מנהל הקרן: **מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ** רחוב יבנה 40, תל-אביב 65817 טלפון: 03-7107041, פקס: 03-7107090 דואר אלקטרוני: sivanch@menora.co.il	**הנאמן**: **מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** רחוב החשמונאים 123, תל-אביב 6713329 טלפון: 03-5630733 ; פקס: 03-5630752 דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

21 ביולי 2016[1]

ת ש ק י ף
חלק א'[2]
TFMM*) (00)(!) אינדקס HY- BBB
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5123351)
קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה בסיכון גבוה.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3 [4].

שכר מנהל הקרן: 0.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[5].
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה[5].היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים א' – ה' בשבוע, החל מיום 28/07/2016 ועד ליום 20/07/2017.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א'- 15:00 ; בימים ב'-ה'- 16:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אינדקס קונצרני HY-BBB [6].
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התוצאות האמורות.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן[7]**:**
בכפוף להוראות כל דין, שיעור החשיפה לאגרות חוב הנכללות במדד "אינדקס קונצרני HY-BBB" (להלן: "**המדד**"), לא יפחת מ – 75%.
יעודה של הקרן הוא השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לתוצאות כאמור.
הקרן לא תיצור חשיפה למניות ולמט"ח.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 21/07/2016, אלא אם צוין אחרת. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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] בחלק ב' של התשקיף, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע נוסף על הקרן, מנהל הקרן והנאמן. חלק ב' הוא חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 08/10/2015 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתה: 2015-03-129759). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* TFMM = TRACKING FUND MENORA MIVTACHIM, קרן עוקבת מנורה מבטחים.

[3] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. ככלל, קרנות שדרגת החשיפה המרבית שלהן למטבע חוץ הנה 0 לא צפויות להיות מחויבות בתשלום מס כאמור.

[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 מתחייב שלא להעלות את שיעור שכרו בקרן ולא לגבות הוספה בקרן, וזאת לכל הפחות עד ליום 01/01/2018. לעניין זה ר' דיווח מנהל הקרן מיום 07/02/2016 מספר אסמכתה: 2016-03-024373, וזאת למעט בנסיבות של מיזוג כמפורט בדיווח האמור.

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

[7] ר' דיווח של מנהל הקרן מיום 22/02/2016, אסמכתה: 2016-03-032389, לעניין התחייבותו של מנהל הקרן כי עד ליום 01/01/2019 לא יבצע שינויים במדיניות ההשקעות של הקרנות המחקות שבניהולו, אלא אם שינוי כאמור יתחייב כפועל יוצא של גורמים שאינם בשליטתו של מנהל הקרן, לרבות שינויים רגולטורים, הנחיות רשות ניירות ערך, שינויים במדד הבסיס או באפשרות להתכסות עליו.

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[8].
יתרת החשיפה בקרן תיקבע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של אגרות חוב הנכללות במדד, בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

נכס הייחוס של הקרן [9]: מדד אינדקס קונצרני HY-BBB

מדד המחושב ונערך על ידי "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ", אשר פותח במטרה לעקוב אחר הביצועים של שוק אגרות החוב הקונצרניות בתשואה גבוהה, בריבית קבועה בישראל. המדד כולל אגרות חוב קונצרניות בריבית קבועה, שאינן צמודות או שצמודות למדד המחירים לצרכן, שדירוגן לכל היותר (+BBB) בדירוג מעלות או (Baa1) בדירוג מידרוג, או לחלופין, סדרות אגרות חוב שאינן מדורגות במועד הקובע על ידי אחת מחברות הדירוג ואשר לא דורגו בעבר כחדלות פירעון, שהונפקו בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ואשר עומדות בתנאי הסף הכלליים המפורטים במתודולוגיית המדד להלן, לרבות התנאי כי רק סדרות אג"ח בעלות מועד פידיון סופי של למעלה מחודש עשויות להיכלל במדד.
אופן חישוב המדד: "מדד GTR" - מדד Return Total Gross - מדד השקעה ברוטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה התקבולים (דיבידנד ו/או ריבית) שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו ללא ניכוי המס ששולם עליהם.
המדד הינו מדד שווי שוק. נכון למועד עריכת התשקיף נכללות במדד האמור 59 אגרות חוב.

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לחודש, בתחילת יום המסחר הראשון בכל חודש קלנדרי.
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח.
תדירות חישוב ופרסום המדד: סוף יום מסחר.
מדד הבסיס: 31.03.2010.
ערך מדד הבסיס: 100.

פרטים אודות הנכסים הנכללים במדד ומשקלם בו מובאים בקישור:
http://indx.co.il/corp-bonds/israeli_bbb-hy_corporate_bond_index-info/

פרטים נוספים אודות מתודולוגית חישוב המדד מובאים בפרק "פרטים נוספים" להלן.

פרופיל החשיפה [10]: 00.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**0**- ללא חשיפה.
מט"ח	**0**- ללא חשיפה.

הכללת הסימן (!) בשם הקרן
סימן הקריאה "(!)" בשם הקרן משמעו כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה [8].

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את תנודתיות מחירי היחידה בקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:

1. אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), בשל כך:

   א. עלול להיגרם מצב בו יבוצעו עסקאות במחיר שונה מהמחיר שיקבע בפועל לני"ע בסיום המסחר, היות שייתכן כי לא כל ניירות הערך יהיו סחירים ו/או סחירים בכמות הנחוצה לקביעת שער במסחר הנעילה;

   ב. עלול להיגרם מצב בו מנהל הקרן לא יספיק לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע, וזאת מפאת זמנו הקצר

---

[8] "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו.

[9] 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.

[10] 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.

של שלב הנעילה ו/או בשל אופיו של המדד, מפאת העדר סחירות בניירות ערך בכמות הנדרשת למנהל הקרן לביצוע העסקאות כאמור;

ג. שלב הנעילה של המסחר בבורסה אורך זמן קצר, ועלול לגרום לביצוע עסקאות במחירים שיתבררו לאחר מכן ככאלו שאינם תואמים בהכרח את השווי הכלכלי של הנכסים בהם מתבצעות העסקאות האמורות. עם זאת, להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

2. קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ-"אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" לגבי המדד.

כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

3. קיימות מגבלות הנובעות מכך ש-"אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" רשאית להודיע בכל עת על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או על הפסקת פרסומו, וזאת בכפוף למגבלות המפורטות בפרק "פרטים נוספים" להלן, דבר שעלול לגרום לשינוי מדיניות ההשקעות של הקרן ומאפייניה.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u>
מנהלי השקעות ו' ו- כ' המצוינים בעמוד 21 ו- 22, בהתאמה, לתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 08/10/2015 (מספר אסמכתה: 2015-03-129759).

<u>סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:</u>
כבנקאי וסוכן ניירות הערך של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן, בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן ראה דיווח מנהל הקרן מתאריך 23/06/2016 אסמכתה: 2016-03-065047.
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

<u>משרד רו"ח של הקרן:</u>
לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "קוסט פורר גבאי את קסירר" לתפקיד רואה החשבון של הקרן.

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:</u>

<u>פרטים אודות עורך ומחשב המדד ועל ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן</u>

ביום 14/06/2016 התקשר מנהל הקרן בהסכם עם אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (ח.פ. 515300838) (להלן: "**אינדקס**"), שהינה חברה העוסקת, בין היתר, בעריכת וחישוב מדדים שונים בשוק ההון הישראלי, לרבות בנית ועריכת מתודולוגיה לחישובם ולעריכתם. בעל השליטה באינדקס הוא יניב קוניס, אשר הינו מוסמך בניהול פיננסי ובוגר חשבונאות וכלכלה, מאוניברסיטת תל אביב.

בהתאם להסכם האמור, בין היתר:

(א) אינדקס תתן למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:

(1) זכות שימוש במדד אינדקס קונצרני HY-BBB (להלן: "**המדד**"), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.

(2) חישוב המדד באופן רצוף, בכל יום בו יש מסחר בבורסה הרלוונטית, ותחזוקתו השוטפת, וזאת על פי מתודולוגיה מוגדרת של אינדקס.

(3) הספקת מידע על שינוי בהרכב המדד, והסבר ו/או סקירה ו/או תיאור שיידרש באשר להרכב ולחישוב של המדד לצורך ניהול הקרן.

(ב) אינדקס מתחייבת להעביר למנהל הקרן הודעה בכתב על כל שינוי צפוי באופן חישוב המדד או עריכתו, וכן לפרסם באופן פומבי באתר האינטרנט שלה הודעה מוקדמת לכל הפחות 14 ימים מראש בכל הנוגע לשינוי המתוכנן כמתחייב במתודולוגיית המדד ובמועדים הקבועים שם. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית על מנת לוודא עמידה בהוראות סעיף זה, כך שאי עמידה בהוראות סעיף זה תהא אך ורק במקרה קיצון בלבד, כאשר נטל ההוכחה בדבר עמידה בהוראות סעיף זה יחול על אינדקס.

(ג) מקום בו נבצר מאינדקס, במקרה קיצון כלשהו, לחשב את נתוני המדד, יחשב מנהל הקרן את המדד באופן עצמאי במערכות נפרדות משל אינדקס. במועד בו הסתיימה נבצרותה של אינדקס, יעביר לידיה מנהל הקרן את חישובי המדד שערך בתקופת הנבצרות כאמור, ואינדקס תבחן את חישובי מנהל הקרן כאמור ותאשר כי התוצאות של חישובים אלה זהות לאלה שנעשו על ידי אינדקס. מקום בו תוצאות החישובים שונות, תודיע אודות כך למנהל הקרן אשר יבחן המשמעויות ויפעל בהתאם. יובהר, כי במקרה של נבצרות כאמור והצורך של מנהל הקרן לחשב את המדד באופן עצמאי, חישוב זה יבוצע על ידי מנהל הקרן, רק לאחר אישור וועדת דירקטוריון שתדון בנסיבות המקרה. בנוסף, מנהל הקרן יעדכן את הנאמן טרם ביצוע החישוב וכן ימונה גורם בקרה בלתי תלוי במנהל הקרן שיבדוק את אופן החישוב.

(ד) מנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

שם המדד הינו סימן מסחרי של אינדקס, אשר ניתן ברישיון למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס ייחוס של הקרן.

אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן רישיון לעשות שימוש במדד כנכס ייחוס בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין ברשיון שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו, כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני

המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג׳ כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג׳ כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

(ה) התמורה לאינדקס תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן. פרטים נוספים אודות אינדקס והמדדים הנערכים והמחושבים על ידה מובאים באתר אינדקס indx.co.il/.

<u>פרטים אודות מתודולוגיית חישוב מדד אינדקס קונצרני HY-BBB (״המדד״)</u>

בכל מועד קובע לעדכון החודשי של המדד (שלושה ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון בחודש), על סדרות אגרות החוב שיכללו במדד לעמוד בתנאים הבאים:
(1) רק סדרות אג״ח שהונפקו בש״ח עשויות להיכלל במדד; (2) רק סדרות אג״ח הרשומות למסחר בבורסה לני״ע בתל אביב בע״מ (להלן״ ״**הבורסה**״) עשויות להיכלל במדד; (3) רק סדרות אג״ח ששווי יחידת המסחר שלהן תעמדנה על 1 ש״ח עשויות להיכלל במדד; (4) רק סדרות אג״ח שאינן נמצאות בהשעיית מסחר ו/או סדרות אג״ח שלא נפתחו בהן הליכי מחיקה ממסחר עשויות להיכלל במדד; (5) רק סדרות אג״ח קונצרניות עשויות להיכלל במדד; (6) רק סדרות אג״ח שמנפיקותיהן לא מסווגות על ידי הבורסה בענף-על ״מכשירים פיננסים״ עשויות להיכלל במדד; (7) סדרת אג״ח שמועד הפידיון הסופי שלה, בניכוי שישה עשר יום, חל טרם מועד העדכון הבא לא תיכלל במדד. לעניין זה, רק סדרות אג״ח בעלות מועד פידיון סופי של למעלה מחודש עשויות להיכלל במדד; (8) רק סדרות אג״ח נושאות ריבית בשיעור קבוע בכל מועדי התשלום שנותרו עד למועד הפדיון הסופי עשויות להיכלל במדד; (9) רק סדרות אג״ח ששווי השוק שלהן במועד הקובע לעדכון המדד אינו נמוך מ-100 מיליון ש״ח עשויות להיכלל במדד. סדרת אג״ח שאינה נכללת במדד במועד הקובע עשויה להיכלל במדד רק אם שווי השוק שלה במועד הקובע אינו נמוך מ-110 מיליון ש״ח; (10) רק סדרות אג״ח שהתמורה הכספית הממוצעת (מחזור המסחר של הסדרה) שלהן בין יום המסחר הראשון בחודש לבין המועד הקובע לעדכון המדד אינה נמוכה מ-50,000 ש״ח עשויות להיכלל במדד. סדרת אג״ח שאינה נכללת במדד במועד הקובע עשויה להיכלל במדד רק אם התמורה הכספית הממוצעת שלה בין יום המסחר הראשון בחודש לבין המועד הקובע אינה נמוכה מ-100,000 ₪. סדרת אג״ח שסיימה 5 ימי מסחר מצטברים ללא עסקות בין יום המסחר הראשון בחודש לבין המועד הקובע לא תיכלל במדד. בנוסף, סדרת אג״ח עשויה להיכלל במדד רק אם נרשמה למסחר 5 ימי מסחר לכל הפחות עד למועד הקובע; (11) רק סדרות אג״ח שדירוגן במועד הקובע יהיה לפחות (C) בדירוג מעלות או (Ca) בדירוג מידרוג, ולכל היותר (BBB+) בדירוג מעלות או (Baa1) בדירוג מידרוג, או לחלופין, סדרות אגרות חוב שאינן מדורגות במועד הקובע על ידי אחת מחברות הדירוג ואשר לא דורגו בעבר כחדלות פירעון, עשויות להיכלל במדד. במידה וסדרת אגרות חוב תדורג הן על ידי מעלות והן על ידי מידרוג, הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים יהיה הדירוג הקובע לעניין בחינת העמידה בתנאי סף זה.
המשקלות של אגרות החוב הנכללות במדד נקבעים לפי שווי השוק של סדרת אגרות חוב ביחס לשווי השוק הכולל של כלל אגרות חוב הנכללות במדד, אולם קיימת במדד תקרת משקל יומית של 8% לסדרת אגרות חוב. בנוסף, במועד הקובע לעדכון החודשי, מוגבל סך המשקל במדד של כל סדרות אגרות חוב הקונצרניות של אותו מנפיק ל-20% לכל היותר, כאשר לגבי מנפיק שהינו חברה הכלולה בענף ״בנקים״ או בענף ״ביטוח״, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, מגבלה זו תקפה לכל סדרות אגרות חוב של המנפיק, לרבות סדרות שהונפקו על ידי חברות בנות בבעלותו המלאה.

פרטים אודות המתודולוגיה המלאה של המדד מובאים בקישור:
http://indx.co.il/announcements/israeli-bonds_methodology-heb/

מובהר בזאת, כי המדד הינו מדד חדש וכי הקרן הינה הנכס הפיננסי הראשון העוקב אחרי המדד.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף.

אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

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

דרור נגל, יו"ר _____

ענת בניש _____

יואב הורוביץ _____

אילן שגב _____

דודי שיפטר _____

<u>מנהל הקרן</u>

מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ _____

חתומים בשם מנהל הקרן: **סיון חמץ, זיו שמש**

<u>הנאמן</u>

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ _____

חתומים בשם הנאמן: **מיכל לניאדו, יונתן רותם**