מנהל הקרן:	הנאמן:
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אבא הלל סילבר 14, רמת גן 5250607	מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307
טלפון: 03-6138218 פקס: 03-6138219	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Suzanna.u@sigma-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 23 נובמבר, 2021[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"פינסה (4D) גמישה" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134374)

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 13.12.2020 (אסמכתא: 2020-03-127180) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה;
סיווג הקרן בפרסום: גמישות;
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 1.70% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: פינסה מגיטס ניהול נכסים בע"מ - מנהל השקעות חיצוני חדש[5].
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 30.11.2021 ועד ליום 22.11.2022 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

השעה היעודה להגשת הזמנות: ימים ב' עד ה': 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה חיובית לאורך זמן.
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. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות 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] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל /או ניירות 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 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 קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2023 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037321).

[5] מנהל ההשקעות החיצוני קיבל את רישיון ניהול ההשקעות בתאריך 02.11.2021.

3. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ש:
(א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. 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.
5. יתרת נכסי הקרן יושקעו לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

פרופיל החשיפה[3]: 4D
4- עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למניות בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן וליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 120% מהשווי כאמור, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה בשיעור של עד 120%, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינוי הדירוג שלהן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת פעילות בנגזרים, אך אינו מתחייב לעשות כן.
חשיפות כאמור, עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי 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, 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>פרטים נוספים:</u>
<u>פרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני:</u>
שם מנהל ההשקעות החיצוני: פינסה מגיטס ניהול נכסים בע"מ.
כתובת ומען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מדינת היהודים 89, הרצליה 4676672.
שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: גת מגידו, רן אטיאס.
מנהל ההשקעות אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 11/2021 .
רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 820 .

[1] "אג"ח שאינן 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 שירידת דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך 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.

[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] 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.

היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: בית השקעות חדש, טרם החל לנהל תיקי השקעות.
הקרנות שמנהל ההשקעות החיצוני מנהל את השקעותיהן: טרם החל לנהל תיקי השקעות של קרנות נאמנות.

נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן, כמפורט להלן:
שם: רן אטיאס
שנת לידה: 1981
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 9820
תואר אקדמי: מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר אילן ובוגר בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל.
המועד בו החל בניהול תיקי השקעות: 2009.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
06/2018 ואילך - סמנכ"ל השקעות בפורטה ניהול תיקי השקעות בע"מ.
10/2016 -05/2018 - מנהל השקעות אג"ח לעמיתי הביטוח, הפנסיה והגמל בכנ"ף (זרוע ההשקעות של כלל חברה לביטוח).
אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

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

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ לפרטים נוספים, לרבות לעניין שיעורי עמלה נהוגים ו/או אשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף יט לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן וכן דיווח מיום 05.02.2020 (מס' אסמכתא: 2020-03-011386).

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

מדיניות בחירת ההשקעות ואופן ניהולן: למדיניות בחירת ההשקעות של מנהל הקרן, המפורטת בסעיף כה לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן, תתווסף פסקה ביחס למנהל ההשקעות החיצוני "פינסה מגיטס ניהול נכסים בע"מ" תחת הכותרת "מנהלי השקעות חיצוניים" בנוסח שלהלן:

"ביחס למנהל ההשקעות החיצוני "פינסה מגיטס ניהול נכסים בע"מ", ולצד הוראות מדיניות בחירת ההשקעות, בכל הנוגע לרכישה, החזקה או מכירה של מניות בארץ ובחו"ל, מנהל ההשקעות החיצוני רשאי לעשות שימוש במסמך כלכלי חיצוני שערכה מחלקת המחקר של Ion Asset Management Ltd (להלן: "**ION**") ו/או בניתוח כמותי כללי שביצעה ION, לרבות אך לא בהכרח בהתבסס על מודלים כלכליים שבהם נעזרה ION (להלן יחד: "**ניתוחים כלכליים של ION**"), כך שמניה אשר לגביה קיים בידי מנהל ההשקעות החיצוני ניתוח כלכלי כאמור, תחשב כנייר ערך המותר להשקעה גם ללא אישור של פורום ההשקעות של מנהל הקרן כמפורט לעיל ו/או שניתוחים כלכליים כאמור עשויים לשמש את מנהל ההשקעות בקבלת החלטות השקעה פנימיות אשר מתווספים מעבר להליך המפורט בנוהל זה. יודגש, כי מנהל ההשקעות החיצוני רשאי להעזר בניתוחים כלכליים כאמור ו/או בתהליכים תומכי החלטה אחרים המפורטים לעיל, לרבות המודל שפותח ע"י מנהל הקרן, אך מנהלי השקעות פנימיים או חיצוניים אחרים שמנהלים השקעות של קרנות שבניהול מנהל הקרן לא יהיו רשאים לעשות שימוש בניתוחים כלכליים של ION."

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>**

גלאי דן _____

כהן גילי _____

זיו ברק _____

מאלי איליה _____

אוצ׳יטל סוזנה _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

יאיר שני _____

סוזנה אוצ׳יטל _____

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

אתי שכנאי _____

מגי בוחניק _____

"פינסה (4D) גמישה"