מיטב דש.
קרנות נאמנות בע"מ

מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	**חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ, ח.פ 510414659**
מרח' ששת הימים 30, בני ברק	מרח' אחד העם 28 , תל-אביב 6514107
טלפון: 03-7903000 פקס: 03-7903001	טלפון: 03-5191230 פקס: 03-5191208
דואר אלקטרוני: Inbar.Salto@MeitavDash.co.il	דואר אלקטרוני: amos-f@ubi.co.il

תאריך התשקיף: 19 בפברואר , 2017[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"תכלית TTF (00)(!) אינדקס קונצרני HY-BBB"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5124409)

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 20.07.2016 (אסמכתא: 2016-03-086404) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

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

שכר מנהל הקרן[5]: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 26.02.2017 ועד ליום 18.02.2018 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה[5].
השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א': 15:00 , בימים ב'-ה': 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במחיר מדד אינדקס קונצרני HY-BBB[6].
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.

---

[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 בחו"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] התחייבות מנהל הקרן: החל מיום 14.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 15.03.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-006495.

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך התשקיף.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאיגרות חוב הנכללות במדד "אינדקס קונצרני HY-BBB".
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד "אינדקס קונצרני HY-BBB".
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
4. הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.
5. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] .
6. 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.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של אגרות החוב הנכללות במדד "אינדקס קונצרני BBB-HY" בדרך כלל בשלב מסחר הפתיחה בבורסה ובשלב מסחר הנעילה בבורסה.

נכס הייחוס של הקרן[2]: מדד אינדקס קונצרני HY-BBB.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס.
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי: אינדקס קונצרני HY-BBB עוקב אחר הביצועים של שוק האג"ח הקונצרני בתשואה גבוהה בריבית קבועה בישראל. המדד כולל איגרות חוב קונצרניות בריבית קבועה, שאינן צמודות או שצמודות למדד המחירים לצרכן, שדירוגן לכל היותר (+BBB) בדירוג מעלות או (Baa1) בדירוג מידרוג, שהונפקו בבורסה בתל-אביב. נכון למועד עריכת התשקיף נכללות במדד האמור 59 אגרות חוב.
סוג נכסים: אג"ח קונצרני.
אזור גיאוגרפי: ישראל.
מגבלות טווחים לפדיון : רק סדרות בעלות מועד סופי לפידיון של למעלה מחודש עשויות להיכלל במדד.
מגבלות דירוג: רק סדרות שדירוגן במועד הקובע יהיה לכל היותר (+BBB) בדירוג מעלות או (Baa1) בדירוג מידרוג או סדרות שאינן מדורגות במועד העדכון על ידי אחת מחברות הדירוג, עשויות להיכלל במדד.
מטבע: שקל חדש
מאפיינים ייחודיים: רק סדרות אשר עומדות בתנאים הבאים עשויות להיכלל במדד :1. הסדרות הונפקו בשקלים חדשים. 2. הסדרות רשומות למסחר בבורסה בת"א. 3. מנפיקי סדרות האג"ח הקונצרניות לא סווגו על ידי הבורסה בענף-על "מכשירים פיננסים". 4. סדרות האג"ח הינן בעלות מועד סופי לפדיון של למעלה מחודש. 5. הסדרות נושאות ריבית בשיעור קבוע בכל מועדי התשלום שנותרו עד למועד הפדיון הסופי. 6. הסדרות הינן בעלות שווי שוק מינימלי של 100 מיליון ש"ח. 7. הסדרות בעלות תכ"מ ((תמורה כספית ממוצעת) מחזור המסחר הממוצע בכסף של הנייר) של 50,000 ש"ח בין יום המסחר הראשון בחודש לבין המועד הקובע.
http://indx.co.il/corp-bonds/israeli_bbb-hy_corporate_bond_index-info/

העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: מדד שווי שוק.
מועד עדכון הרכב המדד: אחת לחודש, בתחילת יום המסחר הראשון בכל חודש קלנדרי.
תדירות חישוב ופרסום המדד: סוף יום מסחר.
מדד הבסיס : 31.03.2010.
ערך מדד הבסיס: 100
פרטים נוספים אודות מתדולוגית חישוב המדד מובאים בהמשך התשקיף תחת הכותרת "פרטים נוספים".

---

[1] "אג"ח שאינו 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.

[2] 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.

פרופיל החשיפה[1]: 00
0 – ללא חשיפה למניות.
0 – ללא חשיפה למט"ח.

הכללת (!) בשם הקרן
הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.

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

1. אופן ניהול ההשקעות של הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה. בשל כך:

- עלול להיגרם מצב בו יבוצעו עסקאות במחיר שונה, מהמחיר שיקבע בפועל לני"ע בסיום המסחר, היות וייתכן כי לא כל ני"ע יהיו סחירים ו/או סחירים בכמות הנחוצה לקביעת שער במסחר הנעילה.
- עלול להיגרם מצב בו מנהל הקרן לא יספיק לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע, בשל העובדה כי שלב מסחר הנעילה בבורסה אורך זמן קצר ביותר.
- בנוסף יתכן כי בשלב הנעילה לא תהיה סחירות כלל ו/או בכמות הנדרשת למנהל הקרן בחלק מני"ע וגם ייתכן כי יידרש למכור/ לקנות את הני"ע במחירים שיתבררו לאחר מכן ככאלו שאינם תואמים בהכרח את השווי הכלכלי של הנכסים בהם מתבצעות העסקאות האמורות ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הני"ע כאמור, אזי שמחיר ני"ע לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר נייר הערך בבורסה ובמדד הרלוונטי.
- קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ-"אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" לגבי המדד.
- 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.

ייתכן מצב בו גורמי סיכון אלה, בין היתר, יכולים להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא דומה לתשואת הנכס כפי שמוגדרת במטרת הקרן אשר הקרן שואפת לחקות.

<u>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>

2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

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

[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.

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 מנהל השקעות י"א לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 7.2.10 בעמוד 62 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

שירותי ביצוע:
תכלית מדדים בע"מ, אשר הינה חברה אחות של מנהל הקרן, מספקת למנהל הקרן שירותי ביצוע עסקאות בני"ע, יעוץ בדבר עקיבה אחר מדדי בסיס.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: הבנק הבינלאומי בע"מ. (לפרטים ראה סעיף 14 בעמוד 88 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן). כמו כן, 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 המפורט בסעיף 14.2 תחת הכותרת "בכל הקרנות" בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן.

<u>פרטים אודות עורך ומחשב המדד ועל ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן</u>
ביום 15.12.2016 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 תיתן למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:
(1) זכות שימוש במדד אינדקס קונצרני BBB-HY (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 ברישיון 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.

(ו) אינדקס ויניב קוניס אינם בעל רישיון כמשמעותו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ,והם לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים.

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

מובהר בזה, כי על פי הוראות הדין, העסקת אינדקס אינה גורעת מאחריות מנהל הקרן כלפי בעלי היחדות בקרן.

<u>פרטים אודות מתודולוגיית חישוב מדד אינדקס קונצרני HY-BBB –</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 ל20% 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.

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>**

צבי סטפק _____

הראל שי _____

שרון אבידר _____

שמואל זלוטניק _____

גיא מני _____

יוסי גורלניק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

רפי ניב _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

עמוס פרג'ון _____

צבי יעקובוביץ _____