אנליסט קרנות נאמנות ANALYST
ניהול השקעות מאז 1985

מנהל הקרן:	הנאמן:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7159463
טלפון: 03-7147147 | פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך התשקיף: 21 בדצמבר 2022[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"אנליסט ATF[3] מחקה (2B) משולבת אינדקס מנגנון אג"ח (75%) מניות (25%) חודשי"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5136676)

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 וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 21.07.2022 (אסמכתא: 2022-03-077139) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**")[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת – כללי, אג"ח כללי בארץ משולבת – עד 30% מניות.
הקרן היא קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[4]: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]

שכר מנהל הקרן[6,7]: 0.39% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[8]**:** 0%.
שכר נאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 28.12.2022 ועד ליום 20.12.2023 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[6].

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא[9], בהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדארי[10]:

<u>שם המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס המעקב</u>
מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה[9]	70%
מדד אינדקס מק"מ[9]	5%
מדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב[9]	25%

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.

---

[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] ANALYST TRACKING FUND – "ATF".

[4] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/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.

[5] 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.

[6] 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 יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2024. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

[7] עלויות נוספות – עלויות ניהול ה- ETF שלמועד תשקיף זה כלולות בנכס המעקב לפי המשקל של ה- ETF כאמור מכלל נכסי נכס המעקב הוא בשיעור של 0.08% שנתי [TER].

[8] 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 01.01.2024.

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

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

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 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].

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים בנכס המעקב של הקרן. בנוסף, ניהול ההשקעות של הקרן יכול שיכלול כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.

(ב) 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 סוף יום 29.12.2022.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>[3]: נכס מעקב משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

<u>שם המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס המעקב</u>
מדד אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה	70%
מדד אינדקס מק"מ	5%
מדד אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב	25%

<u>מדד: אינדקס מנגנון אג"ח חברות-מדינה</u>

סימול המדד (TICKER): 1255.

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

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל אגרות חוב קונצרניות וממשלתיות בריבית קבועה, שקליות וצמודות מדד, כאשר משקל כל קבוצה במדד (אג"ח חברות ואג"ח מדינה בנפרד) נקבע בהתאם למנגנון אג"ח חברות-מדינה. מנגנון אג"ח חברות-מדינה הינו מנגנון הקובע את המשקולות בין קבוצת אג"ח חברות (80%) לבין קבוצת אג"ח מדינה במדד (20%), במועד הקובע (אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש).

במדד נכללות אגרות חוב ממשלתיות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") בריבית קבועה, שקליות וצמודות מדד וכן אגרות החוב קונצרניות הנסחרות בבורסה שמתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:

1. הן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב;
2. הן הונפקו על ידי חברות שלא סווגו על ידי הבורסה בענף-על "מכשירים פיננסיים";
3. הן אגרות חוב של חברות שהתאגדו בישראל;
4. הן נושאות ריבית קבועה;
5. הן אינן צמודות (שקליות) או צמודות למדד המחירים לצרכן בישראל;
6. הן בעלות שווי שוק ממוצע שאינו נמוך מ- 500 מיליון ₪;
7. הן מדורגות לפחות בדירוג (-BBB) או דירוג מקביל לו;

מספר ני"ע הכלולים במדד נכון למועד תשקיף זה הינו: 205.

סוג נכסים: אגרות חוב.

אזור גיאוגרפי: ישראל

מטבע: ש"ח

לינק לפרטים אודות המדד: www.indx.co.il/israeli-bonds/1255-index

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מתואם.

---

[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 לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[4] מדד השקעה ברוטו ממס, הינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

מנגנון אג"ח חברות-מדינה:
המדד מנגנון אג"ח חברות-מדינה מבוסס על מנגנון שמחלק את משקל המדד במועד הקובע בין קבוצת אג"ח חברות לבין קבוצת אג"ח מדינה, כאשר מצב המוצא של המדד: 80% משקל של קבוצת אג"ח חברות ו-20% משקל של קבוצת אג"ח מדינה. מח"מ המנגנון לא יעלה על 5 שנים.

בחלוקה לשתי קבוצות, קבוצת אג"ח חברות וקבוצת אג"ח מדינה, ייקבע משקל של כל אגרת חוב על ידי בדיקה של מרווח מאג"ח ממשלתי הגלום במדד אינדקס קונצרני ר. קבועה במועד הקובע לבין המרווח הממוצע במדד זה במהלך 12 חודשים שקדמו למועד הקובע.

במועד הקובע, הטווח של קבוצת אג"ח מדינה ינוע בין 10%-30%.
לפירוט המנגנון ניתן לפנות למתודולוגיה של המדד בקישור הבא:
www.indx.co.il/methodologies/indeX_Israeli_bonds_methodology
מועד עדכון הרכב המדד מנגנון אג"ח חברות-מדינה: הרכב המדד יעודכן אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש.

מדד: אינדקס מק"מ

סימול המדד (TICKER): 1185.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[1]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד כולל מק"מ שהונפקו על ידי בנק ישראל, כאשר במועד הקובע ניתן משקל עודף לסדרות בעלות שיעור גבוה יותר של תשואה לפדיון.
במדד נכללות מלוות קצרות מועד הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "**הבורסה**") שמתקיימים לגביהן במועד הקובע, בין היתר, התנאים הבאים:
(1) הן אינן נושאות ריבית (ללא קופון);
(2) הן אינן צמודות (שקליות);
(3) הן בעלות מועד פדיון שבמועד הקובע לא יפחת מ-3 חודשים;
מספר ני"ע הכלולים במדד נכון למועד תשקיף זה הינו: 8.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ישראל
מטבע: ש"ח
לינק לפרטים אודות המדד: http://indx.co.il/israeli-bonds/1185-index
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: תשואה לפדיון תקרת המשקל של סדרת אג"ח במדד תיקבע בהתאם למקדם תשואה לפדיון של סדרת האג"ח כמפורט במתודלוגית המדד.
מועד עדכון הרכב המדד: אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש.

מדד: אינדקס מנגנון מניות ישראל-ארה"ב

סימול המדד (TICKER): 6904.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד[3] כולל מניות של חברות שנסחרות בבורסה בת"א (50%) ו- ETF שנסחרות בארה"ב (50%) על שוק המניות בארה"ב, כאשר משקל כל קבוצה במדד (ישראל וחו"ל בנפרד) נקבע בהתאם למנגנון מניות ישראל-ארה"ב.
מנגנון מניות ישראל-ארה"ב בוחן, במועד הקובע, את יחס משקל הקבוצות (ישראל וארה"ב) כאשר המשקל ביניהן ינוע בטווח שבין 40%-60%.
במועד הקובע לעדכון המדד תעמודנה המניות במדד בתנאים הבאים:
1. הן נסחרות במסחר הרציף בבורסה ואינן כלולות ברשימות "דלי סחירות" או "שימור";
2. הן רשומות למסחר בבורסה בת"א;
3. הן נקובות בשקל חדש;
4. הן מניות הנכללות במדד ת"א-125;

יובהר כי בעת גריעה של מניה מהמדד במועד שאינו מועד עדכון המדדים, לא תתוסף במקומה מניה אחרת למדד.
במועד הקובע לעדכון המדד תעמודנה ETF (Exchange Traded Funds) במדד בתנאים הבאים:
1. הן רשומות למסחר באחת מהבורסות הנמצאות בארה"ב;

[1] מדד השקעה ברוטו ממס, הינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.
[2] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.
[3] נכון למועד התשקיף המדדים הנכללים במדד הינם: S&P 500, Nasdaq 100, Total Market US CRSP.

2. הן נקובות בדולר ארה"ב;
3. הן הונפקו על ידי ETF שנכס הבסיס שלהן הוא מניות על שוק המניות בארה"ב;
4. הן הונפקו על ידי ETF ששיעור העלות הכוללת בקרן (TER) במועד הקובע לעדכון המדד לא יעלה על 0.1% ו/או הפרש העקיבה השלילי בקרן ביחס למדד הייחוס שלה לא עלה על 0.1% במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הקובע לעדכון המדד;
5. הן בעלות סך נכסים שלא יפחת מ-1 מיליארד דולר ארה"ב במועד הקובע. בנוסף, יכללו במדד 5 ETF אשר סך הנכסים שלהן במועד הקובע לעדכון המדד הינו הגבוה ביותר מבין כל ה-ETF העומדות ביתר תנאי המדד;

מספר ני"ע הכלולים במדד נכון למועד תשקיף זה הינו: 130.

סוג נכסים: מניות ו-ETF.

אזור גיאוגרפי: ישראל וארה"ב.

מטבע: ש"ח

לינק לפרטים אודות המדד: http://indx.co.il/global-equity/6904-index

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מותאם. תקרת המשקל במועד הקובע לא תעלה על 12% (ועד 10% למניות הנסחרות בבורסה בת"א).

המדד מבוסס על מנגנון שמחלק את משקל המדד במועד הקובע בין קבוצת מניות ישראל - לבין קבוצת מניות ארה"ב, מצב המוצא של המדד מתבסס על המשקל שחושב לכל קבוצה בעדכון המשקולות הקודם והוא עשוי להשתנות רק במידה והיה פער תשואה שלא יפחת מ-5% ב-90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לטובת הקבוצה שמשקלה נמוך יותר במדד.

לפירוט המנגנון ניתן לפנות למתודולוגיה של המדד בקישור הבא:
www.indx.co.il/methodologies/indeX_Israeli_bonds_methodology

מועד עדכון הרכב המדד מנגנון מניות ישראל – ארה"ב: אחת לשנה, בתום יום המסחר ביום חמישי הראשון של חודש אוגוסט.

פרופיל החשיפה[1]: 2B

2 – עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B– עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן מחקה ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה ל נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ). מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. **איזון חודשי-** הפרשי תשואה בשל העובדה שנכס המעקב משולב ממספר מדדים ושהאיזון במשקולות מתבצע ברמה חודשית- הקרן יוצרת חשיפה לנכס המעקב 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 משקולותיו בתקופה השונה מתקופה חודשית, למשל לאורך שנה קלנדארית וכיו"ב.
3. קושי בביצוע עסקאות- ייתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים, האמור בס"ק 1 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 חלקו.
4. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שנכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת

[1] 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.

סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יתבצעו העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.

5. 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 בהוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
6. מידע על המדד- קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
7. החזקה במכשירים עוקבי מדד- מכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער הנעילה שלהם בבורסה הנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע, אשר יכול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי הנעילה של המדד. בנוסף, לעתים המכשיר ננעל במועד שונה ממועד נעילת המדד. החזקה במכשירים כאמור, יכולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או נאמנות.
8. פעילות במט"ח- חלק מהפעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת באמצעות מט"ח. בשל כך ובמידה ויהיה צורך בביצוע רכישות או מכירות של מטבעות, לדוגמא בשל עודפי יצירות או פדיונות, הדבר עלול לגרום לכך שמנהל הקרן יבצע עסקאות קנייה או מכירה במטבע, אשר לא תבוצענה בדיוק לפי שער BFIX של המטבעות הרלוונטיים.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. דגימה של שערי מטבעות במדד- נכס המעקב כולל ניירות ערך במטבעות שונים ולצורך חישוב המדד בשקל, עורך המדד מבצע דגימה של מטבעות. הדגימה מבוצעת בשעה 16:00 שעון לונדון לפי מערכת WMR. שערוך של הקרן מתבצע לפי שערי מטבע במערכת בלומברג בשעה 17:30. כלומר, יש פער של חצי שעה (לפי שעון ישראל) בין שער WMR לבין שער בלומברג.
2. איזון חודשי- 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. המשמעות היא שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית ל הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום. להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי:

יום בשבוע	מחיר מדד א' (משקל המדד במועד האיזון 70%)	מחיר מדד ב' (משקל המדד במועד האיזון 5%)	מחיר מדד ג' (משקל המדד במועד האיזון 25%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים	משקולות יומיים מדד א' (באיזון החודשי)	משקולות יומיים מדד ב' (באיזון החודשי)	משקולות יומיים מדד ג' (באיזון החודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	100	200	300	0.00%	70.00%	5.00%	25.00%	100.00	100.00
ב	101	201	295	0.31%	70.48%	5.01%	24.51%	100.31	100.31
ג	102	200	290	0.24%	70.99%	4.97%	24.04%	100.55	100.57
ד	103	201	285	0.28%	71.47%	4.98%	23.55%	100.84	100.87
ה	100	200	300	-0.75%	70.00%	5.00%	25.00%	100.08	100.00

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 צויינו 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 עורך, מחשב ומפרסם המדד ועל ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן:</u>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (ח.פ. 515300838) (להלן: "**אינדקס**"), שהינה חברה העוסקת, בין היתר, בעריכה בחישוב ובפרסום של מדדים שונים בשוק ההון הישראלי, לרבות בניית ועריכת מתודולוגיה לחישובם ולעריכתם, ובייעוץ השקעות בקשר עם קרנות אשר יעקבו אחר מדדים של אינדקס.

בהתאם להסכם האמור, בין היתר:

1. אינדקס תעניק למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:

א. זכות שימוש במדד אשר מהוה את נכס המעקב (להלן: "**המדד**"), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.
ב. חישוב המדד באופן רצוף, בכל יום בו יש מסחר בבורסה הרלוונטית, ותחזוקתו השוטפת, וזאת על פי מתודולוגיה מוגדרת של אינדקס.
מובהר בזה, כי אינדקס נותנת את השירותים האמורים גם בעבור קרנות מחקות נוספות המנוהלות על ידי מנהל הקרן, אשר נכס המעקב שלהן הינו מדד המפורסם על ידי אינדקס.
2. במהלך כל תקופת ההתקשרות בין מנהל הקרן לבין אינדקס, אינדקס מצהירה ומתחייבת כי לא תציע את המדד למנהלי קרנות אחרים כנכס מעקב בקרן.

<u>שימוש במדדים:</u>
בהתאם להסכם בין מנהל הקרן לבין אינדקס הוסכם בין היתר כי מנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:
"אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (להלן: "**אינדקס**") הינה בעלת כל הזכויות במדד(ים) והיא נתנה למנהל הקרן היתר לעשות שימוש במדד(ים) כנכס ייחוס בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין בהיתר שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד(ים) ו/או בשימוש בו(בהם) כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו(ם) לצרכיו של המשתמש או התאמתו(ם) למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו(בהם) משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד(ים) כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו(בהם) וכן אין בו(בהם) משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן לעיל או ליכולת של המדד(ים) לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד(ים) לצורך חישוב או פרסום מדד(ים), עושה זאת על אחריותו בלבד. השם אינדקס הינו סימן מסחרי של אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד(ים) לעיל בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד(ים), על שינוי שמו(ם) על הפסקת חישובו(ם) או הפסקת פרסומו(ם), ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד(ים) או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד(ים). אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד(ים)."

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר מארק ליידנברג לניהול תיק ההשקעות של הקרן (ראו סעיף 7.4 בעמודים 23-20 לתשקיף העיקרי 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. לעניין שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 עמ' 31 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
ליתר הגורמים הבנקאיים וסוכני ני"ע אשר עשויים לספק שירותים עבור הקרן, ראה פרק 8 לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן.

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.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון
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, התשכ"ח - 1968; 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>**

שמואל לב _____

אהוד שילוני _____

נעמי לוי _____

שלמה אילת _____

צבי הופמן _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אהוד שילוני _____

נועם רוקח _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

יונתן רותם _____

טניה טמפר _____

"אנליסט ATF מחקה (2B) משולבת אינדקס מנגנון אג"ח (75%) מניות (25%) חודשי"- קרן נאמנות