לאובדן אמון בשוק. התקפות כאלו עלולות להוביל לזיוף עסקאות, כפילויות, ופגיעה חמורה בשימושיות ובביטחון של רשת הביטקוין.
6. **סיכוני שוק**– תנודתיות קיצונית בשווי הביטקוין יכולה לגרום לשינויים חדים ומהירים. תרחיש של עליות וירידות פתאומיות בשווי הביטקוין יכול להוביל להפסדים משמעותיים למשקיעים בטווח זמן קצר, במיוחד אם המשקיעים נאלצים למכור את הנכסים שלהם בעת ירידה בשווי הביטקוין. כמו כן, בשוק עם נזילות נמוכה, יש פחות משתתפים ופחות עסקאות שמתבצעות. במצב זה עלולים להיות שינויים משמעותיים במחירי הנכסים, ייתכן ויהיה קשה למכור נכסים במהירות מבלי שתהיה השפעה משמעותית על המחיר. הדבר עלול להוביל למכירת נכסים במחירים נמוכים בהרבה מהערך ההוגן שלהם, במיוחד בתקופות של לחץ או פאניקה בשוק. תנודתיות קיצונית ונזילות נמוכה בשוק הביטקוין מהווים גורמי סיכון משמעותיים מאחר והם מגבירים את הסיכוי להפסדים מהירים ולחוסר יציבות בשוק.
7. **סיכונים רגולטוריים-** ביטקוין אינו מטבע מוסדר באופן מלא, ישנן מדינות בהן אין כלל רגולציה לגביו ומשכך גם אין פיקוח רגולטורי, כמו כן, במדינות בהן ישנה רגולציה ייתכן כי יחולו שינויים רגולטוריים במסחר או באחזקת ביטקוין, ובקבלת החלטות של מדיניות מסוימות שעשויות לחוקק חוקים ותקנות חדשים, לאסור או להגביל את השימוש והמסחר בביטקוין. הרגולציה על מסחר ושימוש בביטקוין שונה ממדינה למדינה, ויכולה להשתנות במהירות, מה שיוצר חוסר עקביות ואי

ודאות עבור משקיעים. שינויים ברגולציה יכולים להשפיע באופן ישיר על שוק הביטקוין ועל ערכו, למשל באמצעות הגבלות, איסורים או דרישות רגולטוריות כגון: איסור שימוש בביטקוין במדינה מסוימת, מיסים, דרישות זיהוי שיובילו לאובדן אנונימיות כמו לדוגמא: זיהוי לקוחות (KYC), דיווח בגין פעילות חשודה, וכדומה. רגולציות חדשות עלולות להגדיל את העלויות התפעוליות, להקשות על המסחר ולהפחית את הנזילות בשוק. חוסר הבהירות לגבי העתיד הרגולטורי עלול לערער את האמון של המשקיעים במטבע הדיגיטלי, לגרום לירידה בביקוש ולתנודתיות מוגברת בערך הביטקוין.

8. **<u>סיכוני קסטודיאן-</u>** מאחר וביטקוין הוא נכס דיגיטלי המאוחסן בארנקים דיגיטליים, הקסטודיאן אחראי לאבטחת הגישה לארנקים הללו ולניהול המפתחות הפרטיים הנחוצים לצורך ביצוע עסקאות. לאור האמור, כשלים אצל הקסטודיאן כדוגמת כשלים טכניים במערכותיו עלולים לגרום לאובדן גישה לארנקים הדיגיטליים או לנתונים קריטיים נוספים הדרושים לביצוע עסקאות בזמן אמת. בנוסף, פריצה למערכות הקסטודיאן או גניבת מפתחות פרטיים עלולות להוביל לאובדן בלתי הפיך של הביטקוין המאוחסן. כמו כן, רגולציות חדשות עשויות להטיל חובות נוספים על הקסטודיאן או לשנות את הדרישות התפעוליות, שעלולים להוביל לסיכונים משפטיים ו/או תפעוליים. בנוסף, במקרה של פשיטת רגל או כשל פיננסי של הקסטודיאן, קיים סיכון תפעולי ומשפטי שעלול לעכב או להקשות על השבת הנכסים המאוחסנים. למיטב ידיעת מנהל הקרן, מנפיקי ה- ETFים אשר בכוונתו להחזיק בקרן שבנדון התקשרו עם קסטודיאנים לצורך שמירת מטבע הביטקוין אשר הינם בעלי תקן אבטחה ברמה גבוהה מאוד, וותק וניסיון רב בתחום.

9. **<u>סיכוני תמחור ושערוך-</u>** מחירי הביטקוין מתפרסמים בבורסות שונות ורבות, אשר בכל אחת מהן עשוי להתפרסם ומתפרסם בפועל מחיר שונה מהמחירים בבורסות האחרות. הערכת שווי מדויקת ככל האפשר של מחיר הביטקוין כרוכה באיסוף מחירי מסחר ממספר בורסות שונות. מכיוון שבורסות אלו פועלות תחת תנאי שוק שונים, נפחי מסחר מגוונים והבדלים במנגנוני נזילות וכיוצ"ב, קיים סיכון לשונות במחיר הביטקוין בין הבורסות. כמו כן, היכולת להעריך את שוויו של הביטקוין באמצעות מודלים כלכליים ידועים אינה מבוססת. שונות זו יוצרת קושי בתהליך שערוך מטבע הביטקוין, וכתוצאה מכך מחיר הביטקוין בבורסה מסוימת עשוי להיות גבוה או נמוך בהשוואה למחירו בבורסות האחרות ונמוך או גבוה או שונה מהותית משוויו הכלכלי ו/או מהשווי שבו ניתן לסחור בו.

10. **<u>כריית ביטקוין-</u>** במהלך העשור האחרון, פעולות כריית ביטקוין התפתחו ממשתמשים בודדים הכורים באמצעות מעבדי מחשב מהדור הראשון לפעולות כרייה "מקצועיות" באמצעות חומרה קניינית או מכונות מתוחכמות. ככל ששולי הרווח מפעולות כריית הביטקוין יופחתו, לרבות עקב עלייה במחיר החשמל, עלייה או ירידה במחיר השוק של ביטקוין, או אם פעולות כריית ביטקוין אינן מסוגלות לארגן מקורות מימון חלופיים (למשל, אם מלווים מסרבים לתת הלוואות לכורים כאלה), הדבר יוביל להפחתה בהיצע הנזיל של הביטקוין, אשר עלול להוביל לעלייה של מחירו.

<u>סיכוני השקעה נוספים ב- ETF'ים על הביטקוין:</u>

1. **התכסות באמצעות ETF'ים**– כפי שפורט תחת הכותרת "הדרך שבה הקרן תנוהל", בכוונת מנהל הקרן להתכסות באמצעות החזקת ETF'ים על הביטקוין (אך ייתכן כי תתבצע התכסות גם באמצעות עסקאות אחרות מעת לעת, בפרט ובכלל). יודגש, כי ETF'ים כאמור עשויים להחזיק/לרכוש, אך לא בהכרח, כולם או חלקם, את מטבע הביטקוין עצמו ומשכך כל גורמי הסיכון שפורטו בהרחבה לעיל, בקשר לסיכונים שגלומים בביטקוין, עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע על ה- ETF'ים עצמם שיירכשו לקרן לצורך מעקב אחר נכס המעקב. גורמי הסיכון כאמור עשויים להשפיע באופן ישיר על ה- ETF'ים שיוחזקו בקרן ומשכך באופן עקיף על הקרן עצמה כגון תנודתיות מהותית במחירי ה- ETF'ים, איתנותם של ה- ETF'ים וחוסנם הכלכלי, האפשרות לסחור ולמכור ב- ETF'ים כאמור וכיוצ"ב ומשכך ככל שיתממשו סיכונים כאמור, הקרן עשויה להיות מושפעת באופן מהותי מבחינת תנודתיות מחיריה ו/או פערי עקיבה בין מחירי הקרן למחירי נכס המעקב ו/או הפסדי כספים משמעותיים בקרן.
2. **סיכון נזילות ETF'ים על הביטקוין-** ETFים על הביטקוין נסחרים בבורסות שונות ברחבי העולם, ונזילותם עשויה להשתנות באופן מהותי בהתאם לתנאי השוק, נפח המסחר, וסנטימנט המשקיעים. במקרים של תנודתיות גבוהה או אירועים חריגים בשוק הביטקוין, ייתכנו מצבים שבהם היקפי המסחר ב-ETFים יהיו נמוכים באופן שעלול להקשות על קנייה או מכירה במחיר שוק הוגן. מכיוון ש-ETFים על הביטקוין הם מוצרים חדשים שהחלו להיסחר בשנת 2024, ייתכן כי לא תמיד תתאפשר נזילות מספקת, מה שעשוי להוביל בקושי במימושם במחירים רצויים. כמו כן, במצבי שוק קיצוניים, עשויים להיווצר פערים בין המחירים בהם נסחרים ה-ETFים לבין שווי נכסי הבסיס שלהם, מה שעשוי להוביל לתנודתיות מוגברת במחיר הקרן ולפגוע בדיוק העקיבה אחר המדד.
3. **הקורלציה בין המחיר של המטבע למחיר ה- ETF-** ייתכן כי לא תתקיים קורלציה מלאה בין מחיר מטבע הביטקוין למחיר ה-ETF בשל גורמים כגון: דמי ניהול ETF, מגבלות על מסחר, ותנאי שוק ייחודים. במקרים כאלה, עשויים להיווצר בקרן פערים בין ביצועי ה- ETF לבין ביצועי המדד, פערים אלו עשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי הקרן, להוביל לתנודתיות מוגברת, ואף להפסדי כספים משמעותיים בקרן.

<u>סיכוני השקעה נוספים בחוזים על הביטקוין:</u>

1. **<u>סיכוני השקעה בחוזים עתידיים</u>** – מנהל הקרן עשוי להתכסות גם באמצעות החזקה של חוזים עתידיים על הביטקוין. בכלליות, כאשר מתכסים באמצעות חוזים עתידיים, ייתכן כי לא תתקיים קורלציה מלאה בין מחיר הביטקוין למחיר החוזה העתידי, והתשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, מעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו. באופן ספציפי, האמור לעיל מתעצם בהקשר לחוזים עתידיים על הביטקוין שכן הינם תנודתיים ביותר ועשויים להיות מושפעים בצורה מהותית מעלויות גלגול החוזים, אשר גבוהות משמעותית ביחס לעלויות גלגול של חוזים עתידיים על נכסים אחרים, כגון מדדים או סחורות, וזאת בשל תנודתיות גבוהה, פערי מחירים בין בורסות, נזילות מוגבלת בשוק החוזים והסיכונים הייחודים הגלומים במטבע הביטקוין. בנוסף, הפרשי המחירים של חוזים אלו עשויים להיות שונים באופן מהותי ממחירו של המטבע ביטקוין עצמו ולכן, ככל שמנהל הקרן יתכסה באמצעות חוזים על הביטקוין או באמצעות ETF'ים שמחזיקים חוזים על הביטקוין, עשוי אופן ההתכסות כאמור לייצר תנודתיות מהותית במחירי הקרן ובעיקר הפרשי עקיבה מהותיים ביחס לנכס המעקב של הקרן.
2. **<u>גודל פקודה בחוזים עתידיים</u>** - קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזים עתידיים. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
3. **<u>סיכון נזילות חוזים על הביטקוין</u>**– שוק החוזים העתידיים על הביטקוין מאופיין בנזילות מוגבלת בהשוואה לחוזים על נכסים אחרים בשל דרישת ביטחונות גבוהה, מה שעלול להוביל לקושי במימוש החוזים במחירים רצויים, במיוחד במצבים

של תנודתיות גבוהה בשוק. חוסר נזילות זה עשוי להגדיל את עלויות העסקאות וליצור פערים בין המחירים בהם ניתן לקנות ולמכור את החוזים, ובכך לייצר לתנודתיות גבוהה במחירי הקרן, הפרשי עקיבה מהותיים ביחס לנכס המעקב של הקרן, ולעיכוב במימוש ההשקעות.

עיקר החשיפה של הקרן תיווצר לביטקוין כהגדרתו לעיל, אשר הינו תחום שמעצם טיבו כולל סיכון רב, על רקע היעדר הוודאות בהצלחתו ו/או מוצריו ו/או בשל כישלון בהשגת אישורים נדרשים מרשויות רגולטוריות מוסמכות לשם שיווקו ומשכך ההשקעה בו מאופיינת בסיכוי לרווחים אך גם בסיכון להפסדים.
לאור האמור לעיל, בעל יחידות בקרן עשוי לספוג הפסדים נכבדים אשר עשויים להגיע למחיקת שווי מוחלטת של יחידותיו בקרן.

<u>גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:</u>

1. **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u>** בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. כמו כן, ייתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה שאינה מספקת לצורך ביצוע עסקאות בעבור הקרן או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
2. **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך-</u>** ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. מקרים כאמור עשויים להתרחש, למשל ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשות יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית). לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ להקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה. במקרה כזה ולפי כללי הבורסה, יכול להיווצר מצב בו מחיר הנעילה של הנכס בבורסה יהיה שונה מהמחיר בו בוצעו העסקאות כאמור. בנוסף, מקרה דומה עשוי להתרחש בעת רכישת ETF כאשר קיים פער בין מחיר הקנייה Bid למחיר מכירה Ask (מרווח ציטוט).
3. **<u>גודל פקודה מינימאלי</u>** - סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימאלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
4. **<u>מידע על מדד הקרן-</u>** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
5. **<u>פעילות במט"ח-</u>** עיקר פעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת במט"ח. בשל כך ובמידה ויהיה צורך בביצוע רכישות או מכירות של מטבעות, לדוגמא בשל עודפי יצירות או פדיונות, הדבר עלול לגרום לכך שמנהל הקרן יבצע עסקאות קנייה או מכירה במטבע, אשר לא תבוצענה בדיוק לפי השער היציג של המטבעות הרלוונטיים.
6. **<u>החזקה בקרנות על המדד או קרנות ETF היוצרות חשיפה לשער הביטקוין</u>** – החזקה בקרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד, או החזקה בקרנות ETF שעוקבות אחר שער הספוט או שער ה- Futures של הביטקוין עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחיר הקניה ומחיר המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את שינויי המחירים של שער הביטקוין.
7. **<u>פער זמנים-</u>** קיים פער זמנים בין המועד בו נקבע שער הנעילה של המדד לבין המועד בו נקבע שער הנעילה של חוזים עתידיים על המדד, ובשל כך עשוי להיווצר פער עקיבה.
8. **<u>החזקה בנגזרי OTC</u>**- החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות, ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
9. **<u>הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון</u>** – בהתאם להוראות הדין לעניין זה, כספי ההפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון, אינם מופקדים בחשבון הקרן (הינו חשבון נאמנות) אלא מהווים התחייבות לזיכוי/חיוב החשבון בלבד.
10. **<u>התכנות פערי עקיבה בקרן בעלת שווי נכסים נמוך -</u>** במידה ושווי הנכסים בקרן יהיה נמוך, עלולים להיווצר פערי עקיבה בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב הרלוונטי, בין היתר במידה ושווי נכסים כאמור ייצר קושי בהתכסות מלאה אחר נכס המעקב ו/או בשל עלויות ההתכסות בקרן שכזו וכיו"ב. פערים כאמור עשויים אף להתעצם, ככל ושיעורי היצירות/פדיונות בקרן בעלת שווי הנכסים הנמוך יהיו מהותיים יותר.

<u>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>

1. **<u>ריכוזיות-</u>** ריכוז ההשקעות בענף אחד (הביטקוין) עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ענפים.
2. **<u>תנודתיות-</u>** מנהל הקרן יוצר חשיפה לנכס המעקב של הקרן בעיקר באמצעות ETF"ים העוקבים אחר שער הביטקוין, אשר עשויים להיות מאופיינים בתנודתיות רבה ולעיתים אף בסחירות נמוכה.
3. **<u>חשיפה למנפיקים מחו"ל -</u>** כחלק מניהול ההשקעות של הקרן, הקרן תהיה חשופה לניירות ערך שהונפקו ע"י מנפיקי ETF מחו"ל. מחירי ניירות ערך, מטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים.
4. **<u>חשיפה של הקרן למטבע חוץ</u>** – החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע חוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX- SWAP.

<u>גורמי סיכון אשראי[1]:</u>

1. מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן פעולות (בין היתר פעילות בנגזרי OTC) העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.

[1] ראו הוראת הקסטודי.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל 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 הסיכון המצוינים לעיל 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					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.98% - 100.15%	100.01%	99.96%-100.13%	100.01%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
נ"ע הנכללים במדד S&P Bitcoin Index	100.01%	דולר ארה"ב	100.01%	אין	0.00%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.99% - 100.33%	100.01%	98.09%-100.51%	99.98%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
נ"ע הנכללים במדד S&P Bitcoin Index	100.01%	דולר ארה"ב	99.98%	אין	0.00%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור.

[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 היתה בשיעור 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026		2025[1]	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	-37.65%	44.04	-19.18%	40.50
נכס/י המעקב של הקרן[3]:				
נכס מעקב (מדד S&P Bitcoin Index -100%, דולר ארה"ב- 100%)[4,5]	-37.52%	46.93	-18.09%	40.65
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים[6]:				
מדד ת"א 125	9.48%	20.69	50.96%	16.84
מדד תל גוב- מק"מ	2.03%	0.24	4.25%	0.18
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%	
דולר ארה"ב	-6.84%		-12.62%	

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

מ-01.07.2025 עד 30.06.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם-** מדד S&P Bitcoin Index - 100%, דולר ארה"ב- 100%
-52.24%	-51.97%

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P Bitcoin Index היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-30.06.2026	100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-30.06.2026	100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	99.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:		
	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026	**2025**	**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	1
שכר הנאמן	0	0	0

פירוט השינויים:

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	0.50%	0.20%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024.

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

סוג ההוצאה	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026[2]	2025[3]
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים	0.10%	0.20%
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים[4]	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.01%	0.02%
עמלות והוצאות[5]	0.04%	0.07%
הוצאות מס[6,7]	0.00%[8]	0.25%
סה"כ	**0.15%**	**0.54%**
פירוט העמלות ו/הוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:		
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל[9] ו/או ETF	0.04%	0.07%

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים (יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל הקרן – 0.20%

שכר הנאמן – 0.02%

עמלות והוצאות- 0.08%

<u>מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:</u>

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF- 0.08%</u>

סך ההוצאות – 0.30%

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 31.12.2024. הואיל ושנת 2024 כללה יום חישוב מחירים אחד מיום הצעת היחידות לציבור, הנתונים המובאים להלן אינם כוללים נתונים לשנת 2024.

[4] הנתונים המופיעים לעיל הינם מאזן באחוזים של סך דמי הניהול המשתנים שנגבו או שנוספו מתחילת התקופה ועד (וכולל) יום עריכת הפרטים באותה שנה קלנדארית.

[5] סוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן.

[6] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[7] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין ניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן סכומי המס ששולמו בגין ניירות ערך זרים: לשנת 2025: 92,449 ₪.

[8] יובהר, כי ביחס לשנת 2026 לא היו הוצאות מס בפועל, אך התקבל החזר מס בשנה זו בשווי של 4,223 ₪ בגין הוצאות מס שנוכו ביתר בשנים קודמות.

[9] ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן סל עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

נתונים שונים

	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026	**2025**[1]
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	34.63	43.20
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	21.77	92.05
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	11.67	38.63
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	50.39	80.82
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.08	0.36
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.05%	0.05%
מתוכו:		
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון:</u>

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה וייווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

<u>שימוש במדדים:</u>

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדדים על ידי עורכי המדדים. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורכי המדדים ועורכי המדדים אינם אחראיים כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורכי המדדים ראו פרק 25 לתשקיף העיקרי.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 25.11.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.08.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-091985).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.08.2026, וזאת עד ליום 30.11.2026.

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 31.12.2024. הואיל ושנת 2024 כללה יום חישוב מחירים אחד מיום הצעת היחידות לציבור, הנתונים המובאים להלן אינם כוללים נתונים לשנת 2024.

[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. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[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.