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:** **אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ** מספר ברשם החברות: 511496960 מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101 טלפון:03-6085232 פקס:03-6120675 דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

13 בינואר, 2023 [1]

כ' בטבת, תשפ"ג

תשקיף קרן מחקה פתוחה שהופכת לקרן סל

קרן סל

iBoxx US Liquid Investment Grade Top 30 (0D) סל MTF[2]

(מספר בורסה: 1191881)

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]

קרן MTF מחקה iBoxx US Liquid Investment Grade Top 30 (0D) (מספר בורסה: 5121215) תהיה החל מיום 20.1.2023 (שהינו היום הקובע) לקרן סל ששמה יהיה כמופיע בכותרת תשקיף זה, שהיא קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

אין בשינוי זה כדי לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן.

בתקופה: 13.1.2023-23.1.2023 תופסק ההצעה של יחידות הקרן וזאת בשל דרישת רשות ניירות ערך. [3]

ביום 23.1.2023 יופסק, בנוסף להפסקת הצעת יחידות הקרן כאמור לעיל, גם הפדיון של יחידות הקרן, וזאת לצורך רישום היחידות למסחר בבורסה כיחידות של קרן סל כאמור.

ביום 24.1.2023 יחלו יחידות הקרן להיסחר בבורסה כיחידות של קרן סגורה.

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סל – קרן סגורה

קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור 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.

---

[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] MTF = Migdal Tracking Fund

[3] יובהר, כי ימים שישי, שבת וראשון בשבוע אינם ימי חישוב מחירים בקרן.

להלן מאפייניה העיקריים של קרן הסל:

(א) מדיניות השקעות – קרן הסל היא קרן מחקה שייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה;

(ב) דרכי רכישת היחידות ומימושן – את היחידות ניתן לרכוש ולממש בשתי דרכים: רכישה במהלך המסחר, כאמור בפסקת משנה (ג), או הגשת הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון כמוסבר בפסקת משנה (ד);

(ג) מסחר ביחידות – קרן הסל היא קרן סגורה שיחידותיה נסחרות בבורסה, ובשונה מקרן פתוחה, אם יחידה נרכשת או נמכרת במהלך המסחר בבורסה, נקבע מחירה במסחר בבורסה; בנסיבות אלה עשוי להיווצר הפרש, חיובי או שלילי, בין מחיר היחידה בבורסה לשוויה בפועל הנגזר מהשווי הנקי של נכסיה;

(ד) פדיון ויצירה – נוסף על המסחר ביחידות הקרן, בדומה לקרן פתוחה, לבעל יחידה קיימת אפשרות ליצור או לפדות יחידות מול מנהל הקרן לפי מחיר יחידה או פדיון בכל יום חישוב מחירים, לפי הזמנות ליצירה או לפדיון שיגיש באמצעות חבר בורסה עד לשעה היעודה; ביצירה, תיווסף על מחיר היחידה בקרן סל עמלת יצירה, ובפדיון – תנוכה ממחיר הפדיון עמלת פדיון; עמלות אלה יועברו לנכסי הקרן, ומטרתן לפצות את הקרן על כך שהיא נדרשת להתכסות או לממש נכסים בשל היצירות והפדיונות בסוף היום, לעתים במחירים שאינם מיטביים, ושעשויים להפריע לה להשיג את ייעודה;

(ה) פרסום מחירים – מנהל קרן יפרסם לגבי כל קרן סל שבניהולו את מחיר היחידה בתוספת עמלת יצירה, מחיר הפדיון בניכוי עמלת פדיון ושווי היחידה (NAV);

(ו) מינוי עושה שוק – מנהל הקרן מינה את מגדל עשיית שוק בע"מ כעושה שוק ביחידות הקרן. מינוי עושה שוק לקרן סל נועד להגביר את הסחירות ביחידות הקרן; הפער בין מחיר היחידה בבורסה לשווייה, כאמור בפסקת משנה (ג), תלוי בין השאר ברמת הסחירות של יחידות הקרן, ועל כן הגברת הסחירות צפויה להביא לצמצום פער זה;

(ז) "מחסנית" יחידות רדומות – לקרן הסל מלאי של יחידות רדומות ("מחסנית"), מתוכו יוכל מנהל הקרן להיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק; יחידות שיפדה מנהל הקרן לא יתבטלו אלא יהפכו ליחידות רדומות וייווספו למחסנית;

(ח) "הרחבת" מחסנית – כדי להבטיח סחירות ביחידות, מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות לקרן מזמן לזמן לאחר שנרשמו למסחר בבורסה, לצורך מכירתן במסחר בידי עושה השוק והיענות לבקשות יצירה מהציבור;

(ט) דמי ניהול משתנים – ככל קרן, קרן הסל אינה מוצר המבטיח תשואה; ההכנסה שמניבים נכסי הקרן, כמו ריבית ודיבידנדים, היא חלק מנכסי הקרן ובעלי היחידות זכאים לה; עם זאת, מנהל קרן שיבחר בכך יהיה רשאי, לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקנות מחקות), התשע"ח-2018, להחליט על מנגנון דמי ניהול משתנים, שבנסיבות מסוימות יאפשר למנהל הקרן לבטל או לצמצם, את הפער בין תשואת הקרן לבין השינוי במחיר נכס המעקב בתקופת החישוב, באמצעות תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן עלתה על תשואת נכס המעקב (דמי ניהול חיוביים) ובאמצעות החזר דמי ניהול מנכסי הקרן אם הפרש העקיבה בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב, שלילי (דמי ניהול שליליים), בשיעור מסוים;

(י) תשלום למי שמחזיק יחידות של קרן מחקה שבניהולו של מנהל הקרן – מנהל קרן רשאי לשלם מאמצעיו תשלום, בשיעור מסוים שעליו החליט, שלא יעלה על דמי הניהול הקבועים, לכל מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרתו בתקנות קרנות מחקות;

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת דולר-IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה.[4]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[5]

שכר מנהל הקרן:[6]

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[4] 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.

[5] 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.

[6] 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).

פרטי ההצעה לציבור:[7]

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 24.1.2023 ועד ליום 12.1.2024.

היחידות האמורות מוצעות לציבור, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר. [8]

מספר יחידות קרן הסל אשר נרשמות למסחר בבורסה: 163,000,000 יחידות בנות 1 ש"ח ע.נ.

מתוכן:

מספר יחידות קרן הסל המוחזקות במחסנית נכון ליום 28.12.2022: 131,190,605

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

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

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

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

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30, 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.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 Index (שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן") (להלן: **"המדד"**), המחושב בדולר ארה"ב ומשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת (אך ראו ס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(3) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[9]

(4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. [10]

(5) לא תהייה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[11].

(6) 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% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

---

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

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

[9] **"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.

[10] **"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 יר"ר פעיל שלה (יר"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.

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

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ג) לסעיף זה להלן).

(ב) **<u>קושי מובנה בקרן ביישום הוראת ניהול השקעות בקרן מחקה:</u>**

קיים בקרן קושי מובנה ביישום שוטף של האמור בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה (להלן: "**הוראת ניהול השקעות בקרן מחקה**"), הנובע מקיומה של מגבלת מינימום לעסקה באגרות החוב הנכללות בנכס המעקב, אשר בשלה עשוי מנהל הקרן להיות מנוע מלרכוש/מלמכור אגרת חוב/אגרות חוב הנכללות בנכס המעקב. בשל כך לא ניתן לעמוד בקרן באופן שוטף במגבלה הכלולה בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה, לפיה חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה) לא תעלה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ובמקרים מסוימים בהתאם להוראת ניהול השקעות בקרן מחקה - על 10% מהשווי האמור (להלן: "**המגבלה**").

בשל האמור לעיל:

(1) בהתאם להוראת ניהול השקעות בקרן מחקה, מנהל הקרן לא יגבה בקרן דמי ניהול משתנים.

(2) על מנת להביא לידי מימוש את ייעודה של הקרן, כמפורט בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, ועל מנת שהקרן תנוהל באופן שיהיה בו כדי ליצור מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב:

(א) בהתקיים הקושי המפורט לעיל יבצע מנהל הקרן, במקום עסקאות באגרות החוב לגביהן קיים הקושי הנ"ל, עסקאות ביתר אגרות החוב הנכללות במדד לגביהן לא קיים הקושי הנ"ל, כולן או חלקן, באופן שייווצר להערכת מנהל הקרן, על פי שיקול דעתו, מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב.

(ב) מנהל הקרן קבע כלל חלופי, במקום המגבלה, וזאת כדלקמן:
החשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם נכס המעקב (כהגדרתם בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה) לא תעלה על השיעורים הקבועים בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה או על שיעור הסל המינימלי כהגדרתו להלן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, הגבוה מביניהם.
"**הסל המינימלי**" – השווי המצטבר של כלל מגבלות המינימום לרכישה/למכירה של כלל אגרות החוב המרכיבות את נכס המעקב של הקרן.

(יצויין, כי נכון ל-28.12.2022 שווי הסל המינימלי הינו 7,001,811 ש"ח, המהווה כ-23.18% מהשווי הנקי של נכסי הקרן למועד האמור.)

יודגש, כי כל האמור בס"ק (ב) זה לעיל יהיה רלוונטי רק בהתקיים הקושי המפורט לעיל ולא כדרך כלל.

(ג) 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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u> [12]

(א) החשיפה לאגרות החוב הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) עסקאות באגרות החוב הנכללות במדד;

(2) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, שנכס המעקב של כל הנ"ל הינו המדד (להלן: "**קרנות על המדד**");

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לאגרות החוב הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באגרות החוב הנכללות במדד.

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

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</u>**
מדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 (בדוח שנתי זה: "**המדד**")	100%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

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

מידע אודות מדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30:

סימול (TICKER): IBOXIG30

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) [13]

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: Markit Indices Limited [14]

תיאור מילולי: המדד כולל 30 אגרות חוב קונצרניות נקובות בדולר הנסחרות בארה"ב ומדורגות בדרוג השקעה אשר הינן הנזילות ביותר ובעלות שווי שוק הגבוה ביותר מבין אגרות החוב הכלולות במדד Markit IBoxx USD Liquid Investment Grade index.

להלן תנאי הסף העיקריים לכניסה למדד:

- המועד לפדיונן של האג"ח גבוה משנתיים וגילן (החל מיום הנפקתן) הינו עד שנתיים.
- גודל הסדרה המינימאלי של האג"ח הינו 1.25 מיליארד דולר.
- המנפיק של האג"ח התאגד באחת ממדינות אלו: אירופה: אוסטריה, בלגיה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, יוון, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, נורווגיה, פורטוגל, ספרד, שוודיה, שוויץ, בריטניה. צפון אמריקה: ארה"ב, קנדה, איי הבהמה, ברמודה, איי קיימן, האנטילים ההולנדיים. מזרח אסיה: אוסטרליה, יפן, ניו-זילנד.

סוג נכסים: אגרות חוב

מספר ניירות הערך במדד: 30

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

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

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=usd.lqtop.30_usd_n_l_us_eod_calc

<u>פרופיל החשיפה</u>[15]: 0D

0 - לא תהייה בקרן חשיפה למניות.

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>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>קושי מובנה</u>** - פרטים לגבי קושי מובנה ביישום שוטף של האמור בהוראת ניהול השקעות בקרן מחקה, ראו לעיל בס"ק (ב) לסעיף "הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן".

(ב) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - 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.

(ג) **<u>קושי בביצוע עסקאות</u>** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (ב) 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 חלקן.

---

[13] מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

[14] ביום 28.2.22 מוזגה IHS MARKIT, שהיתה חברת האם של Markit Indices Limited, לתוך S&P Global.

[15] 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.

(ד) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשווקים 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.

(ה) **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.

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

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

(ח) **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.

(ט) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

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

סיכון מסחר בבורסה:

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.

כללי:

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

המסחר בבורסה:

מנהל הקרן פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את 163,000,000 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.

מספר יחידות קרן הסל המוחזקות במחסנית נכון ליום 28.12.2022: 131,190,605

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.

הרשאה מ- Markit Indices Limited

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- Markit Indices Limited (**"Markit"**) לעשות שימוש במדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX (**"המדד"**) בקשר עם הקרן.

הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

המדד הינו הרכוש של Markit, אשר בגינו הוענק רישיון לשימוש בקשר עם הקרן. הצדדים מאשרים ומסכימים כי Markit אינה מעניקה חסות, מקדמת או משווקת את הקרן. Markit אינה נותנת אחריות כל שהיא, מפורשת או משתמעת, ומתנערת באופן מפורש מכל מצג (כולל, מבלי להגביל, סחירות או התאמה לצורך או שימוש מסוימים), ביחס למדד ולנתונים הנכללים או קשורים אליו, ובפרט כל מצג ביחס לאיכות, דיוק ו/או שלמות של המדד או נתונים הנכללים בו, תוצאות אשר הושגו משימוש במדד ו/או הרכב המדד בכל זמן נתון ובכל מועד נתון או אחרת ו/או כשירות של כל ישות לקבל אשראי, או הסתברות קרות אירוע אשראי או אירוע דומה (כפי שיוגדר) ביחס לכל התחייבות, במדד בכל זמן נתון ובכל מועד נתון או אחרת. Markit לא תישא באחריות (בין אם ברשלנות או אחרת) כלפי הצדדים או כל אדם אחר בגין כל שגיאה במדד, ואינה מחויבת ליידע את הצדדים או כל אדם ביחס לשגיאה כאמור.

Markit אינה נותנת אחריות מכל סוג, במפורש או במשתמע, ביחס לכדאיות הרכישה או מכירה של הקרן, יכולת המדד לעקוב אחר ביצועים של השווקים הרלוונטיים או אחרת, ביחס למדד או כל עסקה או מוצר ביחס לאמור, או ביחס לנטילת סיכונים בנוגע לאמור. Markit אינה מחויבת להתחשב בצרכים של צד כל שהוא בעת קביעה, הרכבת או חישוב המדד. צדדים אשר רוכשים או מוכרים את הקרן ו- Markit לא יישאו באחריות כלפי צד כל שהוא בגין מעשה או מחדל של Markit בקשר עם קביעת, התאמת, חישוב או ניהול המדד. Markit וצדדים קשורים לה רשאים לסחור בהתחייבויות אשר מרכיבות את המדד, ורשאים, מקום שלא נאסר זאת, לקבל פיקדונות, ליצור הלוואות או להעניק אשראי באופן אחר, ובאופן כללי לעסוק בבנקאות מסחרית או להשקעות או כל עסק אחר עם המנפיקים של התחייבויות כאמור או צדדים קשורים להם, ורשאים לפעול ביחס לכל עסק כאמור כאילו המדד אינו קיים, בלי קשר לשאלה אם פעולה כאמור עלולה להשפיע לרעה על המדד או על הקרן.

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

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

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.

סיווג הקרן לצורך עשיית שוק בהתאם לסיווגי הבורסה: 8 (קרנות סל מנוטרלות מטבע על כל המדדים+אג"ח חו"ל) ~

תמהיל הנכסים בגין הזמנה/פדיון של יחידות על ידי עושה השוק:

סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר/לקבל תמורות יחידות שהזמין/שפדה הם אלו:

(1) סל נכסי בסיס הנכללים בנכס המעקב של הקרן במתאם מלא לנכס המעקב של הקרן;

(2) 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, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, Citibank N.A London.

המתפעל של הקרן: פועלים החזקות פיננסיות בע"מ

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב במכתב לנאמן מיום 14.11.2022 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: סומך חייקין, רואי חשבון, הארבעה 17, 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.

~ 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.

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 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 המחקה הפתוחה שהופכת לקרן סל.

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	_____
שני כץ	_____

חתום בשם מנהל הקרן: **ליאור כשריאן** _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: **איריס שלוין** _____

שם **חתימה**