מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ ח.פ 516685294**
מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380	מרח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481	טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 30 יוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"תכלית סל (4D)[3] CME CF Ethereum Reference Rate (ETHUSDNY)"- קרן נאמנות[4]

(מספר בורסה: 1220409)

עיקר החשיפה של קרן זו היא למוצרי מדדים על מטבע האיתריום, ואולם קרן זו אינה משקיעה ישירות בנכס האיתריום ועל כן תשואת הקרן לא תהיה בהכרח זהה לתשואת מטבע האיתריום .

איתריום 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 יחודיים, המפורטים בהרחבה בעמ' 3 לדוח זה, ובעל יחידות בקרן עשוי לספוג הפסדים נכבדים אשר עשויים להגיע לכדי מחיקת שווי מוחלטת של יחידותיו בקרן.

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.
סיווג הקרן בפרסום: נכסים דיגיטליים, Ethereum
הקרן הינה קרן סל
הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
פדיון יחידות הקרן[6]**:** הוראות לפדיון של קרן סל ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן-"**הבורסה**"); הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום; הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה.
שיעור עמלת פדיון: בפדיון יחידה תנוכה ממחיר הפדיון עמלה בשיעור של 0.30%.
שיעור עמלת יצירה: ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.30%.
<u>הפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה</u> בתקופה שמיום 09.09.2025 ועד ליום 30.06.2026 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):
טווח ההפרשים: 6.04% – (9.87%-)
ממוצע ההפרשים: (0.68%-)

שכר מנהל הקרן[7]: 0.50% 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[8,7]**:** 0%.
שכר נאמן: 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. 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, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 01.07.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2026-03-062032) (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] יצוין, כי דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור קרן זו ובו פרטים עבור התקופה שמיום 09.09.2025 (יום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור) ועד ליום 30.06.2026 (יום עריכת הפרטים).

[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] לפרטים נוספים אודות הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

[7] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים) או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי).

[8] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u>
מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולם בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.23% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.50%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.30%.
שיעור שכר הנאמן בקרן 0.03%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.00%.
שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו*, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.10%.
מנהל כספי אחרים מוסדי <u>שהוא צד קשור</u> למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

* מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין כי ככל שמנהל כספי אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שונה מהשיעור שלו זכאי צד שאינו קשור למנהל הקרן, אזי שאותו מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו צד קשור יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שלא יפחת מהשיעור המקסימאלי שניתן יהיה לפרוע מנכסיו המנוהלים בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו.
על אף האמור, עבור אחזקת יחידות הקרן בתוך קרן מחקה משולבת קרנות כהגדרת המונח בהוראות הדין (לרבות קרן שבניהול מנהל הקרן עצמו) לא יינתן החזר דמי ניהול.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במחיר נכס המעקב כדלקמן:

נכס מעקב	משקל
[1]CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant	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. 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. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[2], 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: "**ההוראה**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[3].

הדרך שבה הקרן תנוהל:
יודגש, כי הקרן אינה משקיעה ישירות או מחזיקה באיתריום.
נכון למועד דוח זה, בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות השקעה במוצרי מדדים כגון ETF. כמו כן, במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות השקעה בנגזרים נסחרים ו/או שאינם נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראת הדין לעניין זה.

נכס המעקב של הקרן:
נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

נכס מעקב	משקל
CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant	100%
דולר ארה"ב	100%

תיאור המדד:
שם המדד: CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant
סימול (TICKER): ETHUSDNY
אופן חישוב המדד: לא רלוונטי
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: CF Benchmarks Ltd.
תיאור מילולי: מדד ה- CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant הינו מדד מחיר האיתריום היומי (Ether Spot)– גרסת ניו יורק, המפורסם פעם ביום בשעה 16:00 (שעון ניו יורק). המדד מאגד נתוני מסחר המתקבלים על ידי בורסות קריפטו מרכזיות העומדות בדרישות הרגולטוריות המחמירות של CF Benchmarks, מדד זה מהווה את נקודת הייחוס העיקרית לקביעת מחיר Spot Ethereum סגירת המסחר בשוק האמריקאי.
^מטבע האיתריום הינו נכס דיגיטלי**. איתריום הוא מטבע דיגיטלי שפותח בפלטפורמת קוד פתוח, על בסיס טכנולוגיית בלוקצ'יין, המאפשרת לבנות ולפרוש יישומים מבוזרים להפעלת חוזים חכמים. "חוזה חכם" הינו ביטוי לקוד המסוגל לסייע בהחלפת כספים, תוכן, קניין, מניות או כל דבר אחר בעל ערך. ארנק אתריום הוא שער ליישומים מבוזרים בבלוקצ'יין האתריום. הוא מאפשר להחזיק ולאבטח אתר (Ether) ואף לכתוב, לפרוש ולהשתמש בחוזים חכמים.

[1] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.
[2] לינק להוראות הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.
[3] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 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.

בדומה לביטקוין, אתריום הוא רשת בלוקצ'יין ציבורית מבוזרת. ההבדל המהותי ביניהם הינו שבעוד שבלוקצ'יין הביטקוין משמש למעקב אחר בעלות על המטבע הדיגיטלי (מטבעות ביטקוין), בלוקצ'יין האתריום מתמקד בהפעלת קודי התכנות של היישומים המבוזרים הערך של האיתריום אינו מגובה על ידי אף ממשלה, תאגיד, או גוף מזוהה אחר. במקום זאת, ערכו נקבע בין השאר על ידי ההיצע והביקוש בשווקים שנוצרו למסחר בו

**נכס דיגיטלי (Digital Asset) – ייצוג דיגיטלי של ערך או זכות, הניתן להעברה ולאחסון באופן אלקטרוני על ידי שימוש בטכנולוגית רישום מבוזר (Distributed Ledger Technology) או טכנולוגיה דומה.

סוג נכסים: מטבעות דיגיטליים

אזור גיאוגרפי: גלובלי

מטבע: דולר ארה"ב

מאפיינים ייחודים: מחיר המדד מחושב באופן הבא:

1. המדד מחושב על פי כל העסקאות הנקודתיות של איתריום – דולר אשר בוצעו במספר בורסות קריפטוגרפיות מובילות אשר נצפו החל מהשעה 15:00 ועד השעה 16:00 (שעון ניו יורק), להלן: "**תקופת המדידה**"), כאשר ביצוע הדגימות מחולק ל-12 חלונות זמן קבועים של 5 דקות במהלך תקופת המדידה. העסקאות נאספות ומחושבות עבור כל חלון זמן, בעבור מחירי העסקאות כפי שנצפו בכל מרווח זמן. לאחר חישוב עסקאות כאמור, מבוצע חציון משוקלל המחושב על ידי שקלול העסקאות לפי גודל כל עסקה
2. הבורסה הקריפוטוגרפית מספקת פלטפורמה למסחר בין מטבע קריפטו לבין מטבע חוץ (להלן: "**הצמד הרלוונטי**[1]"). המסחר מאופיין ביכולות טכניות מתקדמות לשיתוף נתונים בצורה יעילה, מדויקת ומהירה.

בנוסף עליה לעמוד בקריטריונים הבאים שקבע עורך המדד:

- נפח מסחר מינימאלי –על נפח המסחר היומי הממוצע אשר נצפה במהלך חלון הזמן להוות לפחות 3% מנפח המסחר הכולל בשוק עבור ה"צמד הרלוונטי", במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים.
- הבורסה מקיימת מדיניות להבטחת שקיפות ותנאי שוק הוגנים, לרבות מנגנון בקרה לזיהוי שגיאות או מניפולציות בשיטת המסחר.
- הבורסה אינה מטילה חסמי כניסה מיותרים או הגבלות על שוק המשתתפים, ואינה חושפת את המשתתפים לסיכון אשראי, תפעולי, משפטי וכיו"ב.
- הבורסה עומדת בדרישות הרגולציה המקומית למעט רגולציות מקובלות בתחומים של שוק ההון, שמירת כסף, העברות כספים, שמירת כספי לקוח, הכר את הלקוח (KYC) ואיסור הלבנת הון (AML).
- הבורסה תשתף פעולה עם פניות או חקירות מצד הרגולטור ומחויבת בשיתוף נתונים עם קבוצת CME.

ועדת הפיקוח של CF Benchmarks מפקחת על הבורסות על ידי ניטור חריגות, בדיקות נתונים שגויים ועמידה במיטב הפרקטיקות בתעשייה.

נכון למועד דוח זה נדגמות במדד 8[2] בורסות: Crypto.com, Gemini, Kraken, Coinbase, Bitstamp, LMAX Digital, Itbit Bullish Exchange.

יודגש, כי רשימת הבורסות עשויה להשתנות מעת לעת.

להלן לינק לפרטים נוספים אודות הקריטריונים שנקבעו: CME CF Constituent Exchanges Criteria.pdf (cfbenchmarks.com).

3. מחיר המדד נקבע בשעה 16:00 (שעון ניו יורק) על ידי חישוב ממוצע משוקלל באופן שווה של החציונים המשוקללים כפי שנתקבלו בסעיף 2 לעיל.
4. הנתונים המפורטים לעיל מנוהלים על ידי CF Benchmarks Ltd, המשמשת כמנהל ומחשב המדד. תפקידיו, בין היתר, איסוף עסקאות מהבורסות הרלוונטיות, הבטחת דיוק הנתונים ואימותם, ניטור אי התאמות והתאמתן (כגון נתונים שגויים או חוסרים).

להלן לינק לפרטים אודות המדד: https://www.cfbenchmarks.com/data/indices/ETHUSD_NY

עקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: לא רלוונטי

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>סיכוני מטבע האיתריום:</u>

1. <u>גילוי על סיכון תנודתיות ומחיקת ערך</u>

מחיר ה-ETF נגזר באופן ישיר ממחיר מטבע האיתריום אשר נתון לתנודות חדות, שינויים ואי ודאות. המשך פיתוח רשת האיתריום והשימוש בו, לרבות פיתוח הטכנולוגיה לשימוש חוזים חכמים כפופים למגוון גורמים שקשה להעריכם. חלק ניכר מהביקוש לאיתריום עשוי להיות תוצאה של ספקולציות לגבי פוטנציאל עתידי למחיר האיתריום. ספקולציות אלו עשויות לנפח או להוריד את המחיר באופן מלאכותי ולהגדיל את התנודתיות בו. כמו כן, צמיחה של נכסים דיגיטליים או של פלטפורמות אחרים על חוזים חכמים עלולים להשפיע לרעה על הביקוש לאיתריום ובכך עשויים להוביל לירידה בערך המטבע.

לנפח המסחר באיתריום יכולה להיות השפעה על מחירי ה-ETF'ים הכלולים במדד. רשת נכסים דיגיטליים עשויה להיות מוגבלת במספר העסקאות שהיא יכולה לעבד.

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה, ל-ETF'ים על האיתריום, המושפעים משינויים בערכם של מטבעות דיגיטליים. מטבעות דיגיטליים ואיתריום בפרט, עשויים להיות מאופיינים בתנודתיות גבוהה, בעליות וירידות חדות ופתאומיות, לרבות עליות וירידות בשיעורים גבוהים במהלך יום מסחר ואף ירידת ערך הנכס לאפס.

2. <u>סיכון מניפולציה / תפעולי / אבדן מפתחות</u>- מחיר מטבע האיתריום נתון לתנודות חדות, שינויים ואי ודאות. המשך פיתוח רשת האיתריום והשימוש בו כפופים למגוון גורמים שקשה להעריכם. חלק ניכר מהביקוש לאיתריום עשוי להיות תוצאה של ספקולציות לגבי פוטנציאל עתידי למחיר האיתריום. ספקולציות אלו עשויות לנפח או להוריד את המחיר באופן מלאכותי ולהגדיל את התנודתיות בו.

[1] למשל ציטוט בין מטבע האיתריום למטבע דולר ארה"ב (ETH/USD).

[2] יצוין כי החל מיום 27.07.2026 נדגמות במדד 7 בורסות בשל השהיית בורסת ITBIT.

המחיר לאיתריום כאמור, מבוסס על מספר גורמים לאורך זמן, כולל יכולת ופיתוח של טכנולוגיית הבלוקצ'יין, עדכניות הפיתוח שלהן והתלות בתפקיד המשתמשים, מפתחים וכורים, וכן התלות הקיימת ברשת האינטרנט.
תנאי שוק וציפיות, מגבלות רגולטוריות או מגבלות שהוטלו על ידי בורסות הרישום (זמינות של צדדים נגדיים, וכן גורמים אחרים שכל אחד מהם יכול להשפיע על ההיצע והביקוש עבור מחיר האיתריום .
האיתריום ניתן לשליטה רק על ידי בעל המפתח הציבורי הייחודי והמפתח הפרטי או המפתחות הקשורים ל"רשת האיתריום", בהן מוחזק המטבע הדיגיטלי (האיתריום). על כן קיימת חשיבות רבה ביותר לשמירה על מפתחות אלו מאובדן, גניבה, השמדה או גישה של צד שלישי. אם מפתח פרטי אבד, נגנב או נהרס ולא קיים לו גיבוי בעל הכרטיס לא יוכל לגשת לנכס הדיגיטלי או לבצע לו שחזור וכתוצאה מכך אובדן מוחלט של הערך של הנכס הדיגיטלי המקושר למפתח הפרטי.

3. <u>סיכון סייבר</u>- סיכון הקיים בכל פעילות המבוצעת באינטרנט, ומקבל משנה תוקף בפעילות בתחומי המטבעות הדיגיטליים. במסגרת סיכון זה, מדובר, בין היתר, על תקיפות סייבר שעלולות להתרחש כנגד מחזיקים, ניסיונות "פישינג" (גניבת גישה לחשבון או לארנק חם) וכיו"ב. במהלך השנים האחרונות מספר זירות מסחר בנכסים דיגיטליים נסגרו עקב הונאה, כישלון או פרצות אבטחה. אירועים אשר עלולים להביא לאבדן הנכסים ו/או לאבדן ערכם.
4. <u>כשלי אבטחה בפרוטוקול-</u> הפרוטוקול הוא אלגוריתם המאפשר ביצוע עסקאות במטבעות דיגיטליים. מקום בו יחולו כשלי אבטחה בפרוטוקול, עלול הדבר לגרור ירידת ערך הנכסים הדיגיטליים והמטבעות הדיגיטליים בפרט.
5. <u>התקפות כנגד רשת המטבע הדיגיטלי-</u> מקום בו ממשלות/בנקים/גורמים אינטרסנטיים אחרים יבצעו תקיפה כנגד רשת המטבע הדיגיטלי עצמה, עלול הדבר להביא לירידת ערך נכסי המטבעות.
6. <u>גילוי על סיכוני קסטודי</u>- הקאסטודיאן אחראי על אחזקה בנאמנות של מטבע האיתריום ואבטחת הגישה לארנקים הדיגיטלים. אירוע כשל אצלו כגון אירוע אבטחת סייבר, הפרעה במערכת המידע, אי סדרים ברישום עסקאות או החשבונות, תרמית או הונאה, קנס רגולטורי, חוסר יכולת לביצוע עסקאות וכיוצ"ב עשויים לגרום לשיבושים ובמקרים חריגים לסיום הפעילות העסקית אצל אותו קאסטודיאן, ועד לאובדן בלתי הפיך של האיתריום המאוחסן אצלו, ובכך גם להביא לתנודתיות גבוהה במחירי הקרן.
למיטב ידיעת מנהל הקרן, מנפיקי ה- ETFים אשר בכוונתו להחזיק בקרן שבנדון התקשרו עם קאסטודיאנים לצורך שמירת מטבע האיתריום אשר הינם בעלי תקן אבטחה ברמה גבוהה מאוד, וותק וניסיון רב בתחום.
7. <u>גילוי על סיכון רגולטורי</u>
העדר פיקוח רגולטורי או לחילופין חקיקה מגבילה של הענף עשוי לגרום לירידת שווי של המטבעות הדיגיטליים.
בנוסף, מקום בו תאסורנה מדינות מסוימות שימוש במטבעות דיגיטליים, עלול הדבר להביא לירידת ערך של מחיר האיתריום.

8. **<u>גילוי על סיכון תמחור ושערוך</u>**
<u>א. ציטוטי שוק עבור מחיר מטבע האיתריום</u> – ציטוטי השוק עשויים שלא לשקף באופן מדויק את השווי ההוגן של המטבע ועל כן ה-ETFים על מטבע האיתריום עושים שימוש בציטוטים ממספר בורסות**.** מחיר ה- ETF עשוי להיות שונה ממחירי המטבע מאחר והבורסות בהן המטבע נסחר עשויות לסיים פעילות בשעות שונות או אפילו לעצור את המסחר במטבע האיתריום. בנסיבות אלו, עשוי להיווצר קושי בתמחור ההשקעות או איזון ההשקעות ב -ETF אשר עלול להביא להפסדי מסחר. יצוין, כי היכולת להעריך את השווי של מטבע האיתריום באמצעות מודלים כלכלים אינה מבוססת. במידה והשקעות של הETFים נסחרות בשווקים בימים או בזמנים בהם הקרן אינה נסחרת או כאשר הבורסה העיקרית במסחר במטבע אינה פתוחה, שווי נכסי הקרן עשוי להשתנות.
<u>ב. שערוך נכסים שלא בהתאם למחירים בבורסה/בנכס המעקב -</u> יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.

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

9. <u>נזילות חוזים על איתריום</u>– שוק המטבעות הדיגיטליים על האיתריום הינו שוק מתפתח אשר עשוי להיות נתון לתקופות של אי נזילות מאחר וקיימת תלות במספר המשתתפים המורשים למסחר באיתריום. מקרה שבו משתתף אחד או יותר יפסיק את ההשתתפות ביצירה ופדיון בעסקאות איתריום עלול להוביל לירידה בכמות החוזים המונפקים על האיתריום.
10. <u>השקעה בחוזים עתידיים</u>– בכלליות, התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, ומעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו.
11. <u>קורלציה בין מחיר המטבע למחיר החוזה</u>- האמור לעיל מתעצם בהקשר לחוזים עתידיים על האיתריום שכן הינם תנודתיים ביותר ועשויים להיות מושפעים בצורה מהותית מעלויות גלגול החוזים והפרשי המחירים שלהם עשויים להיות שונים באופן מהותי ממחירו של המטבע איתריום עצמו ולכן, ככל שמנהל הקרן יתכסה באמצעות חוזים על האיתריום או באמצעות ETFים שמחזיקים חוזים על האיתריום, עשוי אופן ההתכסות כאמור לייצר תנודתיות מהותית במחירי הקרן ובעיקר הפרשי עקיבה מהותיים ביחס לנכס המעקב של הקרן.
12. <u>גודל פקודה בחוזים עתידיים</u>- קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזה עתידי על המדד. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

<u>סיכוני השקעה נוספים בETF על האיתריום :</u>

13. <u>נזילות ETFים על איתריום</u>– שוק המטבעות הדיגיטליים על האיתריום הינו שוק מתפתח אשר עשוי להיות נתון לתקופות של אי נזילות מאחר וקיימת תלות במספר המשתתפים המורשים למסחר באיתריום. מקרה שבו משתתף אחד או יותר יפסיק את ההשתתפות ביצירה ופדיון בעסקאות איתריום עלול להוביל לירידה בכמות ה- ETFים המונפקים על האיתריום.
14. <u>קורלציה בין מחיר המטבע למחיר הETF -</u> ETFים כאמור עשויים להחזיק/לרכוש, אך לא בהכרח, כולם או חלקם, את מטבע האיתריום עצמו ומשכך כל גורמי הסיכון שפורטו בהרחבה לעיל, בקשר לסיכונים שגלומים באיתריום, עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע על ה- ETFים עצמם שיירכשו לקרן לצורך מעקב אחר נכס המעקב. גורמי הסיכון כאמור עשויים להשפיע באופן ישיר על ה- ETFים שיוחזקו בקרן ומשכך באופן עקיף על הקרן עצמה כגון תנודתיות מהותית במחירי ה- ETFים, איתנותם של ה-ETFים וחוסנם הכלכלי, האפשרות לסחור ולמכור ב- ETFים 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.
אם הקרן לא תוכל להשיג את מלוא החשיפה הנדרשת לנכס המעקב ייתכן שתשואת הקרן עשויה להיות שונה מתשואת נכסי הבסיס של ה- ETFים העוקבים אחר שער הספוט של האיתריום. יצוין כי, שיעורי השינוי היומי במחירי נכסים או דמי הניהול העשויים להיגבות ממוצרי המדדים כאמור עלול שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במחירי נכס הבסיס.

15. סיכון מנפיק– עיקר החשיפה בקרן הינה ל-ETF על האיתריום אשר הונפקו על ידי מספר קטן של מנפיקים. אירוע כשל אצל אחד או יותר מהמנפיקים כגון אירוע אבטחת סייבר, הפרעה במערכת המידע, אי סדרים ברישום עסקאות, תרמית או הונאה, קנס רגולטורי, חוסר יכולת לביצוע עסקאות וכיוצ"ב עשויים לגרום לשיבושים ובמקרים חריגים לסיום הפעילות העסקית אצל אותו מנפיק, ובכך להביא לתנודתיות גבוהה במחירי הקרן.

סיכונים נוספים:

16. סיכון ריכוזיות- ריכוזיות החשיפה של המדד אשר פועל בסקטור יחיד ככלל, והחשיפה לענף מטבעות דיגיטליים בפרט. ריכוז ההשקעות כאמור, עשוי להביא לתנודתיות גבוהה יותר במחירי הקרן בהשוואה למצב בו השקעות הקרן מפוזרות בין מגוון סקטורים.
17. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן מחקה ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
18. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט"ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/BFIX מט"ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. להלן דוגמאות אפשריות לחלק מהמקרים שעשויים להיות רלוונטיים:

- ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשים יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.
- כאשר מנהל הקרן מבצע את הפעולות בשלב הנעילה, אך בשל היקפי המסחר בשלב הנעילה עצמו, לפי כללי הבורסה, מחיר הסגירה של הנכס יהיה שונה מהמחיר שנקבע בשלב הנעילה בו הם ישוערכו (למשל כאשר לצורך קביעת המחיר הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה).

19. התכסות חלקית- במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של חוזה עתידי / עסקת החלף ו/או נגזר אחר על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.
20. הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון- בהתאם להוראות הדין לעניין זה, כספי ההפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון, אינם מופקדים בחשבון הקרן (שהינו חשבון נאמנות) אלא מהווים התחייבות לזיכוי/חיוב החשבון בלבד.
21. התחשבנות מול עושה שוק - בשל כך שהקרן הינה קרן סל בלתי מוגבלת בניירות ערך זרים, הרי שהקרן תבצע באופן קבוע בסמוך לסוף יום המסחר בישראל התחשבנות מול חברת עשיית השוק במחיר ה-NAV האחרון הידוע של הקרן. בפעילות כאמור, נוצר פער זמנים בין התחשבנות זו ועד להתחשבנות הסופית מול עושה השוק שמתבצעת בשלב מאוחר יותר לפי מחיר ה- NAV הסופי של הקרן.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:
על אף העובדה שמונה עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות.
כמו כן, קיומו של עושה שוק ביחידות הקרן אינו מבטיח בהכרח כי יתקיים מסחר בכל עת ביחידות הקרן ו/או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים של יחידות הקרן בבורסה ו/או כי יהיו היצעים/ביקושים ליחידות הקרן במסחר במחירים התואמים את מחיר הפדיון של יחידות הקרן ו/או בכמות המבוקשת לקניה/מכירה ע"י בעל היחידות (פרטים אודות מנגנון עשיית שוק סטטוטורית ניתן לראות בתקנון והנחיות הבורסה).

עיקר החשיפה של הקרן תיווצר לאיתריום, 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.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל 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 צויינו 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 החשיפות העיקריות 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
98.93%-100.60%	99.76%	99.41%-100.66%	100.13%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
נ"ע הנכללים במדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant	99.76%	דולר ארה"ב	100.13%	אין	

מ- 09.09.2025[5] עד 31.12.2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
97.46%-100.96%	99.20%	98.76%-102.90%	100.22%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
נ"ע הנכללים במדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant	99.20%	דולר ארה"ב	100.22%	אין	

[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. לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

[5] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.09.2025.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026		**מ-10.09.2025[1] עד 31.12.2025**	
	תשואה	**סטיית תקן[2]**	**תשואה**	**סטיית תקן[2]**
מחירי הקרן	-50.82%	60.45	-33.98%	68.51
נכס/י המעקב של הקרן[3]:				
נכס המעקב (מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant, דולר ארה"ב)[5,4]	-50.46%	65.79	-34.11%	70.00
מדד השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים[6]:				
מדד ת"א 125	9.48%	20.69	14.34%	16.99
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.24	1.32%	0.20
מדד המחירים לצרכן	1.16%		-0.58%	
דולר ארה"ב	-6.84%		-4.59%	

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

מ-10.09.2025[1] עד 30.06.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בתשקיף/בדוח הקודם**– מדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant -100%, דולר ארה"ב- 100%
-67.53%	-67.36%

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.09.2025).

[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 CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
01.01.2026-30.06.2026	99.76% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
10.09.2025-31.12.2025	99.20% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	**שיעור חשיפה**
01.01.2026-30.06.2026	100.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
10.09.2025-31.12.2025	100.22% (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	**מ- 09.09.2025[1] עד 31.12.2025**
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0	0
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים	0	0
שכר הנאמן	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.09.2025.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026[2]	מ-09.09.2025[3] עד 31.12.2025
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים	0.25%	0.16%
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול משתנים[4]	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.01%	0.01%
עמלות והוצאות	0.42%	0.15%
הוצאות מס[5,6]	0.01%	0.00%
סה"כ	**0.69%**	**0.32%**
פירוט העמלות ו/או 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 ו/או ETF[7]	0.42%	0.15%

[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.

[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 – 0.50%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- 0.84%

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

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF- 0.84%

<u>הוצאות מס- 0.01%</u>

סך ההוצאות– 1.38%

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 09.09.2025. להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, 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 – 0.50%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות- 0.48%

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

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF- 0.48%</u>

סך ההוצאות– 1.01%

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

[5] 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%.

[6] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. . להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לתקופה שמיום 01.01.2026-30.06.2026: 226.35 ₪.

[7] 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	**מ- 09.09.2025[1] עד 31.12.2025**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	3.32	2.96
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	5.62	8.11
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	3.40	3.73
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה[2]	1,623.28	3,300.93
התחלופה בנכסי הקרן[3]	1.13	1.39
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.75%	4.63%
מתוכו:		
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%

פרטים נוספים:

מגבלת שווי הזמנה: לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

הסדרים עם עושה השוק

עושה השוק ביחידות הקרן: מיטב עשיית שוק בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**).
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה.

להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:
מזומנים, קרנות סל וחוזים עתידיים.

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

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

שימוש במדד CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant

CF BENCHMARKS LTD INDEX DATA IS USED UNDER LICENSE AS A SOURCE OF INFORMATION FOR CERTAIN MEITAV MUTUAL FUNDS LTD. PRODUCTS. CF BENCHMARKS LTD, ITS LICENSORS AND AGENTS HAVE NO OTHER CONNECTION TO MEITAV MUTUAL FUNDS LTD. PRODUCTS AND SERVICES AND DO NOT SPONSOR, ENDORSE, RECOMMEND OR PROMOTE ANY MEITAV MUTUAL FUNDS LTD. PRODUCTS OR SERVICES. CF BENCHMARKS ITS LICENSORS AND AGENTS HAVE NO OBLIGATION OR LIABILITY IN CONNECTION WITH THE MEITAV MUTUAL FUNDS LTD. PRODUCTS AND SERVICES. CF BENCHMARKS ITS LICENSORS AND AGENTS DO NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF ANY INDEX LICENSED TO MEITAV MUTUAL FUNDS LTD. AND SHALL NOT HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN.

קרן נאמנות להשקעות חוץ:
הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני"), למיטב ידיעת מנהל הקרן בהתאם להנחיות רשות המיסים לעניין זה, בהגדרת "קרן נאמנות להשקעות חוץ" תעמודנה קרנות מחקות העוקבות אחרי מדדים זרים גם במידה וחלק מההתכסות היא שקלית, אך כל עוד 90% לפחות מסך כל ההתכסות (כל השקעותיה) צמוד לשער המטבע העיקרי כהגדרתו בתקנות.

התחייבות לעניין עלויות מימון:
מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר 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.

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.09.2025.
[2] מחיר הפדיון שלעיל הינו מחיר ללא עמלת הפדיון.
[3] 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.
[4] 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.
[5] 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.

הפרשים בגין OTC:
בתנאי העסקה תעוגן זכותו של מנהל הקרן לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי כאשר אלה יגיעו (ולא יעלו) לסכום הקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות והנאמנים בדבר כללים לביצוע עסקאות בנגזרי OTC או סכום נמוך יותר. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא גוף מקבוצת הסיכון האשראי הראשונה - סכום שלא יעלה על 100,000 דולר ארה"ב בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.

התחייבות לרישום למסחר
מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 01.07.2026.
כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

פרטי המסחר בקרן
יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:
1. מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2. הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.
היחידות תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("**המחסנית**"), אשר תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא תתבטלנה אלא תהפוכנה ליחידות רדומות ותיווספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

דוחות כספיים
ביום 21.06.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.03.2026 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-058130).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.03.2027, וזאת עד ליום 30.06.2027.

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