מנהל הקרן:	הנאמן:
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101	מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307
טלפון: 03-5193445 פקס: 03-5193440	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: ori_b@ibi.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 13 אפריל 2021[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"אי.בי.אי. (2C) צמודה 20/90 - אסטרטגיות" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5133137)

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 21.07.2020 (אסמכתא: 2020-03-070699) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, אסטרטגיות (לא ממונפות);

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס[3]**:** פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]**:** 0.89% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד אגרות חוב צמודות מדד
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.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 20.04.2021 ועד ליום 12.04.2022 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד אגרות חוב צמודות מדד.
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. לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב צמודות מדד הנסחרות בישראל.
בכוונת מנהל הקרן, מעת לעת ולפי שיקול דעתו, למנף את נכסי הקרן כך ששיעור החשיפה הכולל של הקרן לנכסים שונים יהיה גבוה מ- 100% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור חשיפת הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[5] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. מנהל הקרן, יפעל, בין היתר באמצעות שימוש באסטרטגיות, לפי שיקול דעתו הבלעדי, בשווקים הגלובליים (לרבות בישראל) בנכסי בסיס שונים, כגון: מדדים, מניות, סחורות, מטבעות, אג"חים וכיוצ"ב. בפעילות כאמור, מנהל

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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 לראשונה לציבור.

[3] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[4] 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**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדארית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2022. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 23.02.2016 אסמכתא: 2016-03-032875).

[5] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ-(-BBB) או דירוג מקביל לו. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

הקרן ישתמש, מעת לעת, במכשירי השקעה ובאסטרטגיות שונות כגון futures, ואופציות על futures (להלן: "**נגזרים**"). השימוש בנגזרים ובאסטרטגיות עשויה להתאפיין במינוף של נכסי הקרן.
בנוסף, פעילות מנהל הקרן בנגזרים עשויה להתאפיין בהחזקתם של הנגזרים עד סמוך למועד פקיעתם, ולאחר מכן החלפתם בנגזרים בעלי מועדי פקיעה מאוחרים יותר (גלגול הנגזרים).
כמו כן, על פי שיקול דעתו הבלעדי, יבצע מנהל הקרן פעולות של קניה ו/או מכירה של הנגזרים, תוך שימת דגש על ניסיון לניצול הזדמנויות בשוק הנגזרים, בהתאם למצב השוק וכיוון השוק בטווח הקצר (כגון: כתיבת אופציות ו/או קנייתן, שימוש באסטרטגיות של פוזיציות לונג ושורט על אותו נכס בסיס במקביל וכיוצ"ב). אסטרטגיה שמטרתה לנסות ולנצל עיוותי שוק בטווח הקצר באמצעות נגזרים כאמור, עשויה לכלול כניסה לפוזיציות בניגוד למגמה הרווחת בשווקים.
מבלי לגרוע מהאמור, במהלך פעילותו של מנהל הקרן תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר אסטרטגיות על נכסי בסיס שונים בו-זמנית גם לטווח הארוך, ולעומת זאת, תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר מצומצם יותר של אסטרטגיות (או אסטרטגיה בודדת), אם בכלל, המופעלות בעוצמה גבוהה או נמוכה על פי שיקול דעתו המוחלט.
אסטרטגית הפעולה של מנהל הקרן תושפע ממכלול נתונים שיילקחו בחשבון טרם קבלת ההחלטה ביחס לפעולה כלשהי, ממעקב רצוף על התקדמותה של הפוזיציה עד לסגירתה.

6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[1].
7. השווי הכולל של ניירות ערך 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.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>
בכוונת מנהל הקרן לעשות, מעת לעת, שימוש בעבור הקרן באסטרטגיות מסחר בארץ ובחו"ל וזאת, בין היתר, באמצעות פעילות בנגזרים.

<u>נכס הייחוס של הקרן[2]:</u> מדד אגרות חוב צמודות מדד.

<u>שם המדד</u>	**<u>משקל המדד בנכס הייחוס</u>**
<u>מדד</u> אגרות חוב צמודות מדד	<u>100%</u>
יודגש, כי צפויות השפעות מהותיות נוספות על תשואת הקרן בעיקר בעקבות השימוש באסטרטגיות, אך בשל מדיניות ההשקעות של הקרן שלעיל ובשל מאפייני פעילותה העשויים להתבטא מחד, בביצוע אסטרטגיות מסחר שונות על נכסי בסיס שונים, ומאידך, ללא התחייבות קונקרטית לחשיפה מזערית לאפיק השקעה מסוים, אין באפשרות מנהל הקרן לקבוע נכס ו/או שיעור עבור הנכס אשר ישקפו השפעות כאמור על תשואת הקרן.	

תיאור המדד: מדד אגרות חוב צמודות מדד כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון לתאריך התשקיף הינו 258.

פרופיל החשיפה[3]: 2C
2 – עד 30% חשיפה למניות.
C – עד 50% חשיפה למט"ח.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. מעצם היות הקרן, קרן 20/90, בכוונת מנהל הקרן, מעת לעת, למנף את נכסי הקרן כך ששיעור החשיפה הכולל של הקרן לנכסים שונים יהיה גבוה מ- 100%.
2. מנהל הקרן עשוי לעשות שימוש, מעת לעת, באופציות, חוזים עתידיים, עסקאות מכירה בחסר, השאלת ניירות ערך לצורך עסקת מכירה בחסר. בנוסף, פעילות כאמור בשוק הנגזרים לצורך ביצוע של אסטרטגיות מסחר שונות בישראל ובחו"ל על נכסי בסיס שונים, עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן. במהלך פעילותו של מנהל הקרן תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר אסטרטגיות על נכסי בסיס שונים בו-זמנית, ולעומת זאת תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר מצומצם יותר של אסטרטגיות (או אסטרטגיה בודדת) המופעלות בעוצמה גבוהה או נמוכה על פי שיקול דעתו. כתוצאה מכך יתכן, כי התנודתיות של מחירי יחידות הקרן תהא שונה מתקופה לתקופה, בהתאם לסוג הפעילות ולעוצמת הפעילות בתקופה הרלוונטית.
3. מנהל הקרן ייצור חשיפה לנכסי בסיס שונים ו/או למדדים המהווים נכסי בסיס שונים, בין היתר באמצעות יצירה או קנייה של חוזים עתידיים ו/או אופציות על נכסי הבסיס ו/או המדדים האמורים, החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ולאחר מכן החלפתם בחוזים עתידיים ו/או אופציות בעלי מועדי פקיעה מאוחרים יותר. פעילות זו, המכונה גלגול נגזרים, משפיעה על מחירי הקנייה של הנגזרים, כך שמנהל הקרן עלול לרכוש שלא במחיר המשקף את מחיר השוק של נכס הבסיס ו/או המדד הרלוונטי. בשל האמור לעיל, תיתכן סטייה מהותית בין השינוי במחיר השוק של הנגזרים שתוביל בתורה לסטייה במחירי הקרן לבין השינוי בשער המדד הרלוונטי לאורך זמן ואף ברמה היומית.

---

[1] 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 ופיקדונות 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.

[2] 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.

[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.

4. בכוונת מנהל הקרן לבצע שימוש באסטרטגיה של ניצול עיוותי שוק וכניסה לפוזיציות בניגוד למגמה הרווחת דרך כתיבת אופציות או רכישה של נכס הבסיס ולכן בטווח הקצר זה עשוי לעיתים להשפיע על התנודתיות במחירי יחידות הקרן, אך הוא אינו מתחייב לכך.
5. מנהל הקרן עשוי להיות חשוף לאג"ח הנסחרות בחו"ל, לרבות בשווקים בהם תנודתיות של אג"ח כאמור הינה גבוהה, אג"ח בחו"ל ו/או בארץ שהמח"מ שלהם ארוך, אג"ח קונצרניות בחו"ל ו/או בארץ אשר עשויות להיות מושפעות מאיתנות החברות המנפיקות, לרבות שאינן בדירוג השקעה, מניות הנסחרות בארץ או בחו"ל לרבות בשווקים מתעוררים, סחורות, מט"ח.
6. מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה משיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ו/או לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן, ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים 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. 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>פרטים נוספים:</u>

<u>התקשרות עם יועץ השקעות לקרן:</u>
מנהל הקרן התקשר בהסכם עם חברת GREMMY ADVISORS LIMITED (להלן: "**היועץ**") (שהינה בשליטתו המלאה של מר יעקב ויינשטיין) לצורך קבלת שירותי ייעוץ השקעות, אשר יכללו יעוץ שוטף לגבי ניירות הערך והנכסים הפיננסיים המותרים להשקעה בקרן, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בין הצדדים (להלן: "**השירותים**").
<u>מטעם החברה מונה למתן השירותים מר יעקב ויינשטיין:</u>
השכלתו: B.A. כללי מאוניברסיטת תל-אביב.
ניסיונו בייעוץ השקעות:
החל מ- 2014 ועד היום – משמש כיועץ לקרנות השקעה בין לאומיות.
החל מ- 2006 ועד 2014 – שימש כמנהל השקעות ראשי במגדל שוקי הון בע"מ, מגדל ניהול תיקים בע"מ, ומגדל ניהול קרנות נאמנות בע"מ.

יצוין, כי ליועץ לא יהיה שיקול דעת כלשהו בנוגע לקבלת החלטות הנוגעות למכירה או קניה של ניירות ערך או לניהול תיק ההשקעות של הקרן ומנהל הקרן ינהל את תיק ההשקעות של הקרן באופן בלעדי ועצמאי. היועץ לא ישתתף ולא יהיה מעורב בניהול תיק ההשקעות של הקרן. כמו כן, למנהל הקרן יהיה שיקול דעת מלא אם לפעול לפי הייעוץ שיקבל, ככלל ו/או באופן מלא ו/או חלקי.

התמורה ליועץ תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

מובהר בזה, כי על פי הוראות הדין, העסקת היועץ אינה גורעת מאחריות מנהל הקרן כלפי בעלי היחידות בקרן.

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר ארז איזיקוביץ (ראו סעיף 8 בעמודים 47-43 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הקרן אינה משלמת עמלות. על אף האמור, לפירוט התשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 16 עמ' 54 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

היתרים להצעת היחידות:
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.

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

דוד לובצקי _____

דרור טנא _____

רפאל גוזלן _____

אלה אלקלעי _____

אורית לייטמן _____

ז'ול פולק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אלה אלקלעי _____

דוד לובצקי _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מגי בוחניק _____

אתי שכנאי _____