מנהל הקרן: **מגדל קרנות נאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 511303661 רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521 טלפון:03-5194031, 03-7919842 פקס: 03-5169820 דואר אלקטרוני: katrynagi@msh.co.il	**הנאמן:** **מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510422231 רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד *7129463* טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני:yonatan.rothem@umtb.co.il

2 באוגוסט, 2022 [1]

ה' אב, תשפ"ב

תשקיף קרן חדשה [2]

MTF* סל (6D) ממונפת בחסר Nasdaq-100 פי 2 חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1188069)

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 31.1.2022 (אסמכתא: 2022-03-011823), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן ממונפת, קרן חשיפה הפוכה

הקרן היא קרן סל.

קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב 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, ממונפת בחסר בסיכון גבוה, מניות בחו"ל

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.[&]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[©]

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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.

[2] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.

* MTF = Migdal Tracking Fund.

[&] מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה, היא 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.

[©] 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.

<u>שכר מנהל הקרן:</u> °♠

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

<u>פרטי ההצעה לציבור</u>^:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 9.8.2022 ועד ליום 1.8.2023.

מחיר היחידה ליום 9.8.2022 שלא במסחר בבורסה, יהיה כמפורט להלן:

$$\frac{S_1+(-2)*G + S_1*(F_2/F_1 -1)}{2}$$

כאשר:

S_1 - מחיר הסגירה של חוזה עתידי שנכס הבסיס שלו הינו מדד Nasdaq-100 Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", ליום 8.8.2022;

S_2 - מחיר הסגירה של חוזה עתידי שנכס הבסיס שלו הינו מדד Nasdaq-100 Index הנ"ל ליום 9.8.2022;

$S_{-2} - S_1 = G$

F_1 – שער החליפין של הדולר של ארה"ב ליום 8.8.2022;

F_2- שער החליפין של הדולר של ארה"ב ליום 9.8.2022;

מחיר היחידה של הקרן, שלא במסחר בבורסה, החל מיום 10.8.2022 יקבע בהתאם להוראות הדין.

יובהר כי על אף האמור לעיל, השער לביצוע עסקאות ביחידות הקרן לצורך רכישה ומכירה של היחידות בבורסה יקבע בכל עת לפי תוצאות המסחר בבורסה.

היחידות האמורות מוצעות לציבור, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.♣

מספר יחידות קרן הסל שיוקצו למחסנית: 700,000

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

<u>היתכנות לרכישת יחידות הקרן על ידי גורם מקורב:</u>

ככל וביום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לא ירכשו על ידי הציבור יחידות של הקרן בשווי שיאפשר למנהל הקרן לבצע מעקב אחר נכס המעקב של הקרן, גורם מקורב למנהל הקרן ירכוש יחידות בקרן, וכן יחזיק ביחידות האמורות, כולן או חלקן, למשך תקופה שימצא לנכון, וזאת כדי לאפשר למנהל הקרן לבצע מעקב אחר נכס המעקב של הקרן.

<u>עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה:</u>

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

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

<u>השעה היעודה להגשת הזמנות</u>: שעה 16:00

<u>המטבע בו נקובות יחידות הקרן</u>: 1 שקל חדש ע"נ.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן, 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.

♠ 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 בדוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135). בהתאם למתווה האמור יהיה מנהל הקרן רשאי להעלות את שכרו בקרן זו לראשונה רק ביום 1.1.2024.

° מנהל הקרן לא יגבה בקרן דמי ניהול משתנים, וזאת בהתאם לתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), תשע"ח-2018.

^ האמור בסעיף זה אינו מתייחס למתן הוראות להזמנת יחידות למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

♣ יובהר כי עסקאות רכישה ומכירה של יחידות הקרן המתבצעות בבורסה יכולות להתבצע בימים שהינם ימי מסחר בבורסה.

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

(א) (1) (א) הקרן היא קרן ממונפת.

(ב) נכסי הקרן יושקעו בהתאם להוראות הדין החלות על קרן ממונפת, כפי שיהיו מעת לעת.

(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות מחשיפה הפוכה של פי 2 מהתשואה של מדד Nasdaq-100 Index, 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 ארה"ב/שקל).

מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם להלן), כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן למדד יהיה (200%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן למדד עשוי להיות שונה, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדד.

בסעיף זה:

"**איזון חודשי**" - איזון אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

"**איזון מיידי**" – איזון שאינו איזון חודשי, וזאת בהתקיים הנסיבות שנקבעו בהוראות הדין ובמועד שנקבע בהן.**

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

(4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.♥

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. ♦

(6) לא תהייה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@

(7) 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% אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(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.

** נכון למועד עריכת מסמך זה, נקבע בהוראות הדין כדלקמן: כאשר שיעור השינוי המצטבר במדד ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% בתום יום חישוב מחירים מסוים - יבצע מנהל הקרן איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום האמור. התקיימו הנסיבות לביצוע איזון מיידי, ידווח מנהל הקרן על כך בהתאם להוראות הדין.

♥ "**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.

♦ "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.
"**חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 6.11.21 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 7.11.24.

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

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>Θ

(א) החשיפה למניות הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן: עסקאות החלף שאינן במימון ועסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס של כל העסקאות הנ"ל הינו המדד@@ ועסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו המדד.@@

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הינו המדד.@@

(ג) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ד) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "**תאריך הפקיעה קרוב ביותר**") ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u>

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

<u>המדד:</u>	**<u>משקל המדד בנכס המעקב</u>**	**<u>תדירות האיזון</u>**∝
Nasdaq-100 Index (במסמך זה: "**המדד**")	200%- במועדי האיזון∝	חודשי
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%	-

<u>מידע אודות מדד Nasdaq-100 Index</u>

סימול (TICKER) – XNDXNNR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)***

שם עורך מחשב ומפרסם המדד– NASDAQ INC

תיאור מילולי:

במדד נכללות 100 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר, שמתקיימים לגביהן, בין היתר, תנאים אלו:

(א) המניות רשומות למסחר בבורסת NASDAQ STOCK MARKET.

(ב) חברות פיננסיות או חברות REIT אינן זכאיות להיכלל למדד.

(ג) המניות נקובות בדולר ארה"ב.

(ד) מניות שמחזור המסחר היומי הממוצע שלהן בשלושת החודשים האחרונים שקדמו למועד הקובע לעדכון המדד היה לפחות 200 אלף דולר ארה"ב;

(ה) התקיים מסחר במניות החברה בכל חודש משלושת החודשים האחרונים שקדמו למועד הקובע לעדכון המדד, למעט החודש בו נרשמה המניה למסחר.

סוג נכסים: מניות

מועד עדכון המדד: 4 פעמים בשנה (מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר)

מספר ניירות הערך במדד, נכון למועד עריכת מסמך זה: 100

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

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

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

@@ הן המדד האמור המתואם (NTR) שהינו נכס המעקב של הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם (GTR ו-PR).

∝ ראו ס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

*** 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 בנושא:

https://www.nasdaq.com/nasdaq-100

<u>פרופיל החשיפה</u>^^: 6D

6 - שיעור החשיפה של הקרן למניות עשוי לעלות, בערכו המוחלט, על 200% 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 האמורה לעיל.

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

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

יובהר 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.

<u>מינוף הקרן:</u>

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה חודשית הנגזרת משיעור השינוי ההופכי החודשי במחיר המדד המחושב בדולר של ארה"ב, כשהוא מוכפל בשיעור המינוף (200%).

(א) בתקופה שבין מועדי האיזון, המינוף היומי עשוי להשתנות כפונקציה של מחירי המדד מול מחיר המדד במועד האיזון (להלן: "**מחיר מדד האיזון**"). ככל שמחירי המדד גבוהים ממחיר מדד האיזון השפעת המינוף היומי עשויה לגדול, ולהיפך ככל שמחירי המדד נמוכים ממדד האיזון השפעת המינוף היומי עשויה לקטון.

להלן שתי דוגמאות לתשואת הקרן בין מועדי האיזון כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 2 בחסר:

<u>דוגמא 1:</u>

מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1500 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום המסחר הראשון לאחר מועד האיזון עלה מחיר המדד ב-4% ועמד על 1560 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בהתאם לשיעור המינוף ב- 8% ועמד על 920. ביום המסחר השני לאחר מועד האיזון עלה מחיר המדד בשיעור של 4% ועמד על 1622.40 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בשיעור של 9.04%, שיעור גבוה יותר משיעור המינוף הקבוע בקרן, ועמד על 836.80. בדוגמא זו ניתן לראות, כי ככל שמחירי המדד גבוהים יותר ממחיר המדד במועד האיזון כך השפעת המינוף הולכת וגדלה.

	<u>מחיר המדד</u>	**<u>שיעור השינוי במחיר המדד</u>**	**<u>מחיר קרן ממונפת פי 2</u>~**	**<u>שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן</u>**
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1500	-	1000	-
יום מסחר ראשון לאחר מועד האיזון	1560	4.00%	920	-8.00%
יום מסחר שני לאחר מועד האיזון	1622.40	4.00%	836.8	-9.04%

<u>דוגמא 2:</u>

מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1500 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום המסחר הראשון לאחר מועד האיזון ירד מחיר המדד ב-4% ועמד על 1440 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ב- 8% ועמד על 1080. ביום המסחר השני לאחר מועד האיזון ירד מחיר המדד בשיעור של 4% ועמד על 1382.40 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בשיעור של 7.11%, שיעור נמוך יותר משיעור המינוף הקבוע בקרן, ועמד על 1156.80. בדוגמא זו ניתן לראות, כי ככל שמחירי המדד נמוכים יותר ממחיר המדד במועד האיזון כך השפעת המינוף הולכת וקטנה.

^^ 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). אם הספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

~ המחיר האמור הינו מחיר צפוי, וזאת בהתעלם מהשפעות אחרות הקיימות על מחירי הקרן, כמפורט בהמשך בסעיף סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן.

	מחיר המדד	שיעור השינוי במחיר המדד	מחיר קרן ממונפת פי 2~	שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1500	-	1000	-
יום מסחר ראשון לאחר מועד האיזון	1440	-4.00%	1080	8.00%
יום מסחר שני לאחר מועד האיזון	1382.40	-4.00%	1156.80	7.11%

(ב) השפעתו המצטברת של המינוף על תשואת הקרן על פני זמן, עשויה להביא לכך, כי תשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד בשיעור המינוף האמור.
להלן דוגמא כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 2 בחסר:
מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש הראשון עלה מחיר המדד ב-10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 800. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש השני ירד מחיר המדד בשיעור של 9.09% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בהתאמה, בשיעור של 18.18% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 954.44. בדוגמא זו ניתן לראות, כי בעוד שמחיר המדד נותר על כנו לאחר חודשיים, מחיר יחידות הקרן ירד ב- 5.46%. הבדל כאמור בין מחיר המדד לבין מחיר יחידות הקרן, לאחר חודשיים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

	מחיר המדד	שיעור השינוי במחיר המדד	מחיר קרן ממונפת בחסר פי 2~	שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן
מועד איזון -תחילת חודש ראשון	1000	-	1000	-
מועד איזון בסמוך לתום חודש ראשון	1100	10.00%	800	-20.00%
מועד איזון בסמוך לתום חודש שני	1000	-9.09%	954.44	18.18%

כמו כן מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד בשיעור המינוף הקיים בקרן.

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) **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.

(ג) **גלגול חוזה** – חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת למדד.

(ד) **החזקה בקרנות על המדד**– קרנות על המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ה) **פער בציטוט** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים על המדד ושל יחידות של קרנות על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ו) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים על המדד ובמחירים של יחידות של קרנות על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.

(ז) **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.

(ח) **<u>מידע על המדד</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

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

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הינו המדד.

האמור לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<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 תשקיף זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף 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: פרטים נוספים

רשיון מ- NASDAQ INC

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- NASDAQ INC לעשות שימוש במדד Nasdaq-100 Index ("**המדד**") ובסימני המסחר הקשורים בו בקשר עם הקרן. הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

הקרן אינה ממומנת, נתמכת, נמכרת או מקודמת על ידי NASDAQ INC או תאגידים קשורים אליה (להלן, ביחד – "**התאגידים**"). התאגידים לא עברו על חוקיותם, התאמתם, או דיוקם של התיאורים והגילויים בקשר לקרן. התאגידים אינם נותנים כל מצג או אחריות, במפורש או במשתמע כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי אדם כלשהו בציבור בקשר לכדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל או בקרן בפרט, או בקשר ליכולת של המדד לעקוב אחר הביצועים הכלליים של שוק המניות. הקשר היחיד של התאגידים למנהל הקרן הוא מתן הרישיון לשימוש בסימן ®Nasdaq, ®Nasdaq 100 Index, ®Nasdaq-100, מתן הרישיון לשימוש בשמות מסחריים מסוימים של התאגידים ומתן הרישיון לשימוש במדד, אשר נקבע, מורכב ומחושב על ידי NASDAQ, מבלי להתייחס למקבל הרישיון או לקרן. ל- NASDAQ אין כל מחויבות להביא בחשבון את הצרכים של מנהל הקרן או של בעלי היחידות בקרן בעת קביעתו, הרכבתו, או חישובו של המדד. התאגידים אינם אחראים והם לא השתתפו בקביעת העיתוי, המחירים או הכמויות של יחידות הקרן שיונפקו, או בקביעה או חישוב המשוואה, שלפיה יחידות הקרן יומרו למזומן. לתאגידים אין כל אחריות בקשר לניהול, לשיווק ולמסחר בקרן.

התאגידים אינם מבטיחים דיוק ו/או אי הפרעה בחישוב של המדד או של כל מידע אחר הכלול בו. התאגידים אינם נותנים כל אחריות, במפורש או במשתמע, בקשר לתוצאות שיושגו על ידי מנהל הקרן, בעלי היחידות בקרן, או של כל אדם או ישות, מהשימוש במדד או של כל מידע אחר הכלול בו. התאגידים לא נותנים כל אחריות, במפורש או במשתמע, ומסתייגים באופן מפורש מכל אחריות לגבי סחירות או התאמה למטרה או שימוש מסוימים, בקשר למדד או לכל מידע אחר הכלול בו. מבלי להגביל את כל האמור לעיל, בשום מקרה לא תהיה לתאגידים כל אחריות לכל אבדן רווחים או לנזקים מיוחדים, משניים, עונשיים, נזקים עקיפים או תוצאתיים, אפילו אם נודע להם על האפשרות לנזקים כאלה.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל-NASDAQ INC תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

המסחר בבורסה:

מנהל הקרן פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את 700,000 יחידות הקרן המוצעות על פי תשקיף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך. @

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

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

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם ולשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על מנהל הקרן או על טיבן של יחידות קרן הסל המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

מנהל הקרן התחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן 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.

מחיקה מהמסחר בבורסה:

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.

פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 28 לתשקיף העיקרי.

הסדרים עם עושה השוק:

שם עושה השוק: מגדל עשיית שוק בע"מ

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף העיקרי.

שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית השוק: בנק הפועלים בע"מ.

@ יחידות הקרן האמורות יוקצו למחסנית כמפורט בפרק א' לעיל.

סיווג הקרן לצורך עשיית שוק בהתאם לסיווגי הבורסה: 6 - קרנות סל בחסר וקרנות סל ממונפות על כל המדדים.~

תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:

סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר תמורות יחידות שהזמין:

(1) עסקאות בחוזים עתידיים, שנכס הבסיס שלהם הינו המדד;

(2) עסקאות החלף שאינן במימון, שנכס הבסיס שלהן הינו המדד;

(3) עסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו המדד;

(4) מזומנים;

והכל בהתאם למגבלות שקבע מנהל הקרן בענין סוגי נכסים אלו עליהן מדווח מנהל הקרן מעת לעת באתר ההפצה, ובהתאם 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.

גורמי סיכון אשראי* באמצעותם פועל מנהל הקרן בעבור הקרן והקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות: בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, Citibank N.A London, JP Morgan Securities PLC.

המתפעל של הקרן: פועלים החזקות פיננסיות בע"מ

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב במכתב לנאמן מיום 16.5.2022 לשלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, על מרווח דמי ההשאלה כמפורט בסעיף 15.5 לתשקיף העיקרי, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.

מנהל ההשקעות של הקרן:

אלירן שטובי, מספר רשיון מנהל תיקים: 11946. פרטים אודותיו מובאים בסעיף 6.2 לתשקיף העיקרי.

רואה החשבון של הקרן: זיו האפט רואי חשבון, דרך מנחם בגין 48, תל-אביב

-כללי:

1. **הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה****

בסעיף זה:
"יום מסחר" - יום מסחר בבורסה, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות של הקרן או לפדותן.
"יום עסקים" – יום שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 פתוחים לעסקים.
"שעה יעודה" - כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.
"יום ערך" – היום שבו חשבונו של רוכש יחידות או של פודה יחידות של הקרן מחויב או מזוכה בגין הוראת רכישה של יחידות הקרן או בגין הוראת פדיון של יחידות הקרן, לפי העניין.
הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר עד השעה היעודה, תבוצע באותו יום, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון לאחר היום שבו הוגשה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או שתוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר היום שבו הוגשה.

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 על פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה.

חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות, החזקתן או פדיונן.

~ פרטים בעניין זה מובאים בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל", הכלול בתקנון הבורסה.

* גורם סיכון אשראי- כמשמעותו בהוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

** האמור בסעיף זה אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

פרטים אודות עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן הובאו בסעיף פרטי הצעה לציבור הכלול בפרק א' לעיל.

2. **<u>מונחים בתשקיף:</u>**

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

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009.

3. **<u>שינוי באמור בתשקיף</u>**

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.

אין לראות בהיתר רשות ניירות ערך ובאישור הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף זה, למהימנותם ולשלמותם, ואין בהם משום הבעת דעה כלשהי על מנהל הקרן או על טיבן של יחידות קרן הסל המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

שם הדירקטור	חתימה
שגיא שטיין, יו"ר	_____
אמיר אשל, דח"צ	_____
מרדכי ביגניץ, דח"צ	_____
אליעזר ביהרי	_____
אסף גזית	_____

חתום בשם מנהל הקרן: ליאור כשריאן _____
שם חתימה

חתום בשם הנאמן: יונתן רותם _____
שם חתימה
טל שושן _____
שם חתימה