מנהל הקרן: **איילון קרנות נאמנות בע"מ** רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606 טלפון: 03-7567878, פקס: 03-7567880 דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	**הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ** שדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307 טלפון: 03-5645334, פקס: 03-5645259 **דואר אלקטרוני:** Koren.s@fibi.co.il

17 ביוני 2019[1]
יד' סיוון תשע"ט

תשקיף קרן חדשה[2]
איילון (3D) עוקבת תיק 4 הבנק הבינלאומי
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5129317)

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 19/08/2018 (מס' אסמכתה: 2018-03-076825) (להלן בתשקיף זה: "**התשקיף העיקרי**")[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, חשיפה מרבית מעל 30% מניות.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

שכר מנהל הקרן: 0.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה[4]. היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב' - ה' בשבוע, החל מיום 24/06/2019 ועד ליום 16/06/2020.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני תשואת נכס הייחוס המשוקלל:

<u>שם המדד</u>	**<u>משקל המדד בנכס הייחוס</u>**
אג"ח כללי[5]	60%
מדד MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX – NTR [5]	40%
שער החליפין של דולר ארה"ב	40%

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

[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] מנהל הקרן מתחייב שלא להעלות את שיעור שכרו ולא לגבות שיעור הוספה בקרן, וזאת לכל הפחות עד ליום 01/01/2020. ר' לעניין זה ולעניין חריגים להתחייבות האמורה של מנהל הקרן דיווח מנהל הקרן מיום 03/03/2016 מספר אסמכתה 2016-03-040243.

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב מכל סוג, פקדונות ומזומנים, לא יפחת מ-50%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
4. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ש[7]:
   (1) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (2) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
5. יתרת החשיפה בקרן תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
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 בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. ביום 18/03/2007 (ותיקון מיום 11/12/2007) נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת הפרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעה של הקרן.
8. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב-"**תיק מס' 4**" הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד תום עשרה ימי מסחר לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
9. להלן העקרונות הכלליים להשקעה של "תיק מס' 4" כפי שפורסם על ידי הבנק, נכון ליום 03/06/2019:
   החשיפה המקסימלית למרכיב הסיכון לא תעלה על 70% ("**מרכיב הסיכון**"- חשיפה למניות, לסחורות ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6]).
   א. החשיפה למניות לא תעלה על 40% ולא תרד מרמה של 33%.
   ב. להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.
   ג. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 60%.
   ד. החשיפה המינימאלית למרכיב חו"ל תהיה 30%.
   ה. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תהיה נמוכה משיעור של 10%.

יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שייתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

לפירוט על אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין בדיווחי מנהל הקרן מיום 24/10/2013 (אסמכתא: 2013-03-174885), וכן באתר הבנק (אתר האינטרנט של הבנק(WWW.FIBI.CO.IL) ובדפי האתר הבאים:

https://www.fibi.co.il/wps/wcm/connect/www.fibi.co.il-13182/4d81bed7-98bf-45a2-9565-18bd4127fb74/התאמת+המדדים+לרמות+סיכון.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT_TO=href&CACHEID=ROOTWORKSPACE.Z18_5G3DTJOFI5U1B0Q4NEPIBQ10G1-4d81bed7-98bf-45a2-9565-18bd4127fb74-mFO87gF)

(https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/)

למען הסר ספק, לבנק ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

---

[6] "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. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[7] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

10. היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס למגבלת מינימום/מקסימום של מח"מ של אגרות חוב המוחזקות בקרן או של תיק ההשקעות ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות או תיק ההשקעות, לפי הענין, בדרישת המח"מ באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו המח"מ השתנה.

11. היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס לדירוג מינימאלי של אגרות חוב המוחזקות בקרן (בס"ק זה: "**דירוג מינימאלי**"), הרי שאם ירד דירוגן של אגרות חוב קונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימאלי או הופסק כליל דרוגה על ידי חברה מדרגת ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת הדירוג המינימאלי שהיתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.

נכס הייחוס של הקרן[8]**:** נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

שם המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס**
אג"ח כללי	60%
מדד MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX – NTR	40%
שער החליפין של דולר ארה"ב	40%

מדד אג"ח כללי- מדד הכולל את כל אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. נכון ליום 03/06/2019 כלולות במדד 666 אגרות חוב.

מדד MSCI ALL COUNTRY WORLD INDEX – NTR.

סימול (TICKER): M1WD

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[9]

שם מפרסם המדד: MSCI.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד הינו מדד שווי שוק משוקלל אשר נועד לספק מדידה רחבה של ביצועי שוק ההון בעולם. מייצג חברות גדולות ובינוניות ומורכב ממניות בשווקים המפותחים והמתעוררים ברחבי העולם. נכללות במדד כ – 2,700 מניות מ -49 מדינות כאשר משקלן של המניות נקבע לפי שווי שוק.

מטרת המדד: לאמוד את ביצועי שווקי המניות המפותחים והמתעוררים.

סוג נכסים: מניות.

איזור גיאוגרפי: 23 מדינות שווקים מפותחים ו-26 מדינות שווקים מתעוררים ברחבי העולם.

מטבע: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.msci.com/acwi

פרופיל החשיפה[10]**:** 3D.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	3 – עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D –עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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 למניות, מט"ח ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

---

[8] 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.

[9] המדד הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR) המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

[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.

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u>
מר אסף לוי, שפרטים על אודותיו מצויים בעמוד 24 בתשקיף העיקרי.

<u>סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:</u>
כבנקאי וסוכן ניירות הערך הראשי של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן.
לפירוט על אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן, בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן ראה דיווח מנהל הקרן מיום 05/05/2019 (מס' אסמכתה: 2019-03-043222).
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

<u>שם הקסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן:</u>
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<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>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>היתרים להצעת היחידות:</u>
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.

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

נעם ברורמן _____

קרן עמרם- אינגברג _____

אורי חיים שרוני _____

ריצ׳רד בן חיים _____

אייל חיים _____

גיורא נחשוני _____

<u>מנהל הקרן</u>

איילון קרנות נאמנות בע״מ _____

חתומים בשם מנהל הקרן: **קרן עמרם אינגברג, נעם ברורמן**

<u>הנאמן</u>

יובנק חברה לנאמנות בע״מ _____

חתומים בשם הנאמן: **מגי בוחניק, אתי שכנאי**