ברק
קרנות נאמנות

| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **ברק קרנות נאמנות בע"מ** | **יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810** |
| מרח' מצדה 7, בניין בסר 4, בני ברק, 5126112 | מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307 |
| טלפון: 03-5279755 פקס: 03-5287750 | טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 |
| דואר אלקטרוני: shay@barak-invest.co.il | דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il |

**תאריך התשקיף: 10 בדצמבר, 2025**[1]

# תשקיף קרן חדשה[2]

## "ברק (6D) אולטרה נפט WTI פי 3" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5141841)

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 27.03.2025 (אסמכתא: 2025-03-021384) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>**
**סוג הקרן:** קרן פתוחה; קרן ממונפת;
**סיווג הקרן בפרסום:** ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה;
**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ**
**מסלול המס**[3]**:** פטורה
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3

**שכר מנהל הקרן**[4]: 1.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
**שכר נאמן:** 0.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
**שיעור ההוספה**[4]**:** בתוספת שיעור הוספה שיהיה 0.30% ממחיר היחידה[5].

**פרטי ההצעה לציבור:**
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 17.12.2025 ועד ליום 09.12.2026 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה'.

**השעה היעודה להגשת הזמנות:** 16:00.
**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ₪ ערך נקוב.

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה יומית דומה (עודפת או פחותה) לנכס הייחוס כדלקמן:

| נכס ייחוס | משקל |
|---|---|
| WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil)[6] | 300% |
| מועד מדידת התשואה | יומי |

כלומר, לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לנכס הייחוס השווה ל- פי 3 משיעור השינוי היומי ב- WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil).

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. שיעור החשיפה בקרן למדד WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil) לא יפחת מ-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יעלה על 320% מהשווי כאמור.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות יעלה על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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 קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדארית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 06.04.2021 אסמכתא: 2021-03-057462).

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

[6] פרטים נוספים אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

4. שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[1], לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. לא יוגבל שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2], ובלבד שיחול האמור להלן:
   א. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת הסיכון הראשונה, לא יעלה על 20%.
   ב. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10%.
6. השווי הכולל של ניירות ערך 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.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

**הדרך שבה הקרן תנוהל:**
בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, הקרן הינה קרן ממונפת אשר החשיפה שלה ל- WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil לא תפחת מ- 280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
למועד תשקיף זה להערכת מנהל הקרן, עיקר החשיפה כאמור תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil). יתרת נכסי הקרן תושקע בעיקר באגרות חוב ממשלתיות, לרבות מק"מ ו/או בפקדונות ו/או מזומנים, הכל בכפוף להוראות הדין לעניין זה ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
יחד עם זאת יודגש, כי מדובר על הערכה בלבד וכי מסיבות שונות ייתכן כי הדרך שבה הקרן תנוהל תהיה שונה מהאמור באופן מלא או באופן חלקי בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ומבלי שמנהל הקרן נדרש ליתן דיווח פומבי נוסף/אחר לעניין זה.

**פרופיל החשיפה[3]:** 6D
6– מעל 200% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

**נכס הייחוס של הקרן[4]:**

| **נכס ייחוס** | משקל |
|---|---|
| WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil) | 300% |
| מועד מדידת התשואה | יומי |

**סימול (TICKER):** CL.

**אופן חישוב המדד:** מחיר מצוטט (SPOT).

**שם מפרסם המדד:** בלומברג

**תיאור מילולי:** WTI הוא סוג של נפט גולמי המשמש כמדד עולמי (Benchmark) למחירי הנפט. מדובר באחד משני מדדי הייחוס המרכזיים בעולם, לצד Brent Crude.

נפט מסוג WTI מופק בעיקר בשדות הנפט שבמדינת טקסס ובדרום ארה"ב. מחיר ה-WTI משמש כמדד ייחוס לקביעת מחירי נפט בארה"ב ובשווקים רבים בעולם. הוא מהווה בסיס לחוזים עתידיים, תעודות סל (ETFs) ומדדים פיננסיים הקשורים לסחורות אנרגיה.
מחיר הנפט מצוטט בדולר ארה"ב לחבית נפט גולמי.

**סוג נכסים:** סחורות (נפט)

**מטבע:** דולר ארה"ב.

---

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] 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.

[3] 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.

[4] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**

1. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן יצור חשיפה ל- WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil) בשיעור שינוע בין 280% ל- 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מינוף נכסי הקרן חושף את הקרן לתנודות חדות ופתאומיות במחיריה וזאת בהשוואה למצב בו לא היו נוצר מינוף כאמור.
2. ריכוזיות החשיפה לסקטור יחיד, ובפרט לסקטור הנפט עשויה להגדיל באופן משמעותי את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היתה נוצרת חשיפה כאמור.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור את החשיפה כאמור, בין היתר, באמצעות יצירה או קנייה של חוזים עתידיים, החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ולאחר מכן החלפתם בחוזים עתידיים בעלי מועדי פקיעה מאוחרים יותר (להלן: "**גלגול חוזים עתידיים**"). גלגול חוזים עתידיים משפיע על מחירי הקנייה של החוזים העתידיים, כך שמנהל הקרן עלול לרכשם שלא במחיר המשקף את מחיר השוק של המדד הרלוונטי, לרבות בשל העובדה שקיים שוני בין שעות המסחר של הנגזרים (לרבות חוזים עתיידים) על נכסי הבסיס לבין שעות המסחר של נכסי הבסיס עצמם. בשל האמור לעיל, תיתכן סטייה מהותית בין השינוי במחיר השוק של הנגזרים שתוביל לסטייה במחירי הקרן לבין השינוי בשער המדד הרלוונטי לאורך זמן ואף ברמה היומית.
4. מחירי הנגזרים, לרבות החוזים העתידיים, המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית. השפעה כאמור עלולה לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה באופן מהותי משיעור השינוי במחירי המדד הנכלל בנכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן, גם אם תשואת המדד בתקופה הרלוונטית (יומית ו/או לאורך זמן) תהיה אפסית או קרובה לשיעור כאמור.
5. בהתאם למדיניות ההשקעות, הקרן תיצור חשיפה של כ- פי 3 לנכס הבסיס בכל יום. עובדה זו עשויה לגרום להשפעה מצטברת משמעותית על תשואת הקרן, שכן התשואה היומית עשויה להשפיע בקירוב בפי 3 על מחירי הקרן בכל יום, והשפעה שכזו, כאשר היא נצברת, לא תשקף בהכרח את התשואה הבסיסית של WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil) במשך כל התקופה כפול 3, ויודגש כי יתכן ותשואת הקרן ברמה היומית ו/או לאורך זמן תהיה שונה מפי 3 משיעור השינוי WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil).

מצ"ב להלן דוגמא: נכס הייחוס של הקרן עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום השני עלה נכס הייחוס ב- 10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1300. ביום השלישי נכס הייחוס ירד בשיעור של 9.09 אחוזים ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 27.27% אחוזים (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 945.50. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שנכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב – 5.50 אחוזים. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

| | WTI (West Texs Intermediate – Light Sweet Crude Oil/שינוי באחוזים) | | מחיר קרן ממונפת פי 3/ שינוי באחוזים | |
|---|---|---|---|---|
| יום א' | 1000 | | 1000 | |
| יום ב' | 1100 | 10.00% | 1300 | 30.00% |
| יום ג' | 1000 | -9.09% | 945.5 | -27.27% |

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכול 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 צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

**<u>פרטים נוספים:</u>**

**ניהול ההשקעות של הקרן:** מטעם מנהל הקרן מונה מר שי ברק (ראו סעיף 7ב.1. בעמוד 10 לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן).

**בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:** בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הקרן אינה משלמת עמלות בגין ביצוע עסקאות בני"ע הנסחרים בישראל, אך משלמת עמלות בגין ביצוע עסקאות בני"ע חוץ ו/או בנגזרים הנסחרים מחוץ לישראל וכן עשויים להיפרע מנכסי הקרן תשלומים נוספים (לפירוט התשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן ופירוט העמלות בגין ני"ע חוץ כאמור ונגזרים הנסחרים מחוץ לישראל ראה פרק 15 עמודים 16-15 לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן, העמלות המפורטות בסעיף 15.7 בתשקיף העיקרי תגבנה גם מקרן זו בנוסף לקרנות המפורטות בסעיף כאמור).

**קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן:** הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

**היתרים להצעת היחידות:**

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

***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; 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.

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

מיכל ארליך _____

יוסי הרשטיק _____

אסף שאול _____

שי ברק _____

תומר חיים _____

**<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:**

שי ברק _____

תומר חיים _____

**<u>חתום בשם הנאמן</u>:**

מגי בוחניק _____

אתי שכנאי _____

"ברק (6D) אולטרה נפט WTI פי 3"- קרן נאמנות