מיטב תכלית
קרנות נאמנות ● ניסיון שמוביל קדימה

מנהל הקרן[1]:	הנאמן:
מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ מרח' דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261 טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481 דואר אלקטרוני: pniyot@mtds.co.il	**אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ ח.פ 511496960** מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101 טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675 דואר אלקטרוני: iltrusts@deloitte.co.il

תאריך התשקיף: 11 נובמבר,2019[2]

תשקיף קרן חדשה[3]

"תכלית סל (60) חסר ת"א 90 (מדד לפירוק טרם נקבע)[4]" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1161033)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי קרן הסל, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.

בתשקיף העיקרי (תשקיף המעבר), המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן[1]. תשקיף המעבר פורסם באתר ההפצה ביום 03.09.2018 (אסמכתא: 2018-03-083988) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[2] (להלן: "**תשקיף המעבר**").

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.

הקרן היא קרן סל מסוג קרן חשיפה הפוכה, ממונפת

קרן סל היא קרן מחקה 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: ממונפות, ממונפות בחסר בסיכון גבוה, מניות בארץ.

הקרן היא קרן סל

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס[5]**:** פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה[6]**:** 3

שכר מנהל הקרן[7]: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[6,8]**:** מנהל הקרן לא ייגבה דמי ניהול משתנים מנכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 14.11.2019 ועד ליום 10.11.2020 בכל יום מסחר[9], בד"כ בימים א' עד ה'.

ביום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור, דהיינו ביום 14.11.2019, מחיר היחידה (בשקלים) של הקרן, שלא במסחר בבורסה, יהיה מדד הנעילה של ת"א 90 ביום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור/100 (כלומר, מחיר הנעילה חלקי 100).

השעה היעודה להגשת הזמנות: בימי א'- 00:15, ובימי ב' עד ה'- 00:16.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור עמלת יצירה: 0.30% משווי היצירה.

שיעור עמלת פדיון: 0.30% משווי הפדיון.

מגבלת שווי הזמנה: לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:

---

[1] יודגש, כי ביום 4.4.2019 הושלם מיזוג בין מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "**מיטב קרנות**") עם ולתוך מנהל הקרן הקולט "מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ" (אשר עד ליום 02.04.2019 היה שמו "תכלית מדדים ניהול קרנות נאמנות בע"מ") (להלן: "**מנהל הקרן**" ו- "**המיזוג**" בהתאמה). לאור האמור, הפרטים אודות מיטב קרנות והקרנות שהיו בניהולה טרם המיזוג מפורטים בתשקיף העיקרי שפורסם ביום 18.07.2018 (מספר אסמכתא: 2018-03-065559) על ידי מיטב קרנות (להלן: "**תשקיף עיקרי מיטב קרנות**"), ופרטים בדבר מנהל הקרן והקרנות שנוהלו על ידו טרם המיזוג מפורטים בתשקיף העיקרי (תשקיף מעבר) שפורסם ביום 03.09.2018 (אסמכתא: 2018-03-083988).

[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] יצוין, כי ברגע שייקבע מחיר למדד הפירוק, מנהל הקרן ידווח על כך באמצעות דיווח ק120 (שינוי שם הקרן) בתום יום מסחר בו הוצעו יחידות הקרן לראשונה.

[5] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.

[6] 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.

[7] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים) או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2021. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 15.03.2016 אסמכתא: 2016-03-006495 ו/או בתשקיף העיקרי (תשקיף המעבר)).

[8] להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף המעבר שהתפרסם באתר ההפצה ביום 03.09.2018 (מספר אסמכתא: 2018-03-083988).

[9] עלה מספר היחידות שהוזמנו ביום כלשהו על מספר היחידות הרדומות שבמחסנית הקרן, ייענה מנהל הקרן לכל הזמנה בשיעור אחיד.

מנהל הקרן ישלם החזר דמי ניהול בגין הקרן לבעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 (להלן: "**תקנות קרנות מחקות**") בשיעור של 0.40%, כך ששיעור דמי הניהול הקבועים שישלם בעל יחידה כאמור, הינו: 0.10%.
מנהל כספי אחרים מוסדי שמנהל הקרן הוא צד קשור אליו (שאינו מנהל הקרן), יהיה זכאי לקבל החזר מלא של דמי הניהול הקבועים בתוספת שכר הנאמן.
כמו כן, בקרן נשוא תשקיף זה מנהל כספי אחרים מוסדי אשר אינו צד קשור למנהל הקרן, יהיה זכאי לקבל את שיעור ההחזר הקבוע לעיל בתוספת שכר הנאמן.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מספר יחידות הקרן שקיבלו את אישור הבורסה למסחר הינו: 10,800,000 יחידות.
כל יחידות הקרן ירשמו למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. 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.
היחידות תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("**המחסנית**"), אשר תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא תתבטלנה אלא תהפוכנה ליחידות רדומות ותיווספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות הנמצאות במתאם שלילי לשיעור השינוי במדד ת"א 90 כדלקמן:

נכס מעקב	משקל
מדד ת"א 90	-100%

יובהר כי משקל נכס המעקב ביום הצעת היחידות לראשונה עומד על שיעור של 100%- אולם משקל נכס המעקב אינו קבוע ועשוי להשתנות מידי יום כתוצאה משינויים במחירי המדד.
כמו כן, במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5א(ג) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, יבצע מנהל הקרן איזון[1].

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. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן"). ויודגש, שיעודה של הקרן שהינה קרן חשיפה הפוכה, להשיג תשואה במתאם שלילי (100%-) לשיעורי השינוי במדד המרכיב את נכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[2], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב <u>בעיקר</u> באמצעות מכירות בחסר והשאלות של ני"ע המרכיבים את המדד הנכלל בנכס המעקב של הקרן.
4. הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או לגופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה[3] לרבות גופים פיננסים כשירים, ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

נכון למועד התשקיף, בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה הפוכה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה הפוכה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב ו/או באמצעות השקעה בנגזרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות מוצרי מדדים כגון ETF ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

---

[1] בסמוך למועד האיזון יפרסם מנהל הקרן הודעה בדבר כוונתו לבצע את האיזון כאמור. ויובהר כי בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, בין יום ההודעה על ביצוע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעבור לפחות יום מסחר אחד. כמו כן, לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו מדד הפקיעה החדש של הקרן.
[2] לינק להוראת הרשות:
http://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%20%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Mutual_Funds/1403/3395/Documents/investment_management_1.pdf
[3] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

כמו כן, יצוין כי במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5א(ג) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, יבצע מנהל הקרן איזון[1].

<u>תקופת קיום הקרן</u>

הקרן תפורק במקרה שבו מדד הנעילה של נכס המעקב יגיע לשער של המדד לפירוק שיקבע במועד ההצעה לראשונה של היחידות, אשר יצוין בשם הקרן באמצעות דיווח מיידי (במקרה זה, צפוי כי היחס בין תשואת הקרן לתשואת המדד המרכיב את נכס המעקב יהיה שווה בקירוב ל- 1:4). פירוק הקרן יתבצע בתוך 30 יום (או מועד קצר מזה) ממועד כאמור, בהתאם להוראות רשות ניירות ערך לעניין זה, כפי שיחולו מעת לעת ובהתאם להנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

נכס המעקב של הקרן:

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

נכס מעקב	משקל[2]
מדד ת"א 90	-100%

תיאור המדד: מדד ת"א-90 הוא מדד דגל משמעותי הכולל את 90 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה מבין המניות שאינן נכללות במדד ת"א-35, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. מספר נ"ע הכלולים במדד נכון ליום 7.10.2019 הינו 94.
קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://www.tase.co.il/he/market_data/indices

<u>פרופיל החשיפה</u>[3]: 60

6 – שיעור חשיפת הקרן למניות יכול שיעלה, בערכו המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
0– ללא חשיפה למט"ח.

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

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן סל ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב</u> - יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
3. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר הקובע שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. להלן דוגמאות אפשריות לחלק מהמקרים שעשויים להיות רלוונטיים:
   a. ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשות יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.
   b. כאשר מנהל הקרן כן מבצע את הפעולות בשלב הנעילה, אך בשל היקפי המסחר בשלב הנעילה עצמו, לפי כללי הבורסה, מחיר הסגירה של הנכס יהיה שונה מהמחיר שנקבע בשלב הנעילה בו הם ישוערכו (למשל כאשר לצורך קביעת המחיר הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה).
4. שאילת ניירות ערך - מנהל הקרן ישאל ניירות ערך לצורך מכירתם בחסר, ייתכן ושאילה כאמור לא תהיה זמינה עבור מנהל הקרן באמצעות חברי הבורסה. כמו כן, דמי השאילה כחלק בלתי נפרד מהתכסות בקרן משפיעים על פער עקיבה בין תשואת הקרן לתשואת המדד.
5. חשיפה למט"ח – נכס הבסיס עלול לייצר חשיפה למטבע דולר ארה"ב בשל דיבידנדים שמשתלמים במטבע דולר ארה"ב על ידי מניות הכלולות במדד וזאת על אף שבכוונת מנהל הקרן לנטרל באופן מלא כל חשיפה למט"ח.
6. תשואה הפוכה במינוף משתנה- ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה השווה בקירוב להופכי לשינוי בנקודות במחיר נכס המעקב. מחיר הקרן ינוע בהתאמה לשינוי בנקודות נכס המעקב. המשמעות היא כי שיעורי השינוי במחיר הקרן עשויים להיות שונים ביחס לשיעורי השינוי במחיר נכס המעקב.
דוגמא: נכס המעקב של הקרן שהינו מדד עומד ביום הראשון על 100 נקודות ומחיר הקרן 100. ביום השני עלה נכס המעקב ב- 10% ועמד על 110 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאם לשיעור השינוי של נכס הבסיס ועומד על 90. ביום השלישי נכס המעקב ירד ב- בשיעור של 9.09 אחוזים ועמד חזרה על 100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בשיעור של 11.11% ועמד על 100 נקודות. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שנכס המעקב ומחיר הקרן נותרו על כנם לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ביום השלישי עלה ביותר מאחוז השינוי בנכס המעקב באותו היום.

---

[1] בסמוך למועד האיזון יפרסם מנהל הקרן הודעה בדבר כוונתו לבצע את האיזון כאמור. ויובהר כי בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, בין יום ההודעה על ביצוע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעבור לפחות יום מסחר אחד. כמו כן, לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו המדד לפירוק החדש של הקרן.
[2] יצוין כי במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5א(ג) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, יבצע מנהל הקרן איזון. בסמוך למועד האיזון יפרסם מנהל הקרן הודעה בדבר כוונתו לבצע את האיזון כאמור. ויובהר כי בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, בין יום ההודעה על ביצוע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעבור לפחות יום מסחר אחד. כמו כן, לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו מדד הפקיעה החדש של הקרן.
[3] 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.

ההבדל בשיעור השינוי ביום השלישי בין נכס המעקב למחיר הקרן נובע ממינוף הנוצר ברכישת קרן סל בחסר, כאשר המינוף שווה ליחס בן גובה נכס המעקב למחיר הקרן.

יום בשבוע	מדד	שינוי באחוזים	מחיר שורט	שינוי באחוזים
יום א	100		100	
יום ב	110	10%	90	-10.00%
יום ג	100	-9.09%	100	11.11%

גורמי סיכון בגין תנודתיות:
<u>מינוף הקרן-</u> בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה הפוכה במתאם שלילי לנכס המעקב של הקרן ולפיכך, ייתכנו תנודות חדות ופתאומיות במחיר הקרן בעקבות שינויים במחירי מדד נכס המעקב.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:
על אף העובדה שמונה עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות.
כמו כן, קיומו של עושה שוק ביחידות הקרן אינו מבטיח בהכרח כי יתקיים מסחר בכל עת ביחידות הקרן ו/או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים של יחידות הקרן בבורסה ו/או כי יהיו היצעים/ביקושים ליחידות הקרן במסחר במחירים התואמים את מחיר הפדיון של יחידות הקרן ו/או בכמות המבוקשת לקניה/מכירה ע"י בעל היחידות.
(פרטים אודות מנגנון עשיית שוק סטטוטורית ניתן לראות בתקנון והנחיות הבורסה).

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 צוינו 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 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>הסדרים עם עושה השוק:</u>
עושה השוק ביחידות הקרן: חברת תכלית מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**).
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף המעבר, שהתפרסם באתר ההפצה. תשקיף המעבר פורסם באתר ההפצה ביום 03.09.2018 (אסמכתא: 2018-03-083988).
מאפייני פעילותו: חברת עשיית השוק הינה חברה קשורה ועיקר תפקידה לעשות שוק ביחידות הקרן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה בנושא עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל והוראות כל דין, וכן לבצע עסקת התחשבנות בכל יום חישוב מחירים בעסקה מחוץ לבורסה מול מנהל הקרן.
יצוין, כי עושה השוק רשאי לבצע עסקה מתואמת בסכום שלא יפחת מחצי מיליון ש"ח עם מנהל כספי אחרים[1]. כמו כן, רשאי לבצע עסקאות מחוץ לבורסה ובלבד שמחיר העסקה אינו נמוך מ- 5 מיליון ש"ח. ("עסקה מחוץ לבורסה" לפסקה זו – עסקה של עושה השוק עם מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו מנהל קרן ובלבד שאם נכס המעקב של הקרן הוא מדד ניירות ערך ישראליים לצורך ביצוע אותה עסקה נדרש עושה השוק לרכוש ניירות ערך במהלך יום המסחר בבורסה, ומחיר העסקה יהיה לפי מחירי רכישות אלה).
סיווג קטגוריה לעשיית שוק[2]: 6 (קרנות סל בחסר וקרנות סל ממונפות על כל המדדים)
אופן תגמולו: תגמול חודשי על פי מנגנון שנקבע בהסכם בין מנהל הקרן לעושה השוק.
<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>
מזומנים ו/או מניות ת"א 90.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

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 אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

<u>פרטים נוספים:</u>
<u>שימוש במדדי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ</u>

[1] הגדרת המונח "מנהל כספי אחרים" בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018,כל אחד מאלה: 1.מנהל קרן המבצע עסקה לקרנות שבניהולו ;2. חברה מנהלת כהגדרת בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, המבצעת עסקה לעמיתי קופת הגמל בניהולה ; 3. מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, המשקיע כספים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה כהגדרתן בחוק האמור ;4. מנהל תיקים המבצע עסקה ללקוח.
[2] לפירוט הסיווגים לעשיית שוק ראה טבלה בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל" בלינק: https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485.

מנהל הקרן קיבל את הרשאת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב לשימוש בנתונים של המדד מחודש אוגוסט 2018. הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "**הבורסה**") הינה בעלת כל הזכויות במדד: "ת"א 90". מדד ת"א 90 הינו סימן מאשר רשום של הבורסה. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, לקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

<u>התחייבות לרישום למסחר:</u>
מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה.
מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן סל שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.
להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 25 לתשקיף המעבר מיום 03.09.2018 ודיווח מיידי מיום 25.10.2018 מס' אסמכתא: 2018-03-100917).
אין לראות באישור כאמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף למהימנותם ולשלמותם ואין בו הבעת דעה כלשהי על הקרן או על טיבן של היחידות המוצעות בתשקיף או על המחיר בו הן מוצעות.
כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

<u>פרטי המסחר בקרן</u>
יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:
1. מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2. הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.

<u>ניהול ההשקעות של הקרן</u>: מטעם מנהל הקרן מונה עדי רג'ואן לניהול תיק ההשקעות של הקרן (ראה דיווח מיידי מיום 1.1.2019 מספר אסמכתא: 2019-03-000558).

<u>שם הבנק המתפעל:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>קסטודיאנים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרן</u>: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ, בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ.
ליתר הגורמים הבנקאיים וסוכני ני"ע אשר עשויים לספק שירותים עבור הקרן, ראה פרק 8 לתשקיף המעבר של מנהל הקרן.

<u>תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:</u> 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 העלויות הנוספות, כפי שמפורט בפרק 15 לתשקיף מעבר של מנהל הקרן.

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון</u>
מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה, לרבות את אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף.
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, 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.
ראה לעיל פרטים אודות שיעור עמלת פדיון ושיעור עמלת יצירה ומגבלות שווי הזמנה מזערי ומרבי ליצירה.

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

דוד אללוף _____

צבי סטפק _____

יוני ברעם _____

שי בן עמר _____

יוסי גורלניק _____

שמואל זלוטניק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

איל סגל - מנכ"ל משותף _____

ורד כהן רובין - סמנכ"ל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

איריס שלוין _____

" תכלית סל (60) חסר ת"א 90 (מדד לפירוק טרם נקבע)" – קרן נאמנות