מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 511496960
רחוב אפעל 25, פתח תקווה 4951125	מרכז עזריאלי 1, קומה 45, תל-אביב 6701101
טלפון: 03-7532095; פקס: 03-7536640	טלפון: 03-6085232, , פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: Kranot@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: iltrusts@deloitte.co.il

30 במאי, 2019 [1]

תשקיף קרן חדשה[2]
קרן סל
קסם NIFTY 50 (4D)(!) ETF
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1157957)

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 (מס' אסמכתה: 2018-03-075231) (להלן: "**התשקיף העיקרי**") [1].

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן מחקה סגורה.
הקרן היא קרן סל
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור 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 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: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אסיה הודו - CNX NIFTY
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4].

שכר מנהל הקרן: 0.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[5].
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
דמי הניהול המשתנים[5]: 0%. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

פרטי ההצעה לציבור:
1. **הצעה לציבור** – 10,000,000 יחידות קרן בנות 1 ₪ ע.נ., כל אחת, מוצעות לציבור, החל מיום 6.6.2019 (להלן: "**יום הבסיס**") ועד ליום 28.5.2020, בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב'-ה' בשבוע.
יחידות קרן אלה ישמשו כמחסנית לצורך הצעתן לציבור.
כל יחידות הקרן יירשמו למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

---

[1] 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] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לציבור לראשונה.

[3] 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.

[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 ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "השכר") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.2.16 אסמכתא 2016-03-037312).

יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").

2. מחיר יחידה

"מחיר יחידה" של יחידות הקרן הינו כדלקמן:

2.1 מחיר יחידה שלא במסחר בבורסה:

ביום הבסיס- מחיר היחידה של יחידות הקרן, ביום הבסיס (בגין יצירות ופדיונות שיבוצעו ביום הבסיס) יהיה שער הנעילה של המדד הכלול בנכס המעקב, כפי שיצוטט על ידי עורך המדד יום למחרת יום הבסיס, מוכפל בשער המטבע בו מחושב המדד ליום הבסיס, חלקי 10.

ביתר הימים- ביתר הימים, מחיר היחידה של יחידות הקרן יקבע בהתאם להוראות הדין.

2.2 שער לביצוע עסקאות במהלך המסחר בבורסה, לרבות ביום הבסיס: השער לביצוע עסקאות ביחידות הקרן לצורך רכישה ומכירה של היחידות במסחר בבורסה, יקבע בכל עת לפי תוצאות המסחר בבורסה והכל בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

3. פדיון ויצירה - בעת פדיון או יצירה באמצעות חברי הבורסה ולא בעת רכישה או קניה של הקרן במסחר בבורסה תחל עמלת פדיון ויצירה בשיעור של 0.30% מסך הפדיון או מסך היצירה.
לפרטים נוספים ראו פרק "הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון".

4. החזר דמי ניהול - בעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי (כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 2018) יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים כך ששיעור דמי הניהול הקבועים שישלם יעמוד על שיעור של 0.25%. מנהל כספי אחרים מוסדי שמנהל הקרן הוא צד קשור אליו (שאינו מנהל הקרן), יהיה זכאי לקבל החזר מלא של דמי הניהול הקבועים בתוספת שכר נאמן. מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת/פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הנכלל בנכס המעקב המפורט להלן, כשהיא צמודה לשינויים בשער החליפין של השקל מול שער המטבע בו מחושב המדד. בהתאם, נכס המעקב יהיה כדלקמן:

נכס המעקב	משקל
מדד NIFTY 50 [6]	100%
שער החליפין של רופי הודי.	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. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. 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:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב, בעסקאות החלף על נכס המעקב ועיסקאות אקדמה על מט"ח.
ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע נגזרים סחירים על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בעיקר בפיקדונות ו/או באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח שהונפקה ע"י בנק ישראלי ו/או באג"ח מדינת חוץ על מטבע החשיפה של נכס המעקב ובלבד שתעמוד בכללי הוראה בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן ועיסקאות מט"ח.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	משקל

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

מדד NIFTY 50	100%
שער החליפין של רופי הודי.	100%

נכס המעקב הוא מדד שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו.

סימול המדד: BXTRNIFT.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR). 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 המס המשולם בגינם.

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: NSE INDICES LIMITED.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: Nifty 50 הינו מדד הדגל של עורך המדד והוא נועד לעקוב אחר ביצועי חברות Blue Chip הגדולות והנזילות ביותר ב- NSE. המדד כולל 50 חברות מתוך 1600 הנסחרות ב NSE והוא מייצג כ- 65% מהשווי השוק הצף של NSE. כמו כן, המדד מכסה את המגזרים העיקריים של הכלכלה ההודית ומציע החשיפה לשוק ההודי בתיק אחד יעיל.
נכון למועד דוח זה המדד כולל 50 ני"ע.
המדד מתעדכן פעמיים בשנה.
לפרטים נוספים אודות המדד ראו בקישור שלהלן:
https://www.nseindia.com/products/content/equities/indices/nifty_50.htm

סוג נכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: הודו.
שיוך ענפי: אין.
המטבע שבו מחושב המדד: רופי הודי.
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: משקל המניות במדד נקבע בהתאם לשווי שוק החזקות ציבור.

פרופיל החשיפה[7]**:** 4D

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**4** - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
מט"ח	**D**- עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ואופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה:

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן
פערי שיערוך בגין נגזרים
בקרן צפויה החזקה מהותית בנגזרים שכרוכה בסיכון בגין הגורמים הבאים:
א. פערי שיערוך שנובעים מכך ששער הנעילה של נגזר סחיר נקבע בדרך כלל במועד מאוחר יותר מהמועד שבו נקבע שער הנעילה של נכס המעקב ולפיכך עלול להיות משוערך במחיר השונה משוויו ההוגן;
ב. התשואה הנגזרת מהשקעה בנגזר אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, לאור העובדה שמחיר הנגזר מושפע בנוסף לשינויים בשערי המדד, גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד, מפער זמנים בין מועדי המסחר, ומעלויות גלגול הנגזרים קרי, הפערים בין מחיר הפקיעה של הנגזר הקיים לבין מחיר הקניה של הנגזר העוקב אחריו.

פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד
פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי הכלכלי של המכשיר המחושב

[7] 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.

לפי שערי נעילה של המדד.

ביצוע עסקאות לקראת סיום מסחר
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך
למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים ו/או התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

גודל פקודה מינימלי
סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

מידע על המדד
קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע שהתקבל מעורך המדד.
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.

סיכון אשראי
מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:
א. עסקאות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים.
פעילות בנגזרים.

<u>סימן קריאה</u>
סימן קריאה(!) בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי), או מהפקדת פקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי (להלן: "**חשיפה לבנקים וברוקרים**"), בנסיבות או בשיעורים הבאים:
א. שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עולה על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן;
ב. שיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עולה על 20% משווי נכסי הקרן (ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות);
ג. שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עולה על 10% משווי נכסי הקרן (ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות).
"אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו.

<u>סיכון שוק נכס המעקב</u>
נכס המעקב כולל ניירות ערך הנסחרים בשוק המוגדר כשוק מתעורר. לפיכך, יתכנו סיכונים המאפיינים שווקים מסוג זה, שכוללים, בין היתר סיכונים בגין מצב פוליטי, כלכלי וחברתי. בנוסף, משטר דיני החברות, הדיווח והחשבונאות עלולים להיות בסטנדרטים נמוכים יותר מהנהוג במדינות מפותחות. מחירי ניירות הערך ויכולת המסחר בהם מושפעים ממשתנים שונים כגון עלויות עסקה, מגבלות בעלות ואפשרות מסחר ע"י גופים זרים, ריכוזיות בהחזקות המדינה בניירות הערך, מעורבות ממשלתית גבוהה בכלכלה, משטר ניכוי מס במקור ונזילות, אשר עלולים ליצור תנודתיות רבה יותר וסחירות נמוכה יותר. אין כל ודאות כי שווקים מתעוררים יפגינו שיעורי צמיחה גבוהים יותר מהשווקים המפותחים ו/או משיעורי צמיחה שהפגינו בעבר.

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, ככל הנראה יחידות הקרן

יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, 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 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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. 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>

הסדרים עם עושה השוק
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 לרבות לעניין עשיית שוק: בנק הפועלים בע"מ.
שם חבר הבורסה הראשי באמצעותו פועל עושי השוק: בנק הפועלים בע"מ.
סיווג הקרן לעשיית שוק: 7 - קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שאין להם נגזרים פעילים חופפים.[8]

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

התמורה בעסקאות יצירה
כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה כדלקמן:
1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ו/או נגזרים מאושרים ע"י מנהל הקרן העוקבים אחר נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות לחשיפה בגין היחידות הנוצרות. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך והנגזרים שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה. מובהר כי העברת ני"ע נסחר למנהל הקרן שמועד סליקתו בפועל הינה מאוחרת למועד הסליקה של היחידות שהעביר מנהל הקרן לעושה השוק תבוצע בכפוף לכך שיתקיים אחד משני התנאים הבאים: א. חבר הבורסה יערוב למנהל הקרן לביצוע הסליקה, או ב. עושה השוק יפקיד מזומן בחשבון בטוחות ייעודי עבור הקרן בגובה שווי נייר הערך המועבר. הכספים בחשבון הבטוחות לא יובאו בחשבון בחישוב נכסי הקרן והם (לרבות פירותיהם) יוחזרו לעושה השוק באותו יום שבו בוצעה סליקת נייר הערך המועבר.

התמורה בעסקאות פדיון
כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון כדלקמן:
1. סכום 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 שביצע מנהל הקרן לצורך פדיון היחידות כאמור), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בסמוך לאחר תום המסחר ביחידות בבורסה. 2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב, אם וככל שמנהל הקרן מחזיק בנכסי בסיס בכמות המבוקשת. יתרת התמורה תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר הפדיון של היחידות לבין שווי הנכסים שהועברו בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.
ביחס לכל האמור לעיל, "**מזומן**" – משמעו, סכום במטבע שקל או במטבע החשיפה של נכס המעקב אשר ישוערך לצורך חישוב שווי המזומן לפי שער המט"ח שנלקח לשערוך הקרן באותו יום.
"**נגזר מאושר**" יהיה משמעותו נגזר אשר זהות הצד הנגדי לו וכן כל תנאי ומאפייני הנגזר, עומדים בכל התנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדו"ח שפרסם, כנגזרים מאושרים וכצד נגדי מאושר על ידי מנהל הקרן לנגזר מאושר לרבות תנאים שקבע מנהל הקרן, ככל שקבע, לעניין ההיקף המירבי של החשיפה לנגזרים שיסכים לקבל מאת עושה

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

השוק. למען הסר ספק, מובהר כי מנהל הקרן יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט לסרב לקבל נגזר מאושר שהוא אינו מחזיק בקרן באותה עת.

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.

מידע פנים
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 שאינו ידוע למחזיקי היחידות, ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון:
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.
שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.30%.
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה: 10,000 ש"ח.
מגבלת שווי הזמנה מרבי ליצירה: 1,500,000 ש"ח.
יובהר כי המגבלות על היצירה, כפי שמשתקפות במערכות הבורסה, עשויות להיות נמוכות או גבוהות מהסכומים האמורים שכן הגבלות נקבעות במערכות הבורסה בערך נקוב המגלם את המגבלות האמורות.

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:
בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ. 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 לפירוט נוסף, וכן לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן, ראה סעיף 15 בעמוד 58 לתשקיף העיקרי.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן [9]:
בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, CITIBANK N.A.

השימוש במדד:
מדד ה- **NIFTY 50** (להלן - "**המדד**") הינו רכוש של חברת NSE Indices Limited (להלן - "**עורך המדד**"). למנהל הקרן הוענק רישיון שימוש במדד בקשר לקרן הנאמנות "קסם NIFTY 50 (4D) ETF" (להלן – "**קרן**"). הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד. עורך המדד אינו אחראי, במפורש או במשתמע, לבעלי הקרן או לציבור ביחס לכדאיות השקעה, או ביחס ליכולת ההשקעה בני"ע, באופן כללי, או בקרן, באופן פרטני, או ביחס ליכולת המדד לעקוב אחר ביצועי שוק המניות הכללי בהודו. מערכת היחסים בין עורך המדד למנהל הקרן הינה בגין רישוי סימני מסחר ושמות מסחריים מסוימים של המדד, אשר נקבע, הורכב ומחושב על ידי עורך המדד וללא קשר עם מנהל הקרן. עורך המדד אני מתחייב להתחשב בצרכי מנהל הקרן או בעלי יחידות הקרן בעת קביעה, עריכה או חישוב המדד. עורך המדד אינו אחראי ואני לוקח חלק בקביעת תזמון, קביעת מחיקים או בקביעת הכמויות של הקרן המונפקת. כמו כן, עורך המדד לא אחראי או לא לוקח חלק בקביעת הנוסחה או חישוב ערך הקרן במזומנים. לעורך המדד אין אחריות או מחוייבות בקשר עם ניהול, שיווק או ממסחר של הקרן.
עורך המדד אינו מתחייב לשלמות ו/או לדיוק המדד ו/או לנתונים הכלולים בו ועורך המדד לא יישא באחריות לטעויות, השמטות או הפרעות במדד ובנתונים הכלולים בו. עורך המדד אינו מעניק אחריות, במפורש או במשתמע, לביצועים שהשיג מנהל הקרן או הבעלים של המדד או כל גוף או יישות אחרת מהשימוש במדד או מהשימוש בנתונים הכלולים במדד. עורך המדד אינו נושא באחריות, מפורשת או משתמעת, והוא מתנער מכל אחריות לסחירות, התאמה למטרה מסוימת או לשימוש כלשהו ביחס למדד או לנתונים הכלולים בו. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, עורך המדד מתנער באופן מפורש מכל אחריות בגין נזקים או הפסדים הקשורים בקרן, לרבות כל נזק ישיר, מיוחד, עונשי, עקיף או תוצאתי (כולל רווחים שאבדו), גם אם עורך המדד הודיע על האפשרות שנזקים כאלה ייגרמו. משקיע, על

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

ידי הרשמה או רכישת עניין בקרן, ייחשב כמי שהכיר, הבין וקיבל את כתב ויתור הנזכר בסעיפים לעיל ויהיה מחויב על בהם.

האמור הינו תרגום חופשי של הצהרה הרשומה בשפה האנגלית בהסכם הרישיון

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

1. המדד הינו מדד המתפרסם אחת ליום לפחות, במשך 25 ימי מסחר לפחות באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Reuters Yahoo Finance, ,Bloomberg ,Bizportal ,Globes MarketWatch ,TheMarker ,Calcalist ,Google Financ.,
2. ביחס למדד הכלול בנכס המעקב של הקרן, מנהל הקרן מתחייב כדלקמן:

א.

2.1 כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.

2.2 מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות.

2.3 שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.

2.4 הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, ,Yahoo Finance, ,Bloomberg, Reuters Calcalist או Bizportal.

2.5 הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.

ב. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.

ג. אם לא יתקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק א' או בס"ק ב', תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ד. עלה משקלם המצטבר של ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב, הנכללים במדד הבינלאומי, על 20%, יעמדו ניירות הערך הנכללים במדד, במועד הרישום למסחר של קרן הסל, בכך שבהתאם למתודולוגיית המדד, במדד ייכללו רק מניות הנכללות בתמר, כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון, או מניות שאינן נכללות בתמר ששווי החזקות הציבור בהן הינו 75 מיליון ש"ח לפחות ושיעור החזקות הציבור בהן הינו 10% לפחות. יובהר כי נכון למועד תשקיף זה, המדד אינו כולל ני"ע הנסחרים בבורסה ועל כן אינו נדרש לעמוד בתנאי סעיף זה.

אם לא יתקיים התנאי האמור לעיל בס"ק ד' תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים לעיל.

על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ה. המדד המהווה נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס בסיס של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ או מדינות סקנדינביה.

ו. על אף האמור לעיל בסעיפים ב. ו- ה, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל אף אם אינו עומד בתנאים המפורטים בסעיפים ב' ו- ה' לעיל.

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 בבורסה של 10,000,000 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 לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

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 _____

יונתן אבישר _____

רונן טורם _____

יעקב פלר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אבנר חדד _____

הילה רפאלוביץ _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

איריס שלוין – מנכ"ל _____