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

**תאריך התשקיף: 3 נובמבר 2021**[1]

# תשקיף קרן חדשה[2]

## "אי.בי.אי. מחקה (4A) משולבת מניות ישראל חודשי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134200)

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 21.07.2021 (אסמכתא: 2021-03-120141) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>**

**סוג הקרן:** קרן פתוחה
**סיווג הקרן בפרסום:** מניות בארץ, מניות בארץ משולבת;
**הקרן היא קרן מחקה**
**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ**
**מסלול המס[3]:** פטורה
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3[4]

**שכר מנהל הקרן**[5]: 0.35% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
**שיעור דמי ניהול משתנים**[6]**:** 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
**שכר נאמן**: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**פרטי ההצעה לציבור:**

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 10.11.2021 ועד ליום 02.11.2022 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה[5].

**השעה היעודה להגשת הזמנות:** ביום א': 15:00, בימים ב'-ה': 16:00.
**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ₪ ערך נקוב.

**מטרת הקרן:** השגת תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא[7] בהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדארי[8]:

| נכס מעקב | משקל |
|---|---|
| ת"א-35 | 34% |
| ת"א-90 | 33% |
| ת"א-SME60 | 33% |

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**").
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן

---

[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] 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 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 01.01.2023. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 23.02.2016 אסמכתא: 2016-03-032875).

[6] מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (היינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב). מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2023.

[7] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

[8] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט בדרך שבה הקרן תנוהל.

מחקה[1], 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: "**הוראת הרשות**").

3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].

**<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>**

א) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של מניות הנכללות בנכס המעקב של הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה

ב) מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית של המדדים הרלוונטיים, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם. קניה ומכירה של נכסים אלו תתבצע בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה.

ג) מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה מתיאור נכס המעקב שלה ביום חישוב המחירים האחרון של כל חודש קלנדארי; בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:

א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;

ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

**<u>מועד התאמת הנכסים למדיניות ההשקעות של הקרן:</u>**

מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן למדיניות ההשקעות של הקרן עד ליום 10.11.2021.

**<u>נכס המעקב של הקרן[3]:</u>**

| נכס מעקב | משקל |
|---|---|
| ת"א-35 | 34% |
| ת"א -90 | 33% |
| ת"א-SME60 | 33% |

**תיאור המדדים:**

**מדד:** ת"א-35

**סימול (TICKER):** IL00BIDX1428

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]

**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** הבורסה לניירות ערך בתל אביב

**תיאור מילולי:**

מדד ת"א-35 הוא מדד הדגל של הבורסה הכולל את 35 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה אשר עומדות בתנאי הסף של המדד.

**מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת תשקיף זה:** 35

**סוג נכסים:** מניות

**אזור גיאוגרפי:** ישראל

**המטבע בו מחושב המדד:** שקל חדש

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:** https://www.tase.co.il/he/market_data/index/142/about

**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק. משקל מניה במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 5%. הרכב המדד מתעדכן פעמיים בשנה בתום המסחר ביום חמישי הראשון בחודשים פברואר ואוגוסט.

**מדד:** ת"א-90

**סימול (TICKER):** IL00BIDX1436

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]

**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** הבורסה לניירות ערך בתל אביב

**תיאור מילולי:**

מדד ת"א-90 הוא מדד 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 ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת תשקיף זה:** 96

**סוג נכסים:** מניות

**אזור גיאוגרפי:** ישראל

---

[1] 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.

[2] 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.

[3] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[4] 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 מס.

**המטבע בו מחושב המדד:** שקל חדש
**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:** https://www.tase.co.il/he/market_data/index/143/about
**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק. משקל מניה במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 5%. הרכב המדד מתעדכן פעמיים בשנה בתום המסחר ביום חמישי הראשון בחודשים פברואר ואוגוסט.

**מדד:** ת"א-SME60
**סימול ( TICKER) :** IL00BIDX1477
**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[1]
**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** הבורסה לניירות ערך בתל אביב
**תיאור מילולי:**
מדד ת"א-SME60 הוא מדד ביניים הכולל את 60 המניות בעלות שווי החזקות הציבור הגבוה ביותר בבורסה מבין המניות שאינן נכללות במדד ת"א-125, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
**מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת תשקיף זה :** 66
**סוג נכסים:** מניות
**אזור גיאוגרפי:** ישראל
**המטבע בו מחושב המדד:** שקל חדש
**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:** https://www.tase.co.il/he/market_data/index/147/about
**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק. משקל מניה במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 10%. הרכב המדד מתעדכן פעמיים בשנה בתום המסחר ביום חמישי הראשון בחודשים פברואר ואוגוסט.

**פרופיל החשיפה[2] :** 4A
4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**

**<u>גורמי סיכון בגין טעויות עקיבה:</u>**

1. **<u>פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס</u>** – מעצם היות הקרן קרן מחקה משולבת המאוזנת בכל חודש קלנדארי – במהלך ימי המסחר בכל חודש קלנדארי יחול פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס.
2. **<u>איזון חודשי-</u>** הפרשי תשואה בשל העובדה שנכס המעקב משולב ממספר מדדים ושהאיזון במשקולות מתבצע ברמה חודשית -.הקרן יוצרת חשיפה לנכס הבסיס לפי המשקולות שלעיל, אך לא מתבצעת התאמה למשקולות כאמור ברמה היומית, אלא בד"כ אחת לחודש בלבד ו/או במידה וההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עלה על 1% ובנוסף, קרות אחד משני אלה:
   א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
   ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

   עובדה זו עשויה לגרום להשפעה מצטברת משמעותית על תשואת הקרן, שכן התנודתיות היומית במשקולות הנכסים המוחזקים עשויה לייצר תשואה הנצברת שלא לפי המשקולות הקבועים בנכס המעקב, וזאת עד למועד האיזון. בנוסף, מכיוון שהאיזון מתבצע במועד האיזון ולא נשמר באופן קבוע, אזי שתשואת הקרן החודשית המצטברת עשויה להיות שונה מהתשואה המצטברת של נכס המעקב לפי משקלותיו בתקופה השונה מתקופה חודשית, למשל לאורך שנה קלנדארית וכיו"ב.
3. **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u>** בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של הנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר ומחזורי המסחר בשלב זה עלולים להיות נמוכים, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
4. **<u>אי ביצוע עסקאות בגלל מגבלת מחיר-</u>** ייתכן ובשלב המסחר האמור לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהם סחירות נמוכה או שלא תהיה בהם סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
5. **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך-</u>** ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. מקרים כאמור עשויים להתרחש, למשל 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 ובעקבות זאת לצורך קביעת מחיר הקרן הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה, או כאשר מנהל הקרן אכן 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.

[1] 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 מס.
[2] 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.

6. **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם מדד הקרן</u>**- בקרן יכולה להיות החזקה בקרנות סל ו ETF -אשר משוערכים לפי שער הנעילה שלהם בבורסה הנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע ויכול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי הנעילה של המדד. בנוסף, לעיתים הנכס המשוערך ננעל בשעה שונה ממועד נעילת המדד. החזקה במכשירים כאמור יכולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או נאמנות.
7. **<u>גודל פקודה מינימאלי</u>**- סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימאלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
8. **<u>מידע על מדד הקרן-</u>** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד, מחשב המדד ומהבורסות בהן נסחרים נכסי המדד לגבי המדד.

**<u>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>**

1. **<u>איזון חודשי -</u>** בקרן מחקה משולבת האיזון במשקולות נכס המעקב מבוצע אחת לחודש, כך שכל שינוי במדדים המרכיבים את נכס המעקב של הקרן ישפיע על מחירי הקרן המשולבת בהתאם למשקל של אותו מדד ומשכך, עשויה להיגרם תנודתיות שונה מתנודתיות של קרן שבה מתבצעים איזונים שונים למשל איזון ברמה היומית ככל שרלוונטי.

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>שימוש במדדים:</u>

למנהל הקרן ניתן רשיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רשיון והצהרה הכלולה ברשיון עורך המדד ראו פרק 25 לתשקיף חלק עיקרי.

**ניהול ההשקעות של הקרן:** מטעם מנהל הקרן מונה מר שי סספורטס (ראו סעיף 8 בעמודים 50-46 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' 57 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>**

אלה אלקלעי _____

דרור טנא _____

רפאל גוזלן _____

דוד לובצקי _____

אורית לייטמן _____

ז'ול פולק _____

**<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:**

אלה אלקלעי _____

דוד לובצקי _____

**<u>חתום בשם הנאמן</u>:**

מגי בוחניק _____

בושמת ז'ורנו _____

"אי.בי.אי. מחקה (4A) משולבת מניות ישראל חודשי"- קרן נאמנות