מנהל הקרן:
הראל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511776783
רחוב החילזון 12 רמת-גן, 5252276.
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.co.il

הנאמן:
זיו האפט נאמנויות ואחזקות 2003 בע"מ
מספר ברשם החברות: 513401323
דרך מנחם בגין 48 תל אביב 6618001
טלפון: 03-6374354
פקס: 03-6374344
דואר אלקטרוני: Trusts@bdo.co.il

5 באוקטובר, 2020 [1]
יז' בתשרי, תשפ"א

תשקיף קרן חדשה [2]
קרן סל

הראל סל (6D) ממונפת בחסר NASDAQ 100 פי 2 חודשי
Harel Sal (6D) 2 Time Short Leverage Nasdaq 100 Monthly

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1167576)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.

בתשקיף העיקרי, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 28.4.2020 (אסמכתא: 2020-03-037642), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו.[1]

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן ממונפת, קרן חשיפה הפוכה.

הקרן היא קרן סל.

קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") לרישום למסחר של יחידותיה ועל כן יחידותיה נסחרות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידה (NAV) של הקרן, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה (NAV) של הקרן או בכמות המבוקשת. עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש חיובי או שלילי בין שווי היחידה ומחירה וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה.

סיווג הקרן בפרסום: ממונפות, ממונפת בחסר בסיכון גבוה, מניות בחו"ל.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.[&]

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

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[©].

---

1) יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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.

2) קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.

& מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

© מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

<u>שכר מנהל הקרן:</u>@@

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 1.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>שכר הנאמן</u>: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>פרטי ההצעה לציבור*:</u>

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 12.10.2020 ועד ליום 4.10.2021.

מחיר היחידה של יחידות הקרן ביום 12.10.2020, שלא במסחר בבורסה, יהיה שווה 5,000 אגורות.

מחיר היחידה של יחידות הקרן, שלא במסחר בבורסה, החל מיום 13.10.2020 יקבע בהתאם להוראות הדין.

יובהר כי על אף האמור לעיל, השער לביצוע עסקאות ביחידות הקרן לצורך רכישה ומכירה של היחידות בבורסה יקבע בכל עת לפי תוצאות המסחר בבורסה.

היחידות האמורות מוצעות לציבור, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

מספר יחידות קרן הסל שיוקצו למחסנית: 2,400,000 יחידות.

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוקצו למחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה, ובהתאם להוראות הדין.

<u>עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה:</u>

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

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

<u>השעה היעודה להגשת הזמנות:</u> 16:00.

<u>המטבע בו נקובות יחידות הקרן:</u> 1 שקל חדש ע"נ.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן".

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

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

(א) (1) (א) הקרן היא קרן ממונפת.
(ב) נכסי הקרן יושקעו בהתאם להוראות הדין החלות על קרן ממונפת, כפי שיהיו מעת לעת.
(2) בתשקיף זה:
"איזון חודשי" - איזון שיעור החשיפה של הקרן למדד (כהגדרתו בס"ק (3) לסעיף זה להלן) אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.
"איזון נוסף"- איזון שיעור החשיפה של הקרן למדד (כהגדרתו בס"ק (3) לסעיף זה להלן) ביום מסחר בחודש בו שיעור השינוי המצטבר ממועד האיזון האחרון עלה על השיעור שנקבע בהוראת רשות ניירות ערך בדבר קרנות שבמדיניות ההשקעות שלהן התחייבות לחשיפה גבוהה לנכסים ובדבר תדירות האיזון הנדרשת בקרנות מחקות (להלן: **"יום מסחר לאיזון נוסף"**), אם וככל שיהיה כזה, וזאת במועד שלא יהיה מאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראה האמורה. (נכון למועד עריכת תשקיף זה: השיעור שנקבע בהוראת הרשות האמורה הינו: 15% ומועד האיזון שנקבע לעניין זה בהוראת הרשות האמורה הינו לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר יום המסחר לאיזון נוסף).
(3) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות מחשיפה הפוכה של פי 2 מהתשואה של מדד NASDAQ 100 שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: **"המדד"**) המחושב בדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**), ומשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר (דולר/שקל).
המדד יאוזן באיזון חודשי ו/או באיזון נוסף באופן שבכל מועד איזון כאמור היקף החשיפה של הקרן למדד יהיה (200%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, היקף החשיפה של הקרן למדד עשוי להיות שונה, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדד.)
(4) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

@@ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037462). בהתאם למתווה האמור יהיה מנהל הקרן רשאי להעלות את שכרו בקרן זו לראשונה רק ביום 1.1.2022.

* יובהר כי עסקאות רכישה ומכירה של יחידות הקרן המתבצעות בבורסה יכולות להתבצע בימים שהינם ימי מסחר בבורסה.

(5) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו נכסים הצמודים לדולר ו/או נכסים הנקובים בדולר. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה. ∑

(6) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(7) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.&&

(9) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.
(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ג) לסעיף זה להלן).

(ב) <u>**קושי מובנה בקרן ביישום הוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה (להלן: "ההוראה") בתקופה בה השווי הנקי של נכסי הקרן יפחת מ-20 מיליון ש"ח (להלן: "תקופת שווי נכסי קרן נמוך"):**</u>

בתקופת שווי נכסי קרן נמוך יתקיים בקרן קושי מובנה ביישום שוטף של האמור בהוראה, לגבי חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב, וזאת מהסיבות המפורטות להלן:
בתקופת שווי נכסי קרן נמוך הדרך העיקרית למעקב אחר המדד הינה באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים, שנכס הבסיס שלהם הינו המדד או חלק מהמניות הכלולות בו (להלן: "**חוזים על המדד**"). כמו כן מאחר ושווי נכסי הקרן נמוך, כדי לעקוב בקרן אחר התזוזות במשקולות המדד יש לקנות נכסים בשווי נמוך באופן יחסי. ברם, קיימת מגבלת סכום מינימלי לחוזה כאמור שהינה נכון למועד עריכת התשקיף כ-650 אלף ש"ח. לאור האמור לעיל, בתקופת שווי נכסי קרן נמוך קיים קושי לעמוד באופן שוטף במגבלה הכלולה בהוראה, לגבי חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראה) בשיעור שלא יעלה על 5% משווי נכסי הקרן ובמקרים מסוימים בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי האמור (להלן: "**המגבלה**").

בשל האמור לעיל, בתקופת שווי נכסי קרן נמוך:

(1) בהתאם להוראה, מנהל הקרן לא יגבה בקרן דמי ניהול משתנים.

2) על מנת להביא לידי מימוש את ייעודה של הקרן, כמפורט בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, ועל מנת שהקרן תנוהל באופן שיהיה בו כדי ליצור מתאם גבוה ככל האפשר למדד, מנהל הקרן קבע כלל חלופי, במקום המגבלה, וזאת כמפורט להלן:
כאשר השווי הנקי של נכסי הקרן יעלה על 10 מליון ש"ח, אך יפחת מ - 20 מליון ש"ח - החשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראה) לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מובהר בזה, כי כאשר השווי הנקי של נכסי הקרן יפחת או יהיה שווה ל-10 מיליון ש"ח החשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראה) לא תוגבל, אך מנהל הקרן יעשה מאמץ להקטין את החשיפה האמורה, וזאת בכפוף, בין היתר, למגבלות המסחר בנכסי הקרן.
יודגש, כי כל האמור בסעיף (ב) זה לעיל יהיה רלוונטי רק בתקופת שווי נכסי קרן נמוך ורק בהתקיים הקושי המפורט לעיל ולא כדרך כלל.

(ג) 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.

∑ הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות האמורות הוא שער הדולר.

@ לעניין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

&& **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

הדרך שבה הקרן תנוהל:[∞]

(א) בתשקיף זה:

"המדד או מרכיביו"- מדד NASDAQ 100^ או חלק מהמניות הכלולות בו.

החשיפה למניות הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:
(1) עסקאות בחוזים עתידיים, שנכס הבסיס שלהם הינו המדד או מרכיביו (להלן: **"חוזים על המדד"**), אופציות שנכס הבסיס שלהן הינו המדד או מרכיביו וחוזים סינטטיים על המדד או מרכיביו;
(2) עסקאות החלף שאינן במימון שנכס הבסיס שלהן הינו המדד או מרכיביו;
(3) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, שנכס המעקב שלהן הינו המדד או מרכיביו, ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו המדד או מרכיביו וביחידות של קרנות אינדקס שאינן נסחרות שנכס המעקב שלהן הינו המדד או מרכיביו (להלן ביחד: **"קרנות על המדד"**);

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות חוזים על המדד ו/או באמצעות חוזים סינטטיים על המדד.

(ג) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על המדד תתבצע בדרך כלל באמצעות קניה של חוזים על המדד ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים על המדד אחרים.

(ד) חשיפה למדד או מרכיביו שתתבצע באמצעות ביצוע עסקאות בבורסה או בשוק מוסדר, עשויה להתאפיין בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר.

(ה) מאחר והחשיפה למדד תתבצע בעיקר כאמור בס"ק (ב) לעיל נותרים מזומנים בקרן. מנהל הקרן יעשה שימוש במזומנים האמורים בעיקר לצורך רכישה בעבור הקרן של הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב נקובות בדולר ו/או בש"ח, מזומנים ופקדונות לזמן קצוב בדולר ו/או בש"ח.

(ו) ניהול החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

נכס המעקב של הקרן:

המדד:	משקל המדד בנכס המעקב במועדי האיזון[∞]	תדירות האיזון[∞]
מדד NASDAQ 100	-200%	חודשי
שער החליפין של הדולר	100%	

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

מידע אודות מדד NASDAQ 100-:

סימול (TICKER): XNDXNNR

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

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: NASDAQ Stock Market Inc

תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי NASDAQ Stock Market Inc. המדד כולל את 100 החברות הלא פיננסיות, מקומיות וזרות, ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות אשר נסחרות ב- NASDAQ Stock Market ואשר הן עומדות בתנאי הסף של המדד. המדד משקף חברות ממגזרי תעשייה שונים, אך אינו כולל חברות פיננסיות, לרבות חברות השקעות. המדד האמור מחושב בדולר.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת התשקיף: 103

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

∞ האופן האמור לעיל בו תתבצע החשיפה למדד הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת תשקיף זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

^ הן המדד האמור המתואם (NTR) שהינו נכס המעקב של הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם (GTR ו-PR).

∝ ראו ס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

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

המטבע בו מחושב המדד: דולר

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.nasdaq.com/markets/indices/nasdaq-100.aspx

<u>פרופיל החשיפה</u>&: 6D

6 - שיעור החשיפה של הקרן למניות עשוי לעלות בערכו המוחלט על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

מובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

<u>מינוף הקרן:</u>

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה חודשית הנגזרת משיעור השינוי ההופכי החודשי במחיר המדד המחושב בדולר של ארה"ב, כשהוא מוכפל בשיעור המינוף (200%-).

(א) בתקופה שבין מועדי האיזון, המינוף היומי עשוי להשתנות כפונקציה של מחירי המדד מול מחיר המדד במועד האיזון (להלן: "**מחיר מדד האיזון**").

ככל שמחירי המדד גבוהים ממחיר מדד האיזון השפעת המינוף היומי עשויה לגדול ולהיפך ככל שמחירי המדד נמוכים ממדד האיזון השפעת המינוף היומי עשויה לקטון.

להלן שתי דוגמאות לתשואת הקרן בין מועדי האיזון כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 2 בשורט:

<u>דוגמא 1:</u>

מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1500 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום המסחר הראשון לאחר מועד האיזון עלה מחיר המדד ב-4% ועמד על 1560 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בהתאם לשיעור המינוף ב- 8% ועמד על 920. ביום המסחר השני לאחר מועד האיזון עלה מחיר המדד בשיעור של 4% ועמד על 1622.40 נקודות. בהתאם לשיטת ההתכסות שאינה כוללת התאמה של הנכס המגבה, מחיר יחידות הקרן ירד בשיעור של 9.04%, שיעור גבוה יותר משיעור המינוף הקבוע בקרן, ועמד על 836.80. בדוגמא זו ניתן לראות, כי ככל שמחירי המדד גבוהים יותר ממחיר המדד במועד האיזון כך השפעת המינוף הולכת וגדלה.

	<u>מחיר המדד</u>	<u>שיעור השינוי במחיר המדד</u>	<u>מחיר קרן ממונפת פי 2~</u>	<u>שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן</u>
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1500	-	1000	-
יום מסחר ראשון לאחר מועד האיזון	1560	4.00%	920	-8.00%
יום מסחר שני לאחר מועד האיזון	1622.40	4.00%	836.8	-9.04%

<u>דוגמא 2:</u>

מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1500 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום המסחר הראשון לאחר מועד האיזון ירד מחיר המדד ב-4% ועמד על 1440 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ב- 8% ועמד על 1080. ביום המסחר השני לאחר מועד האיזון ירד מחיר המדד בשיעור של 4% ועמד על 1382.40 נקודות. בהתאם לשיטת ההתכסות שאינה כוללת התאמה של הנכס המגבה, מחיר יחידות הקרן עלה בשיעור של 7.11%, שיעור נמוך יותר משיעור המינוף הקבוע בקרן, ועמד על 1156.80. בדוגמא זו ניתן לראות, כי ככל שמחירי המדד נמוכים יותר ממחיר המדד במועד האיזון כך השפעת המינוף הולכת וקטנה.

& פרופיל החשיפה של הקרן הוא צירוף של שני תווים המייצגים את שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות (בסולם דרגות המורכב מהמספרים 0 עד 6) ולמטבע חוץ (בסולם דרגות המורכב מהספרה 0 והאותיות A עד F). אם הספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

~ המחיר האמור הינו מחיר צפוי, וזאת בהתעלם מהשפעות אחרות הקיימות על מחירי הקרן, כמפורט בהמשך בסעיף סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן.

	מחיר המדד	שיעור השינוי במחיר המדד	מחיר קרן ממונפת פי 2~	שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1500	-	1000	-
יום מסחר ראשון לאחר מועד האיזון	1440	-4.00%	1080	8.00%
יום מסחר שני לאחר מועד האיזון	1382.40	-4.00%	1156.80	7.11%

(ב) השפעתו המצטברת של המינוף על תשואת הקרן על פני זמן, עשויה להביא לכך, כי תשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד בשיעור המינוף האמור.
להלן דוגמא כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 2 בשורט:
מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש הראשון עלה מחיר המדד ב-10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 800. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש השני ירד מחיר המדד בשיעור של 9.09% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בהתאמה, בשיעור של 18.18% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 954.44. בדוגמא זו ניתן לראות, כי בעוד שמחיר המדד נותר על כנו לאחר חודשיים, מחיר יחידות הקרן ירד ב- 5.46%. הבדל כאמור בין מחיר המדד לבין מחיר יחידות הקרן, לאחר חודשיים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

	מחיר המדד	שיעור השינוי במחיר המדד	מחיר קרן ממונפת בחסר פי 2~	שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן
מועד איזון -תחילת חודש ראשון	1000	-	1000	-
מועד איזון בסמוך לתום חודש ראשון	1100	10.00%	800	-20.00%
מועד איזון בסמוך לתום חודש שני	1000	-9.09%	954.44	18.18%

כמו כן מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד בשיעור המינוף הקיים בקרן.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן:</u>

(א) **<u>גלגול חוזה</u>** - העסקאות בחוזים על המדד תתבצענה בדרך כלל על ידי החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים על המדד אחרים. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת למדד.

(ב) **<u>פער זמנים</u>** - קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד או מרכיביו לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים על המדד.

(ג) **<u>מידע על המדד</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ- NASDAQ Stock Market Inc לגבי המדד.

(ד) **<u>פער בציטוט</u>** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים על המדד ושל קרנות על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ה) **<u>פער מחירים</u>** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים על המדד ובמחירים של קרנות על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד או מרכיביו.

(ו) **<u>ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה בבורסה</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד או מרכיביו, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ז) **<u>קושי בביצוע עסקאות</u>** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (ו) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד או מרכיביו במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן

~ המחיר האמור הינו מחיר צפוי, וזאת בהתעלם מהשפעות אחרות הקיימות על מחירי הקרן, כמפורט בהמשך בסעיף סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן.

סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ח) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד או מרכיביו, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בשלב מסחר הנעילה בבורסה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ט) **החזקה בקרנות על המדד** - קרנות על המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר נכס המעקב שלהן, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ודמי נאמנות.

(י) **חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד** - הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן:

בהתאם לאמור בסעיף: "הדרך שבה הקרן תנוהל" האמור לעיל, מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות חוזים על המדד ו/או באמצעות חוזים סינטטיים על המדד. כמו כן ניהול החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP.

ביצוע העסקאות כאמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

סיכון עקב ביצוע עסקאות מכירה בחסר:

מנהל הקרן עשוי לשאול, מעת לעת, בעבור הקרן נכסים לצורך ביצוע עסקאות מכירה בחסר של נכסים אלה, וזאת, בין היתר, לשם מימון אשראי ו/או לשם סגירת פוזיציות. ייתכנו מצבים בהם, לצורך החזרת הנכס המושאל למשאיל, מנהל הקרן ייאלץ לקנות את הנכס במחיר החורג משוויו הכלכלי, לרבות במקרים בהם תהיה בנכס סחירות נמוכה או שלא תהיה בו סחירות כלל.

סיכון אשראי:

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לבצע בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך באמצעות בנקים/ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים היוצרת חשיפה לצד נגדי ו/או לצד שלישי שהינם בנקים/ברוקרים כאמור - דבר העלול לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הבנק/הברוקר באמצעותו בוצעה העסקה.®

סיכון מסחר בבורסה:

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

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

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

כללי:

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת תשקיף זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

® ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

פרק ב: פרטים נוספים

המסחר בבורסה:

מנהל הקרן פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את 2,400,000 יחידות הקרן המוצעות על פי תשקיף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך.@

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוקצו למחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה, ובהתאם להוראות הדין.

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

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם ולשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על מנהל הקרן או על טיבן של יחידות קרן הסל המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

מנהל הקרן התחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן סל שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

מחיקה מהמסחר בבורסה:

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

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

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

הרשאה מ- NASDAQ Stock Market Inc:

מנהל הקרן קיבל הרשאה מ-NASDAQ Stock Market, Inc., לעשות שימוש במדד NASDAQ 100, שהינו נכס המעקב של הקרן (בס"ק זה: "**המדד**"). ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

המוצרים אינם ממומנים, משווקים, נמכרים או נתמכים על ידי NASDAQ Stock Market Inc ו/או חברות קשורות שלו (NASDAQ והחברות הקשורות יקראו בס"ק זה: "**התאגידים**"). התאגידים לא בחנו את החוקיות או ההתאמה או הדיוק או הנכונות של המצגים והגילוי בכל הנוגע למוצרים. התאגידים אינם מציגים כל מצג ולא יהיו אחראים, באופן מפורש או מכללא, בפני בעלי המוצרים או בפני כל אדם מקרב הציבור, בכל הקשור לכדאיות ההשקעה והמסחר בניירות ערך בכלל ובמוצרים בפרט, או בדבר יכולת המדד לעקוב אחר ביצועי שוק המניות. הקשר היחיד בין התאגידים לבין הראל קרנות מדד בע"מ (בס"ק זה: "**בעל הרשיון**") הוא במתן הרשיון לשימוש בסימני המסחר הרשומים של NASDAQ®, NASDAQ ו- ® NASDAQ0 Index, בשירותי מסחר ושמות מסחר מסוימים של התאגידים וכן, במדד אשר נקבע, הורכב וחושב על ידי NASDAQ ללא קשר לבעל הרשיון או למוצרים. ל- NASDAQ אין כל מחויבות לקחת בחשבון את הצרכים של בעל הרשיון או של בעלי המוצרים בבואם לקבוע, את הרכב המדד או לחשבו. התאגידים אינם אחראים ולא השתתפו בקביעת העיתוי, המחירים או הכמויות של המוצרים המונפקות, או בקביעת או חישוב שלנוסחת ההמרה של המוצרים למזומן. אין לתאגידים כל התחייבות או אחריות בכל הקשור לניהול, שיווק או מסחר של המוצרים.

התאגידים אינם מבטיחים את הדיוק ו/או החישוב הממושך של המדד, או כל נתון אחר הכלול בו. התאגידים אינם אחראים, באופן מפורש או מכללא, בכל הקשור לתוצאות שתושגנה על ידי בעל הרשיון, בעלי המוצרים, או כל אדם או גוף אחר כתוצאה מהשימוש במדד, או בנתונים הכלולים בו. התאגידים אינם אחראים, באופן מפורש או מכללא, ודוחים בזאת מכל וכל, כל אחריות, בקשר עם סחירות או כשירות של המדד, או נתונים הקשורים בו, למטרה או שימוש ספציפיים כלשהם. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, התאגידים לא ישאו, בשום מקרה, באחריות כלשהי לכל אובדן רווח או לכל נזק הנובע או הקשור למדד או למוצרים, לרבות, אך לא רק, נזקים ייחודיים, עונשיים, עקיפים, או נזקים תוצאתיים אפילו אם יודעו באשר לאפשרות התרחשות נזקים כאלו.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה להרשאה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

@ יחידות הקרן האמורות יוקצו למחסנית כמפורט בפרק א' לעיל.

<u>פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:</u>
פרטים בעניין זה מובאים בפרק 26א' לתשקיף העיקרי.

<u>הסדרים עם עושה השוק:</u>

<u>שם עושה השוק ביחידות הקרן:</u> הראל מסחר מדדים בע"מ.

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8.4 לתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה ביום 28.4.2020 (אסמכתא: 2020-03-037642).

<u>תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u> מזומנים בלבד.

והכל בהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

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

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

<u>שם חבר הבורסה המייצג, לרבות לענין עשיית השוק:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>סיווג הקרן לצורך עשיית שוק בהתאם לסיווגי הבורסה:</u> 6 - קרנות סל בחסר וקרנות סל ממונפות על כל המדדים.~

<u>סוכן ניירות ערך של הקרן:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

יצוין, כי מנהל הקרן עשוי לבצע בעבור הקרן עסקאות גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים.

<u>הקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות:</u> בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ, מיטב דש טרייד בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ ושירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ.

<u>גורמי סיכון אשראי* איתם התקשר מנהל הקרן לגבי הקרן:</u> בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ, מיטב דש טרייד בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ, JP Morgan Securities PLC, HSBC PLC Bank, JP Morgan Chase Bank N.A ו Citibank NA (London Branch).

<u>המתפעל של הקרן:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן</u>:

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 21.9.20 לשלם מאמצעיו ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:

(א) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל;

(ב) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל;

(להלן ביחד או לחוד: **"מרווח דמי ההשאלה"**).

עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים.

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעלויות מימון במקרים מסוימים</u>

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 21.9.20, כי כל עוד לא יוחלט אחרת על ידו, בהיווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונו יידרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן או לממש פקדונות לזמן קצוב המוחזקים בקרן ולשלם "קנס שבירה", הוא ישלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את עלויות המימון האמורות, וזאת במקרים בהם נדרשת התחייבות כאמור בהתאם להוראה הזמנית של רשות ניירות ערך לפי סעיף 65א לחוק הקרנות בדבר שווי פיקדונות לזמן קצוב, המאפשרת החזקה בפקדונות לזמן קצוב בשיעורים העולים על אלה שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

~ פרטים בעניין זה מובאים בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל", הכלול בתקנון הבורסה.

* גורם סיכון אשראי - כמשמעותו בהוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u> לא נקבע מנהל השקעות עיקרי לקרן. לפרטים אודות מנהלי ההשקעות של הפעילות הפסיבית של מנהל הקרן כאמור, ראו בסעיף 6.3 לתשקיף העיקרי.

<u>רואה החשבון של הקרן:</u>

בהתאם לסעיף 99(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 הנאמן, בהתייעצות עם מנהל הקרן, ימנה רואה חשבון לקרן בתוך שלושה חודשים מיום הקמתה.

<u>כללי:</u>

1. **<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה</u>****

בסעיף זה:

"יום מסחר" - יום מסחר בבורסה, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות של הקרן או לפדותן.

"יום עסקים" – יום שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 פתוחים לעסקים.

"שעה יעודה" - כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

"יום ערך" – היום שבו חשבונו של רוכש יחידות או של פודה יחידות של הקרן מחויב או מזוכה בגין הוראת רכישה של יחידות הקרן או בגין הוראת פדיון של יחידות הקרן, לפי העניין.

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר עד השעה היעודה, תבוצע באותו יום, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון לאחר היום שבו הוגשה.

הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או שתוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר היום שבו הוגשה.

חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו. כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו על פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה.

חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות, החזקתן או פדיונן.

פרטים אודות עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן הובאו בסעיף פרטי הצעה לציבור הכלול בפרק א' לעיל.

2. **<u>מונחים בתשקיף:</u>**

(א) מונחים בתשקיף המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ובתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי העניין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) **"התקנות"** – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009.

3. **<u>שינוי באמור בתשקיף</u>**

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.

אין לראות בהיתר רשות ניירות ערך ובאישור הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם ולשלמותם, ואין בהם משום הבעת דעה כלשהי על מנהל הקרן או על טיבן של יחידות קרן הסל המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

** האמור בסעיף זה אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u>

<u>שם הדירקטור</u>	**<u>חתימה</u>**
ד"ר שמעון אלקבץ, יו"ר	_____
יאיר המבורגר	_____
פרופ' יעקב בורטמן, דח"צ	_____
דורון גינת	_____
ד"ר אלון כהן, דח"צ	_____
חגית ציטיאט לוין	_____
טל קדם	_____
אוריאל שור	_____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

ירון דייגי _____ _____

שם **חתימה**

דוד ידיד _____ _____

שם **חתימה**

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

רמי קצב _____ _____

שם **חתימה**

רמי סבטי _____ _____

שם **חתימה**