מנהל הקרן:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ[1]	**חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510004138
מרח' אפעל 25, פתח תקווה 4951125	מבית צ'מפיון, רח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7532095 פקס: 03-7536640	טלפון: 076-8855400 פקס: 076-8855448
דואר אלקטרוני: Kranot@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: neemanut@bll.co.il

תאריך התשקיף: 14 באוקטובר, 2018[2]

תשקיף קרן חדשה[3]

קרן סל

קסם ETF (00)[4] כשרה תל בונד 60

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1155126)

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 09/08/2018 (מספר אסמכתה: 2018-03-075231), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>

סוג הקרן: קרן סגורה.
הקרן היא קרן סל כשרה כמשמעותה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994 (להלן: "**תקנות הנכסים**").
קרן סל היא קרן 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: אג"ח בארץ- חברות והמרה,תל בונד צמוד מדד, תל בונד 60.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[5]
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[6]

---

[1] עד ליום 28.10.2017 (כולל) היה שם מנהל הקרן "אקסלנס קרנות נאמנות בע"מ".

[2] 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.

[3] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.

[4] 0 – ללא חשיפה למניות.
0 – ללא חשיפה למט"ח.

[5] יצוין כי למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[6] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן (להלן: "**דמי הניהול**").[1] בנוסף לשכר מנהל הקרן יפרע שכר מנכסי הקרן המקבילה כמפורט להלן.
שכר הנאמן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטים אודות הקרן המקבילה:
להלן פרטים אודות הקרן המקבילה, שתשמש כנכס בסיס לעסקת החלף במימון שיבצע מנהל הקרן כמפורט לעיל בסעיף "**הדרך שבה הקרן תנוהל**":

שם הקרן המקבילה	מס' ני"ע	נכס מעקב	שכר מנהל	דמי ניהול משתנים	שכר נאמן	מטבע חשיפה של הקרן המוחזקת
קסם ETF תל בונד (00) 60	1146232	תל בונד 60	0.25%	0.10%	0.03%	שקל

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 21 באוקטובר 2018 ועד ליום 10 באוגוסט 2019 בכל יום מסחר, ובד"כ בימים א' עד ה'.

כמות היחידות לרישום למסחר: 150 מיליון יחידות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.
כל יחידות הקרן יירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בעת פדיון או יצירה באמצעות חברי הבורסה ולא בעת רכישה או קניה של הקרן במסחר בבורסה תחול עמלת פדיון ויצירה בשיעור של 0.10% מסך הפדיון או מסך היצירה.
שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.10% מסך הפדיון או מסך היצירה.
מגבלות שווי הזמנה מרבי ליצירה: 10 מיליון ש"ח.
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה: 100 אלף ש"ח.
לפרטים נוספים ראו פרק "הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון שלא במסגרת המסחר בבורסה".

השעה הייעודה להגשת הזמנות: ביום א' עד השעה 15:00. ביום ב'-ה' עד השעה 16:00.
לפרטים נוספים ראו פרק "הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון שלא במסגרת המסחר בבורסה".

מטרת הקרן: לנסות להשיג ככל הניתן תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד תל בונד 60[2].
בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקת החלף במימון על מחיר קרן סל אחרת בעלת אותו נכס מעקב של הקרן (להלן: "**קרן מקבילה**").
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. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. השגת תוצאות כאמור בסעיף 1 לעיל תתבצע באמצעות עסקת החלף במימון מלא כמפורט להלן.
3. נכסי הקרן יכללו עסקאות החלף במימון מלא שרכש מנהל הקרן על מחיר הקרן המקבילה ואשר נעשו מול אותה קרן מקבילה[3] ו/או עסקת החלף שלא במימון על נכס המעקב וכן עשויים לכלול אג"ח ממשלתי ו/או מזומנים ופקדונות הניתנים להחזקה בקרן כספית ללא קונצרני.

[1] 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. על אף האמור, לאור תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר ביום 1.1.2020.

[2] ר' תיאור נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן".

[3] עסקת החלף במימון מלא (Fully Funded SWAP) הינה עסקה בה קרן הסל הכשרה תעביר את הסכום שגויס במזומן לקרן הסל המקבילה כנגד התחייבות לקבל את נכס המעקב. מצד שני, לקרן הכשרה תהיה אפשרות לפדות את ההתחייבות בכל יום בתמורה לשוויה ההוגן.

4. הקרן תבצע פעולות רק מול בנק בישראל או מחוץ לישראל, המנוי עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. לעניין זה פעולות משמעותן הפקדת מזומנים, פקדונות, פעילות בנגזרים ו/או השאלת ניירות ערך חוץ.
5. 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל
הקרן תנוהל כקרן סל כשרה. מנהל הקרן לא יהא רשאי לקנות ולהחזיק ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב של הקרן באופן ישיר. בכוונת מנהל הקרן לבצע את ההתכסות באמצעות עסקת החלף במימון על מחיר הקרן המקבילה שהינה קרן סל אחרת בעלת אותו נכס מעקב של הקרן (לפרטים אודות הקרן המקבילה ראו להלן). בהתאם להוראות הדין, רשאי מנהל הקרן חלף ו/או בנוסף לאמור לעיל לבצע עיסקת החלף שלא במימון על נכס המעקב. בנוסף, מנהל הקרן רשאי להחזיק באג"ח ממשלתי ו/או מזומנים ופקדונות הניתנים להחזקה בקרן כספית ללא קונצרני.

נכס המעקב של הקרן: מדד תל בונד 60.
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו – המדד כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות צמודות מדד בריבית קבועה הנכללות במאגר האג"ח, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין אגרות החוב מסוג זה, הנכללות במדדים תל בונד-20 ותל בונד-40 של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. נכון למועד התשקיף המדד כולל 60 ניירות ערך. המדד מחושב כמדד השקעה ברוטו ממס (GTR).[1]
להלן קישור למידע נוסף על המדד:
https://www.tase.co.il/he/market_data/index/709/about

פרופיל החשיפה[2]:00

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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה. בנוסף, בקרן כשרה עשויים לחול סיכונים הקיימים בקרן המקבילה, כפי שיפורט להלן:

סיכונים הקיימים בקרן
פערי שערוך בגין עסקת החלף
לצורך התכסות הקרן, יבצע מנהל הקרן עסקת החלף במימון מלא מול הקרן המקבילה או עסקת החלף אחרת המותרת על פי הוראות הדין, כמפורט לעיל. במקרה בו לא תבוצע עסקת החלף כאמור עלולים להיווצר פערים בהתכסות מנהל הקרן ביחס לנכס המעקב.
פערי שערוך בגין דמי ניהול ושכר נאמן בקרן המקבילה
מנהל קרן הסל המקבילה והנאמן לקרן הסל המקבילה, יהיו זכאים לדמי ניהול ושכר נאמן. הסכומים האמורים יופחתו משווי נכסי הקרן המקבילה, דבר העלול להביא לפערי שערוך של הקרן המקבילה אל מול נכס המעקב.

[1] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

<u>סיכונים עיקריים הקיימים בקרן המקבילה</u>

בקרן המקבילה קיימים סיכונים לאי השגת ייעודה של הקרן המקבילה. לפירוט אודות גורמי הסיכון ראו בדוח המעבר של הקרן המקבילה כפי שפורסם על ידי מנהל הקרן באתר ההפצה (כהגדרתו לעיל). מובהר כי יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, לקרן המקבילה, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר ההפצה.
חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור, ולהביא לפערי עקיבה.

<u>כללי</u>
עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה; על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, אין כל ודאות כי יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר השווה למחיר הפדיון של הקרן, או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה בכפוף לקבוע בכל דין (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 סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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>

מנהל הקרן מתחייב שלא למזג את הקרן עם הקרן המקבילה וכן שלא להפוך את הקרן לקרן שאינה קרן כשרה.

עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "**עושה השוק**"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי.

שם חבר מייצג: בנק הפועלים בע"מ.
שם חבר הבורסה הראשי באמצעותו פועל עושי השוק: בנק הפועלים בע"מ.
סיווג הקרן לעשיית שוק: 2 - קרנות סל על מדד אג"ח קונצרני הכולל אג"חים בדירוג A- ומעלה בישראל[1].

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

[1] להסבר בתקנון הבורסה אודות סיווג עושה השוק ראה קישור בפרק (עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל): https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485

התמורה בעסקאות יצירה
כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק למנהל הקרן תמורה בסכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן לפחות 15 דקות לפני סיום המסחר בבורסה.

התמורה בעיסקאות פדיון
כנגד פדיון יחידות הקרן, יעביר מנהל הקרן לעושה השוק תמורה בסכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון אך בניכוי העמלה שצפוייה להיפרע מנכסי הקרן בגין סיום עיסקת החלף שאינה במימון ככל שרלוונטי), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן לפחות 15 דקות לפני סיום המסחר בבורסה.
יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה בהתאם למותר על פי כל דין, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

<u>הוראות כלליות ביחס לממשק ההעברות</u>

א. העברת היחידות יבוצעו בין חשבון עושה השוק לבין חשבון מנהל קרן המתנהלים באותו חבר בורסה, בדרך של העברה ללא תמורה כספית לפי כללי המסלקה.
ב. העברת מזומנים יבוצעו בין חשבון עושה השוק לבין חשבון מנהל הקרן המתנהלים באותו בנק.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון שלא במסגרת המסחר בבורסה
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.

מנהל ההשקעות של הקרן
לפרטים על אודות מנהל ההשקעות של הקרן ראו סעיף 7.2.10 לתשקיף העיקרי.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן
לפרטים אודות בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן ראו פרק 8 לתשקיף העיקרי. הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. על אף האמור לעיל, ישנם תשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרן, ראו הפרק האמור לתשקיף העיקרי.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן[1]: בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

החזר דמי ניהול
מנהל הקרן רשאי לשלם החזר דמי ניהול, לבעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי (כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 2018). שיעור ההחזר ככל וישולם הינו בשיעור אחיד לכל מנהל כספי אחרים מוסדי כאמור.
מנהל כספי אחרים מוסדי יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול בשיעור של 0% מדמי הניהול הקבועים.

השימוש במדד
למנהל הקרן ניתן רשיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד ביום 7 במרץ 2018. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו פרק 24 לתשקיף העיקרי.

[1] "נכסי הקרן" – נכסים שאינם מזומנים או פקדונות.

המדד עומד בתנאים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה בהם נדרש לעמוד המדד על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל, כדלקמן:

1. ביחס למדד הכלול בנכס המעקב של הקרן, מנהל הקרן מתחייב כדלקמן:

1.1. כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו, כמפורט להלן, הרכב המדד ואופן חישובו, לרבות משקלם המירבי של ניירות ערך במדד (להלן: "**מתודולוגיית המדד**"), ערכי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.

1.2. הנתונים האמורים יפורסמו אחת ליום לפחות באתר האינטרנט של מנהל הקרן ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.

על אף האמור בסעיפים1.1. ו- 1.2 לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי המדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם משקל ניירות הערך המרכיבים את המדד אינו מפורסם אחת ליום, ובלבד שיפורסם אחת לשנה לפחות.

אם לא יתקיימו התנאים האמורים לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

1.3. בהתאם למתודולוגיית המדד, משקלו המירבי של נייר ערך במדד כאמור, המורכב מניירות ערך שאינם תעודות התחייבות ממשלתיות, לא יעלה על 20%.

על אף האמור לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם אינו עומד בתנאים המפורטים לעיל.

אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בסעיף 1.3 לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

2. ביחס למתודולוגיית המדד, מתחייב מנהל הקרן כדלקמן:

2.1. בהתאם למתודולוגיית המדד, המדד לא יכלול ניירות ערך הכלולים ברשימת השימור של הבורסה או ברשימת דלי הסחירות של הבורסה.

2.2. בהתאם למתודולוגיית המדד, אם הועבר נייר ערך הכלול במדד, המהווה נכס מעקב של קרן סל, לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות, ייגרע נייר הערך מהמדד האמור, סמוך לאחר העברתו לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות.

אם לא יתקיימו התנאים האמורים בסעיפים 2.1 ו- 2.2 לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

2.3. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות. אם לא יתקיים התנאי האמור לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו חדל להתקיים התנאי האמור בסעיף זה לעיל.

3. אם יחליף עורך המדד את המדד במדד חדש (להלן בסעיף זה: "**המדד החדש**") יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.

מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן סל ובכפוף לכך שמנהל קרן הסל והנאמן אישרו כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.

כמו כן, מתחייב מנהל הקרן כדלקמן:

4. שווי השוק של כל אחת מהסדרות של תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, הנכללות במדד, לפי העניין, לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח.

5. אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בסעיף 4 לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

6. בכללי המדד נקבע, כי על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע, משקלן המצרפי של כל תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, של אותו מנפיק, הנכללות במדד, לא יעלה על 25% (להלן: "**מגבלת המשקל למנפיק**").

7. לעניין זה, כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף בנקים או בענף ביטוח, יילקחו בחשבון לצורך חישוב משקלן במדד של כל סדרות תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה של המנפיק, גם סדרות תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, שהנפיקו חברות בת בבעלותו המלאה של המנפיק.

8. שונו כללי המדד באופן כזה שמגבלת המשקל למנפיק תהיה גבוהה מ-25%, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד שינוי הכללים.

למרות האמור לעיל מובהר, כי בהתאם לאישור דירקטוריון הבורסה מיום 13.9. לתיקון תקנון הבורסה (אשר בגינו טרם התקבל, נכון למועד תשקיף זה, אישור הרשויות ובכפוף לכך), במקרה בו התקיימה עילה למחיקת יחידות קרן הסל מהרישום למסחר בהתאם לתקנון הבורסה, יהא רשאי מנהל הקרן להפוך את קרן הסל האמורה לקרן מחקה פתוחה חלף פירוקה כאמור בהנחיות תקנון הבורסה דלעיל, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה וכן את אישורה של הבורסה לרישום למסחר של יחידות הקרן.
מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת וככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

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

אין באישור הבורסה משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבה של הקרן, טיבן של היחידות המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

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

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

חנה הולנדר _____

אלי שוורץ _____

משה עמית _____

בועז נגר _____

רוי רגב _____

חגי שרייבר _____

רונן טורם _____

יעקב פלר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אבנר חדד _____

הילה רפאלוביץ _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מרב עופר _____

נטלי טוביה _____