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 התשקיף: 03 ביוני, 2025[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"תכלית סל (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1217835)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה. לאחר הנפקת הקרן, ניתן יהיה למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן, מחיר אינדיקטיבי רציף וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

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 24.11.2024 (אסמכתא: 2024-03-618031) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1] (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

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

ביטקוין הינו נכס דיגיטלי, שאינו מוחשי ושלא הונפק על ידי תאגיד או ממשלה ומחירו נקבע בהתאם להיצע וביקוש בלבד. לפיכך, תחום זה הינו תחום שמעצם טיבו כולל סיכון רב, על רקע היעדר הוודאות בהצלחתו ו/או מוצריו ו/או בשל כישלון להשיג אישורים נדרשים מרשויות רגולטוריות מוסמכות לשם שיווקו ומשכך ההשקעה בו מאופיינת בסיכוי לרווחים אך גם בסיכון להפסדים משמעותיים.
משכך, ההשקעה בקרן טומנת בחובה סיכונים יחודיים, המפורטים בהרחבה בעמ' 3 לתשקיף 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.
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בת"א 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: נכסים דיגיטליים, Bitcoin.
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[3]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

שכר מנהל הקרן[5]: **0.2%** 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[6,5]**:** 0%.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[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.
[3] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.
[4] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.
[5] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (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 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי).
[6] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 10.06.2025 ועד ליום 02.06.2026 בכל יום מסחר[1], בימים ב׳ עד ה׳.
ביום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור, דהיינו ביום 10.06.2025, מחיר יחידה של הקרן, שלא במסחר בבורסה, יהיה 5000 אגורות.
השעה היעודה להגשת הזמנות: ב׳-ה׳- 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש״ח ערך נקוב.
שיעור עמלת יצירה: 0.30% משווי היצירה.
שיעור עמלת פדיון: 0.30% משווי הפדיון.
מגבלת שווי הזמנה: לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

<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 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.2%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.1%.
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 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 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.

מספר יחידות הקרן שקיבלו את אישור הבורסה למסחר הינו: 3,330,000.
כל יחידות הקרן ירשמו למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה. יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה.
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.
מנהל קרן רשאי לשנות את מספר היחידות המירבי, או לבטלו, לאחר שיגיש על כך דו״ח לרשות ויפרסמו, ובקרן נסחרת לאחר שקיבל את אישור הבורסה ובהתאם להוראות הדין.

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

נכס מעקב	משקל
[2]CME CF Bitcoin 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[3], 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[4].

[1] עלה מספר היחידות שהוזמנו ביום כלשהו על מספר היחידות הרדומות שבמחסנית הקרן, ייענה מנהל הקרן לכל הזמנה בשיעור אחיד.
[2] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת ״נכס המעקב של הקרן״ בהמשך התשקיף.
[3] לינק להוראות הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.
[4] 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 ופקדונות 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
יודגש, כי הקרן אינה משקיעה ישירות או מחזיקה בביטקוין.
נכון למועד התשקיף, 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 Bitcoin Reference Rate - New York Variant	100%
דולר ארה"ב	100%

שם המדד: CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant
סימול (TICKER): BRRNY
אופן חישוב המדד: לא רלוונטי
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: CF Benchmarks Ltd
תיאור מילולי: מדד ה- CME CF Bitcoin Reference Rate New York Variant הינו מדד מחיר הביטקוין^ היומי (Spot Bitcoin) – 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 Bitcoin עבור סגירת המסחר בשוק האמריקאי.

^מטבע הביטקוין הינו נכס דיגיטלי*. הבעלות והתפעול של עסקאות בביטקוין נקבעות באמצעות קריפטוגרפיה של מפתח ציבורי המכונה לעיתים "רשת הביטקוין". רשת הביטקוין מחברת מחשבים הפועלים באופן ציבורי תוכנה נגישה, או "קוד פתוח", העוקבת אחר כללים ונהלים המסדירים את רשת הביטקוין. הליך זה מכונה פרוטוקול הביטקוין. היצע הביטקוין נקבע לפי פרוטוקול הביטקוין. הערך של הביטקוין 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 ייחודיים: מחיר המדד מחושב באופן הבא:

1. המדד מחושב על פי כל העסקאות נקודתיות של ביטקוין – דולר אשר בוצעו במספר בורסות קריפטורגפיות 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 הקריפטוגרפית 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 התשקיף נדגמות במדד 6[2] בורסות: Gemini, Kraken, Coinbase, Bitstamp, LMAX Digital, Itbit. 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.

[1] למשל ציטוט בין מטבע ביטקוין למטבע דולר ארה"ב (BTC/USD).
[2] יצוין, כי המדד הוקם עם 8 בורסות נדגמות, אשר 2 מהבורסות הושעו באפריל 2017. להלן לינק לרשימת הבורסות הנכללות במדד נכון למועד התשקיף: CME CF Constituent Exchanges.pdf

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/BRRNY
העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: לא רלוונטי.

פרופיל החשיפה[1]: 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

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

1. <u>גילוי על סיכון תנודתיות ומחיקת ערך</u>
מחיר ה- ETF נגזר באופן ישיר ממחיר מטבע הביטקוין אשר נתון לתנודות חדות, שינויים ואי ודאות. המשך פיתוח רשת הביטקוין והשימוש בו כפופים למגוון גורמים שקשה להעריכם. חלק ניכר מהביקוש לביטקוין עשוי להיות תוצאה של ספקולציות לגבי פוטנציאל עתידי למחיר הביטקוין. ספקולציות אלו עשויות לנפח או להוריד את המחיר באופן מלאכותי ולהגדיל את התנודתיות בו. לנפח המסחר בביטקוין 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 הביטקוין, המושפעים משינויים בערכם של מטבעות דיגיטליים. מטבעות דיגיטליים וביטקוין 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 הביטקוין נתון לתנודות חדות, שינויים ואי ודאות. המשך פיתוח רשת הביטקוין והשימוש בו כפופים למגוון גורמים שקשה להעריכם. חלק ניכר מהביקוש לביטקוין עשוי להיות תוצאה של ספקולציות לגבי פוטנציאל עתידי למחיר הביטקוין. ספקולציות אלו עשויות לנפח או להוריד את המחיר באופן מלאכותי ולהגדיל את התנודתיות בו.
המחיר לביטקוין 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 הביטקוין.
הביטקוין ניתן לשליטה רק על ידי בעל המפתח הציבורי הייחודי והמפתח הפרטי או המפתחות הקשורים ל"רשת הביטקוין", בהן מוחזק המטבע הדיגיטלי (הביטקוין). 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>כריית ביטקוין</u> - במהלך העשור האחרון, פעולות כריית ביטקוין התפתחו ממשתמשים בודדים הכורים באמצעות מעבדי מחשב מהדור הראשון לפעולות כרייה "מקצועיות" באמצעות חומרה קניינית או מכונות מתוחכמות. ככל ששולי הרווח מפעולות כריית הביטקוין יופחתו, לרבות עקב עלייה במחיר החשמל, עלייה או ירידה במחיר השוק של ביטקוין, או אם פעולות כריית ביטקוין אינן מסוגלות לארגן מקורות מימון חלופיים (למשל, אם מלווים מסרבים לתת הלוואות לכורים כאלה), הדבר יוביל להפחתה בהיצע הנזיל של הביטקוין, אשר עלול להוביל לעלייה של מחירו.

7. <u>גילוי על סיכוני קסטודי-</u> הקסטודיאן אחראי על אחזקה בנאמנות של מטבע הביטקוין ואבטחת הגישה לארנקים הדיגטליים. 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 קסטודיאן, ועד לאובדן בלתי הפיך של הביטקויין המאוחסן אצלו, ובכך להביא לתנודתיות גבוהה במחירי הקרן.
למיטב ידיעת מנהל הקרן, מנפיקי ה- ETF"ים אשר בכוונתו להחזיק בקרן שבנדון התקשרו עם קסטודיאנים לצורך שמירת מטבע הביטקוין אשר הינם בעלי תקן אבטחה ברמה גבוהה מאוד, וותק וניסיון רב בתחום.

8. <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 הביטקוין.

[1] 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); ככל שהספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

9. **<u>גילוי על סיכון תמחור ושערוך</u>**

<u>א. ציטוטי שוק עבור מחיר מטבע הביטקוין</u> – ציטוטי השוק עשויים שלא לשקף באופן מדויק את השווי ההוגן של המטבע ועל כן ה- ETF׳ים על מטבע הביטקוין 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 הביטקוין. בנסיבות אלו, עשוי להיווצר קושי בתמחור ההשקעות או איזון ההשקעות בקרן הסל אשר עלול להביא להפסדי מסחר. במידה והשקעות של קרנות הסל 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 למחירם 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 הביטקוין:</u>

10. <u>נזילות חוזים על ביטקוין</u> – שוק המטבעות הדיגיטליים על הביטקוין הינו שוק מתפתח אשר עשוי להיות נתון לתקופות של אי נזילות מאחר וקיימת תלות במספר המשתתפים המורשים למסחר בביטקוין. מקרה שבו משתתף אחד או יותר יפסיק את ההשתתפות ביצירה ופדיון בעסקאות ביטקוין עלול להוביל לירידה בכמות החוזים המונפקים על הביטקוין.
11. <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.
12. <u>קורלציה בין מחיר המטבע למחיר החוזה</u> - האמור לעיל מתעצם בהקשר לחוזים עתידיים על הביטקוין שכן הינם תנודתיים ביותר ועשויים להיות מושפעים בצורה מהותית מעלויות גלגול החוזים והפרשי המחירים שלהם עשויים להיות שונים באופן מהותי ממחירו של המטבע ביטקוין עצמו ולכן, ככל שמנהל הקרן יתכסה באמצעות חוזים על הביטקוין או באמצעות ETFים שמחזיקים חוזים על הביטקוין, עשוי אופן ההתכסות כאמור לייצר תנודתיות מהותית במחירי הקרן ובעיקר הפרשי עקיבה מהותיים ביחס לנכס המעקב של הקרן.
13. <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 הביטקוין:</u>

14. <u>נזילות ETFים על ביטקוין</u> – שוק המטבעות הדיגיטליים על הביטקוין הינו שוק מתפתח אשר עשוי להיות נתון לתקופות של אי נזילות מאחר וקיימת תלות במספר המשתתפים המורשים למסחר בביטקוין. מקרה שבו משתתף אחד או יותר יפסיק את ההשתתפות ביצירה ופדיון בעסקאות ביטקוין עלול להוביל לירידה בכמות ה- ETF׳ים המונפקים על הביטקוין.
15. <u>קורלציה בין מחיר המטבע למחיר הETF -</u> ETFים כאמור עשויים להחזיק/לרכוש, אך לא בהכרח, כולם או חלקם, את מטבע הביטקוין עצמו ומשכך כל גורמי הסיכון שפורטו בהרחבה לעיל, בקשר לסיכונים שגלומים בביטקוין, עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע על ה- ETF׳ים עצמם שיירכשו לקרן לצורך מעקב אחר נכס המעקב. גורמי הסיכון כאמור עשויים להשפיע באופן ישיר על ה- 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 הביטקוין. <u>יצויין כי,</u> 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.
16. <u>סיכון מנפיק</u>– עיקר החשיפה בקרן הינה ל- ETF על הביטקוין 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.

<u>סיכונים נוספים:</u>

17. <u>סיכון ריכוזיות -</u> 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.
18. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> 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.
19. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים-</u> 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).

20. <u>התכסות חלקית</u>- 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.
21. <u>הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון</u>- 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.

עיקר החשיפה של הקרן תיווצר לביטקוין, 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.

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).

סיכונים נוספים:
1. <u>התחשבנות מול עושה שוק -</u> 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.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל נכון לתאריך התשקיף. 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.

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.
מאפייני פעילותו: חברת עשיית השוק הינה חברה קשורה ועיקר תפקידה לעשות שוק ביחידות הקרן בבורסה, בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה בנושא עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל והוראות כל דין, וכן לבצע עסקת התחשבנות בכל יום חישוב מחירים בעסקה מחוץ לבורסה מול מנהל הקרן.
יצוין, כי עושה השוק רשאי לבצע עסקה מתואמת בסכום שלא יפחת מחצי מיליון ש"ח עם מנהל כספי אחרים[1]. כמו כן, רשאי לבצע עסקאות מחוץ לבורסה ובלבד שמחיר העסקה אינו נמוך מ- 5 מיליון ש"ח. ("עסקה מחוץ לבורסה" לפסקה זו – עסקה של עושה השוק עם מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו מנהל קרן ובלבד שאם נכס המעקב של הקרן הוא מדד ניירות ערך ישראליים לצורך ביצוע אותה עסקה נדרש עושה השוק לרכוש ניירות ערך במהלך יום המסחר בבורסה, ומחיר העסקה יהיה לפי מחירי רכישות אלה).
סיווג קטגוריה לעשיית שוק: 4 (קרנות סל/קרנות חוץ נסחרות על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שיש להם נגזרים פעילים חופפים)[2]
שם חבר הבורסה באמצעותו פועל עושה השוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
אופן תגמולו: תגמול חודשי על פי מנגנון שנקבע בהסכם בין מנהל הקרן לעושה השוק.
<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>
מזומנים, קרנות סל.
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.

---

[1] הגדרת המונח "מנהל כספי אחרים" בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018,כל אחד מאלה: 1.מנהל קרן המבצע עסקה לקרנות שבניהולו;2. חברה מנהלת כהגדרת בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, המבצעת עסקה לעמיתי קופת הגמל בניהולה; 3. מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, המשקיע כספים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה כהגדרתן בחוק האמור;4. מנהל תיקים המבצע עסקה ללקוח.

[2] לפירוט הסיווגים לעשיית שוק ראה טבלה בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל" בלינק:
https://info.tase.co.il/Heb/TASERulesandRegulations/Lists/RegulationRes/820_Trading/274701.pdf

פרטים נוספים:

שימוש במדד CME CF Bitcoin 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.

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.

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.

להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 24.11.2024.

ביום 30.03.2025 פורסם תיקון להנחיות על פי החלק השני[1] לתקנון הבורסה, בדבר רישום למסחר של קרן סל נכס דיגיטלי. בהמשך להתחייבות מנהל הקרן בסעיף 28 לתשקיף העיקרי כאמור, מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות על קרן סל על נכס דיגיטלי, כמתואר במדריך לחברות רישום ניירות ערך למסחר, סעיף 4.ט וסעיף 4.י. בפרק י"ז בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה אשר פורסם ביום 30.03.2025.

אין לראות באישור כאמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף למהימנותם ולשלמותם ואין בו הבעת דעה כלשהי על הקרן או על טיבן של היחידות המוצעות בתשקיף או על המחיר בו הן מוצעות.

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.

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.

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מנהל השקעות אורי שמש לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 7.3.1 בעמוד 74 לתשקיף העיקרי).

שם הבנק המתפעל: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

קסטודיאנים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (לפרטים ראה פרק 9 בעמוד 89 לתשקיף העיקרי).

תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, מנהל הקרן יישא מאמצעיו בכל תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן.

מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול על העלויות הנוספות, כפי שמפורט בפרק 16 בעמוד 114 לתשקיף העיקרי.

[1] https://content.tase.co.il/media/e1iajvni/274680.pdf?guid=c3e4d984-cf18-4b16-b25a-148b3210a9a0

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה, לרבות את אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף.
אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

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

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>
הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; 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 לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.
ראה לעיל פרטים אודות שיעור עמלת פדיון ושיעור עמלת יצירה ומגבלות שווי הזמנה מזערי ומרבי ליצירה.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

רפי ניב _____

צבי סטפק _____

יוני ברעם _____

שי בן עמר _____

ליאורה קפלן _____

נוית יודוביץ ברון _____

רחל סטפק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

ליאור כגן _____

ענבר סלטו _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

יניב דמיגיאן _____

רויטל מיכלשטיין _____

"**תכלית סל (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)**" - קרן נאמנות