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:
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-5558877
פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

19 במאי, 2025 [1]
כא' באייר, תשפ"ה

תשקיף קרן חדשה [2]

CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY) (4D) הראל סל
Harel Sal (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1220391)

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 28.4.2025 (אסמכתא: 2025-03-029778), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

מידע אודות שווי הוגן אינדיקטיבי (INAV) של הקרן, מרווח ציטוט של פקודות קניה ומכירה (BID-ASK SPREAD) חציוני, רשימת הנכסים המוחזקים בקרן ומשקולותיהם, מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=8.

פרק א':

עיקר החשיפה של קרן זו היא למוצרי מדדים על מטבע הביטקוין. קרן זו אינה משקיעה ישירות במטבע 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.

משכך ההשקעה בקרן טומנת בחובה סיכונים ייחודיים, המפורטים בהרחבה להלן בסעיף שכותרתו: "גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה", ובעל יחידות בקרן עשוי לספוג הפסדים נכבדים אשר עשויים להגיע לכדי מחיקת שווי מוחלטת של יחידותיו בקרן.

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה.

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

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.

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: נכסים דיגיטליים, Bitcoin.

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 (להלן: "דולר").

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3©.

<u>שכר מנהל הקרן</u>: @@

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן</u>: 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

הקרן תחזיק ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו מחיר הביטקוין, שישולמו בהן דמי ניהול למנהליהן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u>⊗: 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי</u>♦: אין

<u>פרטי ההצעה לציבור</u>^^:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 26.5.2025 ועד ליום 18.5.2026.

מחיר היחידה של יחידות הקרן ביום 26.5.2025, שלא במסחר בבורסה, יהיה שווה 10,000 אגורות.

מחיר היחידה של יחידות הקרן, שלא במסחר בבורסה, החל מיום 27.5.2025 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: 2,000,000 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>היתכנות לרכישת יחידות הקרן על ידי גורם מקורב:</u>

ככל שלא תירכשנה ו/או תוחזקנה יחידות של הקרן בשווי המאפשר למנהל הקרן לבצע מעקב אחר נכס המעקב של הקרן, הן בתחילת פעילותה של הקרן והן בהמשכה, עשוי גורם מקורב למנהל הקרן, בכפוף להוראות הדין, לרכוש יחידות בקרן, וכן להחזיק ביחידות האמורות, כולן או חלקן, למשך תקופה שימצא לנכון, וזאת כדי לאפשר למנהל הקרן לבצע מעקב אחר נכס המעקב של הקרן. מובהר בזה, כי אין באמור לעיל משום התחייבות לרכישה או להחזקה של יחידות הקרן על ידי הגורם המקורב וכי הגורם המקורב יהיה רשאי למכור בכל עת את יחידות הקרן שיוחזקו על ידו, כולן או חלקן.

<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>: שעה 16:00.

& 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.

@@ 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 בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037462).

⊗ להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21א לתשקיף העיקרי.

♦ **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

^^ האמור בסעיף זה אינו מתייחס למתן הוראות להזמנת יחידות למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

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

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

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant, 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) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant, 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).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(3) 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.[Σ]

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

(5) 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.[@]

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[&&]

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[Θ]

(8) 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 (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) 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.

Σ 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.

@ לענין 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.

Θ **"אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל"** - אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.
"חברה נטולת זיקה לישראל" - חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

הדרך שבה הקרן תנוהל:[∞]

(א) הקרן לא תשקיע ולא תחזיק ישירות במטבע הביטקוין עצמו, אלא תהיה חשופה אליו בלבד באמצעות חשיפה לנכס המעקב של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן, וזאת באמצעות העסקאות המפורטות בסעיף זה להלן.

(ב) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:
(1) עסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו מחיר הביטקוין;
(2) עסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו חוזה עתידי על הביטקוין;
(3) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, שנכס המעקב שלהן הינו מחיר הביטקוין;
(להלן יחד: "**קרנות על הביטקוין**")
(4) עסקאות בחוזה עתידי שנכס הבסיס שלו הינו מחיר הביטקוין (להלן: "**חוזה עתידי על הביטקוין**").

(ג) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות עסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו מחיר הביטקוין.

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

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

(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:

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

הנכס:	**משקל**
מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant	100%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

מידע אודות מדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant:

סימול (TICKER): BRRNY

אופן חישוב המדד: לא רלוונטי

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: CF Benchmarks Ltd

תיאור מילולי:

מטבע הביטקוין הוא נכס דיגיטלי, המכונה גם מטבע דיגיטלי או מטבע קריפטו.

מטבע הביטקוין מתוחזק ברשת מחשבים מבוזרת ללא גורם רשמי המפעיל אותו. הערך שלו לא מגובה ולא מפוקח על ידי ממשלות, תאגיד או כל גוף אחר. הגישה לרשת הביטקוין (פרוטוקול הביטקוין), מתאפשרת באמצעות תוכנה המנהלת את יצירתו ותנועתו של הביטקוין. קימת גישה חופשית לקוד המקור של רשת הביטקוין והוא ניתן לפיתוח על ידי הכלל. הביטקוין מתוחזק בפנקס עסקאות הנקרא "Blockchain"** המכיל רשומות של כלל העסקאות במטבע. רשת הביטקוין מתוחזקת על ידי "כורים", מפתחים, ומשתמשים. הכורים, מאמתים עסקאות ובשל כך מקבלים תשלום על השירות. המפתחים, שומרים ותורמים עדכונים לקוד המקור של הרשת, והמשתמשים בוחרים באיזו גרסה של הביטקוין הם מעוניינים להשתמש. כל אדם יכול להיות כורה, מפתח או משתמש. ביטקוין חדש נוצר על ידי תהליך של "כריה": הכורים צריכים לפתור בעיה מתמטית והראשון שמצליח לפתור נכון, יכול להוסיף "בלוק" (BLOCK CHAIN) חדש לרשת. ערכו של הביטקוין נקבע על ידי היצע וביקוש בבורסות קריפטוגרפיות.

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

[∞] האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת מסמך זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן, בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

** "Blockchain" הינו מסד נתונים משותף המאוחסן בצורה מבוזרת במחשבים של משתמשים מסוימים בנכס הדיגיטלי ומוגן על ידי הצפנה.

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

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

לפרטים נוספים אודות התנאים והדרישות להכללה כבורסה מאושרת על ידי עורך המדד ראו גם במתודולוגיית המדד בקישור דלהלן:

https://docs.cfbenchmarks.com/CME%20CF%20Constituent%20Exchanges%20Criteria.pdf

הבורסות המאושרות, נכון ליום 10.5.25 הינן:

Gemini, Kraken, Coinbase, Bitstamp, LMAX Digital, Itbit, Bullish and Crypto.com.

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

1. כל העסקאות הרלוונטיות, המבוצעות בין 3:00-4:00 PM (שעון ניו יורק) בבורסות המאושרות, מתווספות לרשימה משותפת, תוך רישום של מחיר וגודל העסקה שבוצע.
2. הרשימה מחולקת ל-12 מרווחי זמן שווים (5 דקות). עבור כל מרווח זמן מחושב מחיר חציוני משוקלל, וזאת על בסיס מחיר וגודל של כל העסקאות שבוצעו במרווח הזמן המסוים בכל הבורסות המאושרות.
3. הממוצע של כל המחירים החציונים המשוקללים בכל מרווחי הזמן הוא המחיר שקובע עורך המדד.

סוג הנכסים במדד: מטבע דיגיטלי

איזור גיאוגרפי: גלובלי

שיוך ענפי: אין

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: לא רלוונטי

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.cfbenchmarks.com/data/indices/BRRNY

<u>פרופיל החשיפה</u>[▽]: 4D

4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% 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.

1. <u>סיכוני מטבע - ביטקוין</u>

(א) <u>סיכון תנודתיות ומחיקת ערך</u>

שוק הביטקוין נתון לתנודות מחיר מהירות, שינויים ואי ודאות, ואף כרוך בסיכון למחיקת ערך מוחלטת.

המסחר בביטקוין מאופיין בסטיית תקן גבוהה ובתנודתיות חריגה, העלולה לגרום לשינוי חד במחיר יחידות הקרן, ואף לשווי אפס ולאובדן השקעה מוחלט.

מדיניות מוניטרית ממשלתית כגון חקיקה או רגולציה, הגבלות סחר, או פעולות אכיפה אשר יגבילו את השימוש בביטקוין כאמצעי תשלום או כאמצעי השקעה, עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה בשער מטבע הביטקוין ואף לשווי אפסי ואובדן השקעה מוחלט.

[▽] 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.

המשך הפיתוח של רשת הביטקוין והשימוש בביטקוין כפופים למגוון גורמים שקשה להעריך את השפעתם.

ייתכן, כי בנקים מרכזיים ברחבי העולם עשויים לאמץ יוזמות שונות בתחום ההנפקה של מטבעות דיגיטליים עצמאיים, דבר אשר עשוי להשפיע על מחיר הביטקוין.

המסחר בקרנות על הביטקוין או בחוזים עתידיים על הביטקוין עלול להיות מופסק על ידי הבורסה בה הם נסחרים, וזאת עקב תנודה יומית גבוהה מדי במטבע הביטקוין, דבר אשר עלול לגרום לפערים בין מחיריהם לבין מחיר המדד.

הצעת יחידות הקרן ופדיונן עשויים להיות מופסקים, וזאת במקרים של תנודתיות חריגה במחירי מטבע הביטקוין או במקרים בהם יהיה קושי לבצע עסקאות בקרנות על הביטקוין או בחוזה עתידי על הביטקוין, בשל תנודתיות חריגה במחיריהם, והכל בהתאם להוראות הדין ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

(ב) <u>סיכון רגולטורי</u>

הביטקוין נסחר בבורסות שאין לגביהן רגולציה ופיקוח הדוק - דבר העלול לגרום לחוסר שקיפות במסחר. כמו כן שינוי רגולטורי בנוגע לביטקוין במדינה כלשהי, מקל או מחמיר, עלול להשפיע על מחיר הביטקוין בצורה משמעותית. בנוסף בשל הקורלציה הקיימת בין מטבע הביטקוין למטבעות דיגיטליים אחרים, הרי שמחיר הביטקוין עלול להיות מושפע משינויים רגולטוריים במטבעות דיגטליים אחרים, כגון איתריום.

(ג) <u>סיכון מניפולציה והונאות</u>

העדר השקיפות במסחר כאמור לעיל חושף את מחיר הביטקוין למניפולציות כגון מסחר פיקטיבי, או יצירת נפחי מסחר מדומים, סיכונים אלו עשויים לגרום לעיוותים במחיר הביטקוין, ליצור שונות מחירים בין בורסות שונות ובין מחיר הביטקוין בבורסות מסוימות למחיר נכסים העוקבים אחר מחיר הביטקוין.

(ד) <u>סיכון סייבר, כשלי אבטחה בפרוטוקול וגניבות</u>

המסחר במטבע הביטקוין מסתמך על פרוטוקול בלוקצ'יין. מתקפת סייבר על פרוטוקול זה יכולה לערער את האמון בביטקוין ולפגוע במחיר הביטקוין בצורה משמעותית ואף להביא לאובדן השקעה מלא.

קרנות על הביטקוין מחזיקות את מטבע הביטקוין ב"ארנקים" דיגיטליים. קסטודיאנים ובורסות עלולים להיות נתונים לסיכון של מתקפות סייבר כגון פריצות, כופרות וסיכון של גניבת מטבעות. כל אלו עשויים לגרום לאובדן ערך הנכסים המוחזקים בקרנות על הביטקוין.

(ה) <u>סיכון התקפות</u>

סיכוני התקפה על פרוטוקול הבלוקצ'יין כגון מתקפת 51%, דהיינו מצב בו גורם זדוני שולט ברוב כוח המחשוב של הרשת, עלול לשבש את פעילות הייצור והמסחר של הביטקוין ועלול לגרום ליצירת מטבע ביטקוין כפול, מזויף. מצב זה עלול לגרום לאיבוד אמון במטבע הביטקוין, לירידה חדה בערכו ואף לאובדן השקעה מוחלט.

(ו) <u>סיכון אבדן מפתחות</u>

הביטקוין, ניתן לשליטה רק על ידי המחזיק של המפתח הציבורי הייחודי והמפתח הפרטי או המפתחות הקשורים לכתובת הרשת של הביטקוין, או "הארנק" שבו מוחזק הביטקוין. יש להגן על מפתחות פרטיים ולשמור עליהם בסודיות על מנת למנוע מצד שלישי גישה לביטקוין המוחזק ב"ארנק" זה. אובדן, גנבה, פריצה או השמדה של מפתח פרטי הנדרש לגישה לביטקוין עלולים להיות בלתי הפיכים. במידה ומפתח פרטי המוחזק אצל הקסטודיאן אובד, נגנב, מושמד או נפגע בצורה אחרת וגיבוי של המפתח הפרטי אינו נגיש, הבעלים לא יוכל לגשת לביטקוין המתאים למפתח הפרטי, והמפתח הפרטי לא יהיה ניתן לשחזור על ידי רשת הביטקוין, מה שיגרום לאובדן מלא של ערך הביטקוין הקשור למפתח הפרטי.

(ז) <u>סיכון תפעולי</u>

פעילות המסחר בביטקוין ופעילות הנכסים העוקבים אחר מחיר הביטקוין תלויים בשירותי צד שלישי כגון קסטודיאנים ועושי שוק. תקלות תפעוליות, טכניות או ניהול לקוי עלולים לשבש את מחיר הביטקוין ואת מחיר הנכסים העקובים אחר הביטקוין.

(ח) <u>סיכון תמחור ושערוך</u>

היכולת להעריך את שוויו של הביטקוין באמצעות מודלים כלכליים ידועים אינה מבוססת.

כמו כן מכיוון שהביטקוין נסחר במספר רב של בורסות לא מפוקחות ובמחירים שונים ישנו קושי לחשב את מחירו.

(ט) <u>סיכון קסטודי</u>

הקרן עלולה להפסיד את כספי בעלי היחידות אם צד נגדי לעסקה שתבוצע בעבור הקרן לא יעמוד בהתחייבותו, או במידה והקסטודיאן, אצלו הפקידו מנפיקי הקרנות על הביטקוין או צד נגדי לעסקת חוזה עתידי על הביטקוין את מטבעות הביטקוין המשמשים כהתכסות עבורם ככל שנעשה בהם שימוש כאמור, לא יעמוד בהתחייבותו כתוצאה מאובדן המטבעות עקב התקפת סייבר, הונאה או גניבת המטבעות.

יצוין, כי למיטב ידיעת מנהל הקרן, הקסטודיאנים באמצעותם יתבצעו העסקאות בעבור הקרן מנוסים ומיומנים בשמירת נתוני הביטקוין, והם משמשים כקסטודיאנים לקרנות הגדולות בעולם.

2. <u>סיכוני השקעה נוספים בחוזים עתידיים על הביטקוין</u>

(א) <u>סיכון נזילות בחוזים עתידיים על הביטקוין</u> - חוזים עתידיים על הביטקוין הינם מוצרים פיננסים חדשים, יחסית, הנסחרים בבורסות במשך תקופה קצרה יחסית ולכן אין להם היסטוריית ביצועים מספקת להכרת אופיים, לרבות בהשוואה לביצועי הביטקוין, בדרך כלל ובעתות משבר בפרט. לפיכך ייתכן, כי בקרות משבר עולמי, יהיה קושי במציאת גורם נגדי לביצוע עסקה בהם במחיר סביר, וכתוצאה מכך הסחירות שלהם תהיה מוגבלת ומחירם לא יישקף את מחיר הביטקוין, בשל מרווחי ציטוט גבוהים בין מחיריהם לבין מחיר הביטקוין. כמו כן נכון למועד עריכת מסמך זה, למיטב ידיעת מנהל הקרן, ישנו מספר מצומצם של ברוקרים המאפשרים מסחר בחוזים עתידיים על הביטקוין. לכן ייתכן, כי בקרות משבר לא יהיה ניתן לסחור בחוזים אלו או שמחירם יהיה שונה ממחיר הביטקוין עקב חוסר נזילות.

(ב) <u>קורלציה בין מחיר הביטקוין למחיר חוזה עתידי על הביטקוין</u> - המחיר של חוזה עתידי על הביטקוין נגזר מביקוש והצע בבורסה בה הם נסחרים, בעוד שמחיר המדד נגזר כאמור לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן" ממחירי הביטקוין הנסחרים במספר בורסות. לפיכך מחירי הקניה, מחירי המכירה ושיעור השינוי היומי במחירים של חוזה עתידי על הביטקוין עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ג) <u>סיכון השקעה בחוזים עתידיים על הביטקוין</u> - העסקאות בחוזים על הביטקוין תתבצענה בדרך כלל על ידי החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים על הביטקוין 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 לחוזים עתידיים על הביטקוין.

בנוסף פעולות הקניה והמכירה כאמור לעיל עלולות להיות כרוכות בעלות הנובעת מגלגול החוזה ("**קונטנגו**"), דהיינו הפער שבין מחיר המכירה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה הנקנה בסמוך לפקיעתו של החוזה הקיים כאמור לעיל. עלויות אלו עלולות לגרום למכירת החוזה הקיים במחיר נמוך ורכישת החוזה הבא אחריו במחיר גבוה. פער זה עלול ליצור קורלציית חסר ותשואת חסר משמעותית בין תשואת הביטקוין המיוצרת על ידי החזקת החוזים ובין תשואה מטבע הביטקוין.

כמו כן קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מתפרסמים מחירי המדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים עתידיים על הביטקוין.

3. <u>סיכוני השקעה נוספים בקרנות על הביטקוין</u>

(א) <u>סיכון נזילות בקרנות על הביטקוין</u> - קרנות על הביטקוין הינן מוצרים פיננסים חדשים, יחסית, הנסחרים בבורסות במשך תקופה קצרה יחסית ולכן אין להם היסטוריית ביצועים מספקת להכרת אופים, לרבות בהשוואה לביצועי הביטקוין, בדרך כלל ובעתות משבר בפרט. לפיכך ייתכן כי בקרות משבר עולמי, יהיה קושי במציאת גורם נגדי לביצוע עסקה בהם במחיר סביר, וכתוצאה מכך הסחירות שלהם תהיה מוגבלת ומחירם לא יישקף את מחיר הביטקוין, בשל מרווחי ציטוט גבוהים בין מחיריהם לבין מחיר הביטקוין.

(ב) <u>קורלציה בין מחיר הביטקוין למחיר קרנות על הביטקוין</u> - המחיר של קרנות על הביטקוין נגזר מביקוש והצע בבורסה בה הם נסחרים, בעוד שמחיר המדד נגזר כאמור לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן" ממחירי הביטקוין הנסחרים במספר בורסות. לפיכך מחירי הקניה, מחירי המכירה ושיעור השינוי היומי במחירים של קרנות על הביטקוין עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ג) <u>סיכון השקעה בקרנות על הביטקוין</u> - קרנות על הביטקוין עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר מחיר הביטקוין, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן:</u>

(א) **<u>מידע על המדד</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ- CF Benchmarks Ltd לגבי המדד.

(ב) **<u>ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה בבורסה</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, 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.

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

(ד) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, 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.

(ה) <u>**חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד**</u> - הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, וזאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

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

<u>**סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן:**</u>

(א) בהתאם לאמור בסעיף: "הדרך שבה הקרן תנוהל" האמור לעיל, 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.

(ב) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות השאלת ניירות ערך, אך הוא אינו מתחייב לעשות כן. ביצוע העסקאות כאמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

(ג) <u>ריכוזיות</u> - המדד הינו ריכוזי הואיל ונכלל בו נכס אחד - הביטקוין. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של נכסים.

<u>**סיכון אשראי:**</u>

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.®

<u>**סיכון מסחר בבורסה:**</u>

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.

<u>**כללי:**</u>

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

הרשאה מ- CF Benchmarks Ltd לשימוש במדד CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant (להלן: "המדד"):

מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדד הנזכר לעיל בכותרת סעיף זה (להלן: "**עורך המדד**") להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.
מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה דלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדד (להלן: "**הקרנות**" ו- "**המדדים**", בהתאמה):

נתוני המדדים משמשים תחת רישיון לבעל הרישיון/קבוצת הרישיון כמקור מידע עבור מוצרים מסוימים. ל- CF BENCHMARKS LTD, לנותני הרישיונות והסוכנים שלה אין שום קשר למוצרים ולשירותים האמורים ואינם נותנים חסות, תומכים, ממליצים או מקדמים מוצרים כלשהם. ל-CF BENCHMARKS LTD, לנותני הרישיונות והסוכנים שלה אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם המוצרים והשירותים האמורים. CF BENCHMARKS LTD, נותני הרישיונות והסוכנים שלה אינם מבטיחים את הדיוק ו/או שלמותו של כל מדד המורשה לבעל רישיון/קבוצת בעלי רישיון, ולא תהיה להם כל אחריות לשגיאות, השמטות או הפרעות כלשהן.

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

המסחר בבורסה:

מנהל הקרן פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את 2,000,000 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 ניירות 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.

פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 26א' לתשקיף העיקרי.

הסדרים עם עושה השוק:

שם עושה השוק ביחידות הקרן: 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 28.4.2025 (אסמכתא: 2025-03-029778).

תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין: 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.

שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית השוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

סיווג הקרן לצורך עשיית שוק בהתאם לסיווגי הבורסה: 4 (קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שיש להם נגזרים פעילים חופפים). ~

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

סוכן ניירות ערך של הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

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

הקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות: 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, מיטב דש טרייד בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ ושירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ.

גורמי סיכון אשראי* איתם התקשר מנהל הקרן לגבי הקרן: 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, 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).

המתפעל של הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן:

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 8.5.25 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.

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

רואה החשבון של הקרן:

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.

כללי:

1. **הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה** **

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.

~ 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.

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

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.

<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	_____
חגית ציטיאט לוין	_____
רונית מאירי הראל, דח"צ	_____
חיים אברהם, דח"צ	_____
תומר אלמקייס	_____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

אוריאל שור	_____	
שם	**חתימה**	
דוד ידיד	_____	
שם	**חתימה**	

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

לירן וינגרט	_____	
שם	**חתימה**	
יונתן רותם	_____	
שם	**חתימה**	