מנהל הקרן≈:
פסגות קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513765339
רחוב אחד העם 14, תל-אביב
מיקוד: 6514211
טלפון: 03-7968987
פקס: 03-5162805
דואר אלקטרוני: kranot@psagot.co.il

הנאמן
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513771337
דרך מנחם בגין 48 תל-אביב 6618001
טלפון: 03-6374354
פקס: 03-6374344
דואר אלקטרוני: Office@Mtrust.co.il

31 בדצמבר, 2020 [1]

טז' בטבת, תשפ"א

דוח שנתי[2]
פסגות S&P 500 (4D)[3] ETF - קרן נאמנות
Psagot ETF (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 1148162)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סל - קרן סגורה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- חשופת מט"ח, ארה"ב - S&P 500

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: דולר של ארה"ב.
הקרן קבלה אישור כשרות

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[4]

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע.נ.

עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")[5]

עמלת היצירה שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר הפדיון.

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2020 - 290.58-(383.00-).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2020 – (4.91-).

≈ פרטים בדבר הודעת חברת האם של מנהל הקרן, פסגות בית השקעות בע"מ ("**חברת האם**"), שבהתאם לה ביום 12.2.21 נחתם הסכם לפיו תרכוש אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ את מלוא הון המניות של חברת האם, וזאת בכפוף לקיומם של תנאים מתלים שונים, וכי הצדדים לעסקה יעשו מאמצים למכור את מנהל הקרן, הן לפני השלמת העסקה והן לאחריה, מובאים בדוח מיום 12.2.21 (אסמכתא: 2021-03-017776).

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.20, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27.12.20 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2020-03-133123) (להלן: "**התשקיף**").

[3] 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

[4] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

[5] האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

<u>שכר מנהל הקרן:</u>[6]

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u>[7]**<u>:</u>** 0.30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן

<u>שכר הנאמן</u>: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי"):</u>[8]

מוסדי זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר מדמי הניהול הקבועים בקרן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר האמור, יהיה 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה המוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן, הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר מדמי הניהול הקבועים בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של מדד S&P 500, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן.

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד S&P 500, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב ומשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (דולר של ארה"ב /שקל).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(3) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[9]

(4) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והחשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[10]

(5) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) 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.

---

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ב-1 בינואר בכל שנה. פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדו"ח מיום 29.2.16 (אסמכתא: 2016-03-037375).

[7] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף.

[8] **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

[9] **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

[10] לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>[11]

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) נכסי בסיס;

(2) נגזרי OTC;

(3) חוזים עתידיים;

(4) קרנות מחקות, לרבות קרנות סל;

(5) ETF;

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנגזרי OTC .

(ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם בגין פעילות בנגזרים: מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח, מק"מ. כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות מט"ח ועסקאות בנגזרים על מט"ח.

(ד) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.

(ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u>

<u>המדד</u>	<u>משקל</u>
S&P 500 (בדוח שנתי זה: **"המדד"**)	100%
שער החליפין של דולר של ארה"ב	100%

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

<u>מידע אודות מדד S&P 500: נא לאשר /לתקן את המידע אודות המדד</u>

סימול המדד (Ticker): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[12]

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל כ-505 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.
תנאי הסף להכללת מניה במדד: מניות של חברות אמריקאית, בעלות שווי שוק הגבוה מ- 9.8 מיליארד דולר ארה"ב ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%. על החברות להציג רווחים חיוביים גם ברבעון האחרון וגם בארבעת הרבעונים האחרונים ביחד. משקל כל נכס במדד נקבע בהתאם לשווי שוק שלו.

מועד עדכון המדד: פעם ברבעון, בחודשים: מרס, יוני, ספטמבר ודצמבר

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 505

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: אין

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

---

[11] האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

[12] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

מובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

(א) **ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (א) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **פער זמנים** - קיים פער זמנים בין המועד בו נקבע שער הנעילה של המדד לבין המועד בו נקבע שער הנעילה של חוזים עתידיים על המדד.

(ה) **השקעה בחוזים עתידיים** - התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד ומעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו.

(ו) **גודל פקודה בחוזים עתידיים** - קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזה עתידי על המדד. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ז) **החזקה בנגזרי OTC** (over the counter) - החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות, ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

(ח) **החזקה בקרנות על המדד** - קרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ט) **חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(י) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (א)-(י) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

סיכון אשראי:[13]

(א) **החזקה בנגזרי OTC** - בקרן עשויה להיות פעילות בנגזרי OTC שעלולה להיות כרוכה בחשיפה לסיכון אשראי לצד הנגדי לעסקה. עסקה בנגזרי OTC יכול שתיעשה גם מול גוף אשר אינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.

(ב) **פעילות בנגזרים סחירים** – בקרן עשויה להיות פעילות בנגזרים סחירים שעלולה להיות כרוכה בחשיפה לסיכון אשראי לצד הנגדי לעסקה וכן לצד שלישי, אשר הינם גופים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.

[13] ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

<u>סיכון מסחר בבורסה:</u>

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

<u>כללי:</u>

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דו"ח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדו"ח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות [14]

2019					
מניות		מטבע חוץ		אגרות חוב	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.2%-103.7%	100.1%	98.4%-100.7%	100.0%	59.1%-84.4%	73.3%
נכסים עיקריים		נכסים עיקריים		נכסים עיקריים	
שם הנכס	ממוצע חשיפה	שם הנכס	ממוצע חשיפה	שם הנכס	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500	100.1%	דולר ארה"ב	100.0%	אג"ח הנכללות במדד מק"מ	67.2%

2020					
מניות		מטבע חוץ		אגרות חוב	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.9%-100.1%	100.0%	99.9%-100.1%	100.0%	45.7%-89.2%	74.0%
נכסים עיקריים		נכסים עיקריים		נכסים עיקריים	
שם הנכס	ממוצע חשיפה	שם הנכס	ממוצע חשיפה	שם הנכס	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500	100.0%	דולר ארה"ב	100.0%	אג"ח הנכללות במדד מק"מ	62.8%

[14] לגבי האמור בפרק זה:

(1) הנתונים מחושבים לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("פדיונות").

(2) "מניות" - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח– 2007.

(3) "אגרות חוב" - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(4) "נכסים עיקריים" - נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה.

(5) מידע אודות המדד הכלול בפרק זה מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", הכלול בפרק א' לעיל.

(6) נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות [15]

2019					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה	דירוג	ממוצע חשיפה	מח"מ	ממוצע חשיפה
1.לא צמוד	73.3%	1. גבוה (AA ומעלה)	73.3%	1. עד שנתיים	73.3%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.0%	2. 2 עד 4 שנים	0.0%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.0%	3. נמוך (למטה מ –BBB)	0.0%	3. 4 עד 10 שנים	0.0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.0%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.0%
סה"כ	**73.3%**		**73.3%**		**73.3%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.4 שנים	

2020					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה	דירוג	ממוצע חשיפה	מח"מ	ממוצע חשיפה
1. לא צמוד	74.0%	1. גבוה (AA ומעלה)	74.0%	1.עד שנתיים	74.0%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.0%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.0%	2. 2 עד 4 שנים	0.0%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.0%	3. נמוך (למטה מ –BBB)	0.0%	3. 4 עד 10 שנים	0.0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.0%	4.למעלה מ – 10 שנים	0.0%
סה"כ	**74.0%**		**74.0%**		**74.0%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.5 שנים	

[15] לגבי האמור בפרק זה:

(1) הנתונים אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(2) הנתונים מחושבים לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("פדיונות").

(3) לגבי דירוג –

- ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת.
- בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
- הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג - פלוס ומינוס, וכן את הדירוגים המקבילים להם.
- לענין הדירוג הגבוה הנזכר בטבלה - בסולם דרגות לטווח קצר - A-1 ומעלה, או דירוג מקביל לו.

לענין הדירוג הבינוני הנזכר בטבלה - בסולם דרגות לטווח קצר - A-2 עד למטה מ- A-1, או דירוגים מקבילים להם.

לענין הדירוג הנמוך הנזכר בטבלה - בסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2, או דירוג מקביל לו.

(4) לגבי המח"מ - מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

(5) נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.

פרק ג':
תשואות, סטיות תקן [16] ונתוני השוואה - לפי תקופות [17]

	2020		2019		30.11.18-31.12.18 [18]	
	תשואה שקלית	סטיית תקן	תשואה שקלית	סטיית תקן	תשואה שקלית	סטיית תקן
מחירי הפדיון של הקרן [19]	**9.43%**	**27.70%**	**20.39%**	**12.71%**	**-7.51%** [20]	**30.35%**
נכס המעקב של הקרן [21] [22]						
מדד S&P 500 שקלי [23]	9.45%	32.96%	20.69%	12.60%	-7.44%	28.14%
מדדי השוואה רלוונטיים [24]						
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	-7.05%	10.81%	-7.65%	4.80%	0.96%	4.03%
נתוני השוואה נוספים [25]						
מדד ת"א 125	-3.01%	27.24%	21.27%	11.04%	-9.22%	23.04%
מדד מלווה קצר מועד	0.09%	0.11%	0.36%	0.10%	-0.01%	0.22%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	-0.69%		0.60%		-0.59%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: מדד S&P 500 שקלי (להלן: "**נכס המעקב בדוח השנתי הקודם**")

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
2020	9.43%	9.45%

---

[16] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[17] הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן, הנכלל בהערות השוליים לפרק זה, מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("פדיונות").

[18] המועד בו החלה הקרן להיות קרן סל: 30.11.18. מאחר והמועד האמור לא היה יום מסחר בקרן, נתוני החשיפה של הקרן, הנכללים בהערות השוליים לפרק זה, מחושבים לתקופה החל מיום 4.12.18 שהינו יום המסחר הראשון בקרן.

[19] ללא ניכוי עמלת פדיון.

[20] התשואה האמורה מחושבת לפי מחיר פדיון התחלתי, כפי שדווח בדוח מיום 3.12.18, אסמכתא: 2018-03-111064.

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

[22]

התקופה	נכס המעקב	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2020	מדד S&P 500	100.00%
2019	מדד S&P 500	100.11%
4.12.18-31.12.18	מדד S&P 500	100.41%

[23] לפרטים אודות נכס המעקב של הקרן ראו בפרק א' לעיל.

[24]

התקופה	שם המדד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2020	שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100.00%
2019	שער החליפין של הדולר של ארה"ב	99.98%
4.12.18-31.12.18	שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100.80%

[25] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 2020	מספר השינויים 2019	מספר השינויים 30.11.18-31.12.18 [26]
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	1	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0	0
שכר הנאמן	0	1	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים:

ביום 1.1.20 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.60% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.80% מהשווי האמור.

שכר הנאמן:

ביום 1.1.19 שונה שכר הנאמן בקרן מ: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.03% מהשווי האמור.

[26] המועד בו החלה הקרן להיות קרן סל: 30.11.18.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן* כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן**

סוג ההוצאה	2020	2019	@ 30.11.18-31.12.18~
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0.80%	0.60%	♦0.05%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים ▽	0.34%	0.302%	0.00%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	♦0.0001%
הוצאות נוספות			
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס Θ &	0.0001%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.0001%**	**0.00%**	**0.00%**
סה"כ הוצאות	**1.1701%**	**0.932%**	**0.0501%**

* לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינוים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

** השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@ בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (למעט שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים), כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן– דמי ניהול קבועים	♦0.624%
שכר הנאמן	♦0.001%
הוצאות נוספות	
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס Θ&	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.00%**
סה"כ הוצאות	**0.625%**

~ המועד בו החלה הקרן להיות קרן סל: 30.11.18.

♦ עד ליום 29.12.18 שיעור שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים כולל את שיעור דמי הניהול הקבועים ואת שיעור שכר הנאמן שנפרעו מנכסי הקרן והועברו למנהל הקרן. מנהל הקרן העביר לנאמן את שכרו בגין תקופה זו. בתקופה: 30.12.18-31.12.18 השיעור האמור כולל את שיעור דמי הניהול הקבועים בלבד שנפרעו מנכסי הקרן. שכר הנאמן בתקופה זו נפרע במישרין מנכסי מהקרן.

▽ יובהר, כי הנתונים בטבלה לעיל מתייחסים לדמי הניהול המשתנים שנפרעו מהקרן בכל תקופה כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן בתקופה האמורה, וזאת בהתאם לתקנות, ואילו על פי הוראות הדין בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה, דמי הניהול המשתנים מובאים בחשבון לצורך חישוב שווי נכסי הקרן מידי יום חישוב מחירים, וסכומם מחושב בהתאם לשווי הנקי של נכסי הקרן באותו יום ומוגבל לתקרת דמי הניהול המשתנים שנקבעה לגבי הקרן, שהינה נכון ליום 31.12.20: 0.30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. לפיכך הנתונים המוצגים בטבלה עשויים להיות שונים משיעור דמי הניהול המשתנים שנגבו בקרן בכל תקופה.

Θ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.
להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל שנפרעו מנכסי הקרן:
בתקופה: 30.11.18-31.12.18 - 0 ש"ח, בשנת 2019: 0 ש"ח ובשנת 2020 - 888 ש"ח.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

פרק ו': נתונים שונים

	2020	2019	4.12.18-31.12.18_27
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	604.9	856.3	1,628.0
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	45.4	20.7	3.0
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	336.8	1,071.3	43.8
מחיר הפדיון[28] ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	11,624.69	10,623.10	8,823.73
התחלופה בנכסי הקרן[29]	1.3	1.9	0.02
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [30] מתוכו:	0.1%	0.0%	0.0%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [31] [32]	0.1%	1.4%	0.2%

[27] המועד בו החלה הקרן להיות קרן סל: 30.11.18. מאחר והמועד האמור לא היה יום מסחר בקרן, הנתונים הנכללים בפרק זה מחושבים לתקופה החל מיום 4.12.18 שהינו יום המסחר הראשון בקרן.

[28] ללא ניכוי עמלת פדיון.

[29] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

[30] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

[31] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

[32] מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

פרק ז': פרטים נוספים

קבלת אישור הלכתי מיעוץ הלכתי כספים וכלכלה בע"מ

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם "יעוץ הלכתי כספים וכלכלה בע"מ" (להלן: "**המפקח ההלכתי**"), בדבר שירותי פיקוח ובדיקה שיינתנו על ידי הרב אריה דביר או מי מטעמו, לגבי עמידתה של הקרן בדרישות ההלכה.

מובהר בזה, כי:

1. ניהול השקעות הקרן ייעשה על ידי מנהל הקרן, בכפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.
2. המפקח ההלכתי לא ישתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהייה לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן.
3. התמורה למפקח ההלכתי בגין ההתקשרות האמורה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מנכסי הקרן.

קרן צבירה

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

שיעור החשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי של בנקים שאצלם הופקדו מזומנים ופקדונות (יתרת זכות) שהוחזקו בקרן נכון ליום 31.12.20:

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	30.33%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי נכון ליום 31.12.20:

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, שטרם נסלקו לקרן, למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים, שככל שבקרות כשל בצד שלישי, שאינו הגורם באמצעותו בוצעה העסקה, יגרעו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של אג"ח בנק המוחזק בקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של ניירות ערך חוץ שהושאלו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	2.44%	0.00%	2.04%	1.70%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

רישיון מ- S&P Dow Jones Indices LLC (להלן: "עורך המדד") לשימוש במדד S&P 500 (להלן: "המדד")

מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדד להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדד (להלן: "**הקרנות**" ו- "**המדדים**", בהתאמה):

המדדים הינם מוצרים של S&P Dow Jones Indices LLC או של המסונפים אליה ("**SPDJI**"), וניתנו ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן. S&P® ו- Standard & Poor's® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**"). Dow Jones® הוא סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC ("**Dow Jones**"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וכן ניתנו ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן.

הקרנות אינן ממומנות, מאושרות, נמכרות או מקודמות על ידי SPDJI, Dow Jones, S&P, או מי מהמסונפים להם (יחד, להלן: "**S&P Dow Jones Indices**"). S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות הקרנות או כלפי כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרנות בפרט, או בנוגע ליכולת המדדים לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. היחסים היחידים של S&P

Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדדים הינם מתן רישיון למדדים ולסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices ו/או של נותני הרישיון שלה.

המדדים נקבעים, מורכבים ומחושבים על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרנות. ל-S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן או את צרכי בעלי יחידות הקרנות במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב המדדים. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא השתתפה בקביעת המחירים והכמות של יחידות הקרנות או בתזמון הנפקת או מכירת יחידות הקרנות או בקביעה או בחישוב של המשוואה שבאמצעותה יחידות הקרנות יומרו למזומן, יבוטלו או ייפדו, לפי העניין. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר ביחידות הקרנות. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה מבוססי המדדים יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדדים או יספקו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices איננה יועצת השקעות. הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך כאמור, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות.

S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות המדדים או כל נתונים הנוגעים להם, או לכל הודעה, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליהם. לא תחול על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב. S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערת במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן או על ידי בעלי יחידות הקרנות או על ידי כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדדים או בכל מידע הנוגע אליהם. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית בגין נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, הפסדי מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע לה אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת. אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן למעט נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לעורך המדד תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<u>המסחר בבורסה:</u>

יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה.

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו על ידי המחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

<u>מחיקה מהמסחר בבורסה:</u>

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

<u>פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:</u>

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 27א לתשקיף.

<u>הסדרים עם עושה השוק:</u>

<u>שם עושה השוק ביחידות הקרן</u>: עידן מכשירים פיננסים בע"מ (חברה בבעלות ושליטה מלאה של ברק קפיטל בע"מ)

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בסעיף 8.4 לתשקיף.

<u>שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית שוק:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

<u>תמהיל הנכסים בגין הזמנה/פדיון של יחידות על ידי עושה השוק:</u> מזומנים.

והכל בהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

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.

כללי:

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו, ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **שינוי באמור בדוח השנתי**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם

דוחות כספיים:

ביום 29.7.20 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 30.4.20, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע - 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2020-03-074293).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.7.21 דוחות כספיים ליום 30.4.21 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע - 2009.