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

22 בנובמבר 2023 [1]
ט' בכסלו, תשפ"ד

תשקיף קרן חדשה [2]

MTF* מחקה (0A) אינדקס אג"ח ממשלת ארה"ב - מח"מ 10 קבוע מנוטרלת מט"ח

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5137773)

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 26.1.2023 (אסמכתא: 2023-03-010117), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

הקרן היא קרן מחקה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, ממשלתיות מנוטרלת מט"ח, ארוך

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.[&]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[©]

שכר מנהל הקרן:[♠]

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)[⊗]: 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 29.11.2023 ועד ליום 21.11.2024 ללא תוספת הוספה.[♠]

---

[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.

♠ 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 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 1.1.25.

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף העיקרי.

היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

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

ככל שלא תירכשנה ו/או תוחזקנה יחידות של הקרן בשווי המאפשר למנהל הקרן לבצע מעקב אחר נכס המעקב של הקרן, הן בתחילת פעילותה של הקרן והן בהמשכה, עשוי גורם מקורב למנהל הקרן, בכפוף להוראות הדין, לרכוש יחידות בקרן, וכן להחזיק ביחידות האמורות, כולן או חלקן, למשך תקופה שימצא לנכון, וזאת כדי לאפשר למנהל הקרן לבצע מעקב אחר נכס המעקב של הקרן. מובהר בזה, כי אין באמור לעיל משום התחייבות לרכישה או להחזקה של יחידות הקרן על ידי הגורם המקורב וכי הגורם המקורב יהיה רשאי למכור בכל עת את יחידות הקרן שיוחזקו על ידו, כולן או חלקן.

<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 במדד אינדקס אג"ח ממשלת ארה"ב - מח"מ 10 קבוע, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר של ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

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

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד אינדקס אג"ח ממשלת ארה"ב - מח"מ 10 קבוע, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר של ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

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

(3) מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למטבע חוץ בקרן, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

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

(6) לא תהיה 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.

♥ "**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.

Θ "**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>התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות של הקרן</u>

התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל תסתיים ביום חישוב המחירים בקרן בו תירכשנה יחידות הקרן לראשונה.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>♦

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

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

(ג) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>: מדד אינדקס אג"ח ממשלת ארה"ב - מח"מ 10 קבוע (במסמך זה: **"המדד"**)

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

<u>מידע אודות מדד אינדקס אג"ח ממשלת ארה"ב - מח"מ 10 קבוע:</u>

סימול (TICKER) – ILINDX141014

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

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

תיאור מילולי:

<u>תיאור תמציתי</u>

תיאור מילולי: המדד כולל איגרות חוב נקובות דולר של ממשלת ארה"ב בריבית קבועה, כאשר משקולות המדד מחושבים במועד הקובע באופן שמקבע את מח"מ המדד על 10 שנים במועד העדכון החודשי.

<u>תיאור מורחב</u>

במדד נכללות אגרות החוב שאינן נסחרות בבורסות, אלא מחוץ לדלפק (OTC) שמתקיימים לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, התנאים הבאים:

(1) ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט (אגרות חוב שאינן מקנות זכות להמרה למניות ואינן ניתנות להמרה כפויה או למחיקה כפויה.

(2) שערי ניירות הערך מפורסמים באופן שוטף ופומבי במערכות מידע בינלאומיות.

(3) ניירות הערך נקובים בדולר ארה"ב.

(4) ניירות הערך הם אג"ח בריבית קבועה.

(5) ניירות הערך הם אג"ח לא צמודות.

(6) ניירות הערך הם אג"ח ממשלתיות.

(7) מנפיק ניירות הערך הינו ממשלת ארה"ב.

(8) שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-1 מיליארד דולר ארה"ב.

(9) ניירות הערך שמועד הפדיון שלהם במועד הקובע יפחת מ-8 שנים או יעלה על 12 שנה לא יכללו במדד. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלו במועד הקובע לא יפחת מ-9 שנים.

(10) מספר ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 4.

(11) סינון ניירות הערך במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד, כאשר יכללו במדד 2 ניירות הערך בדירוג שווי שוק ממוצע הגבוה ביותר מבין של כל ניירות הערך

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

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

שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד והמח"מ שלהם במועד הקובע יפחת מ-10 שנים ו-2 ניירות הערך בדירוג שווי שוק ממוצע הגבוה ביותר מבין של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד שהמח"מ שלהם במועד הקובע יעלה על 10 שנים.

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לשנה (בחודש דצמבר)

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

סוג נכסים: אגרות חוב

מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת מסמך זה: 4

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק. תקנון פקטור מגבלת משקל של ניירות ערך במדד נעשה במועדי איזון המשקולות החודשיים בהתאם למח"מ שלהם על מנת להביא את משקולות ניירות ערך במדד למח"מ המטרה של המדד - 10 שנים.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

http://indx.co.il/global-bonds/4101-index/

להלן מובאת רשימת כל אגרות החוב הנכללות במדד, נכון ליום 14.11.2023:

שם אגרת החוב	משקל אגרת החוב במדד	סקטור
United States Treasury 02/2036	43.20%	אג"ח ממשלת ארה"ב
United States Treasury 05/2037	36.10%	אג"ח ממשלת ארה"ב
United States Treasury 11/2039	10.50%	אג"ח ממשלת ארה"ב
United States Treasury 02/2040	10.20%	אג"ח ממשלת ארה"ב

כפי שצויין לעיל במדד נכללות לא יותר מ-4 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ארה"ב. לפיכך הריכוזיות של המדד גבוהה, דבר שעלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן.

<u>פרופיל החשיפה</u>^^: 0A

0 - לא תהייה בקרן חשיפה למניות.

A - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% 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>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.

(ב) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - 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.

^^ 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.

(ג) **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד</u>**- 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.

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

(ה) **<u>נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ</u>**

(1) נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד לבין שער החליפין של הדולר של ארה"ב לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר – נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

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

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

(א) <u>ריכוזיות</u>

במדד נכללות לא יותר מ-4 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ארה"ב, כמפורט לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן". חשיפת הקרן למספר נמוך של ניירות ערך עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו השקעות הקרן מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ג) הקרן חשופה לאגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך (ראו פרטים בענין זה לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן"). ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<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

-פרטים אודות עורך, מחשב ומפרסם המדד ועל ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן

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 בנית ועריכת מתודולוגיה לחישובם ולעריכתם, ובייעוץ השקעות בקשר עם קרנות אשר יעקבו אחר מדדים של אינדקס.

בעל השליטה באינדקס הוא יניב קוניס, אשר הינו מוסמך בניהול פיננסי ובוגר חשבונאות וכלכלה, מאוניברסיטת תל אביב.

בהתאם להסכם האמור, בין היתר:

(א) אינדקס תתן למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:

(1) זכות שימוש במדד אינדקס אג"ח ממשלת ארה"ב - מח"מ 10 קבוע (להלן: **"המדד"**), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.

(2) חישוב המדד באופן רצוף, בכל יום בו יש מסחר בבורסה הרלוונטית, ותחזוקתו השוטפת, וזאת על פי מתודולוגיה מוגדרת של אינדקס.

(3) הספקת מידע על שינוי בהרכב המדד והסבר ו/או סקירה ו/או תיאור שיידרש באשר להרכב ולחישוב של המדד לצורך ניהול הקרן.

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.

(ב) אינדקס מתחייבת להעביר למנהל הקרן הודעה בכתב על כל שינוי צפוי באופן חישוב המדד או עריכתו, וכן לפרסם באופן פומבי באתר האינטרנט שלה הודעה מוקדמת לכל הפחות 14 ימים מראש בכל הנוגע לשינוי המתוכנן כמתחייב במתודולוגיית המדד הרלוונטי ובמועדים הקבועים שם. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית על מנת לוודא עמידה בהוראות סעיף זה, כך שאי עמידה בהוראות סעיף זה תהא אך ורק במקרה קיצון בלבד, כאשר נטל ההוכחה בדבר עמידה בהוראות סעיף זה יחול על אינדקס.

(ג) מקום בו נבצר מאינדקס, במקרה קיצון כלשהו, לחשב את נתוני המדד, יחשב מנהל הקרן את המדד באופן עצמאי במערכות נפרדות משל אינדקס. במועד בו הסתיימה נבצרותה של אינדקס, יעביר לידיה מנהל הקרן את חישובי המדד שערך בתקופת הנבצרות כאמור, ואינדקס תבחן את חישובי מנהל הקרן כאמור ותאשר כי התוצאות של חישובים אלה זהות לאלה שנעשו על ידי אינדקס. מקום בו תוצאות החישובים שונות, תודיע אודות כך למנהל הקרן אשר יבחן המשמעויות ויפעל בהתאם. יובהר, כי במקרה של נבצרות כאמור והצורך של מנהל הקרן לחשב את המדד באופן עצמאי, חישוב זה יבוצע על ידי מנהל הקרן, רק לאחר אישור וועדת דירקטוריון שתדון בנסיבות המקרה. בנוסף, מנהל הקרן יעדכן את הנאמן טרם ביצוע החישוב וכן ימונה גורם בקרה בלתי תלוי במנהל הקרן שיבדוק את אופן החישוב.

(ד) מנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו יוצעו יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

שם המדד הינו סימן מסחרי של אינדקס, אשר ניתן ברישיון למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס המעקב של הקרן.

אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן היתר לעשות שימוש במדד כנכס המעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין בהיתר שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו 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 או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס 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 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, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, 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 או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

אינדקס ויניב קוניס אינם "בעל רישיון" כמשמעותו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995, והם לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לאינדקס תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

פרטים נוספים אודות אינדקס והמדדים הנערכים, המחושבים והמפורסמים על ידה מובאים באתר אינדקס: indx.co.il.

<u>גורמי סיכון אשראי* באמצעותם פועל מנהל הקרן בעבור הקרן והקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות</u>: 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, פסגות ניירות ערך בע"מ.

<u>המתפעל של הקרן</u>: פועלים החזקות פיננסיות בע"מ

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן</u>

מנהל הקרן התחייב במכתב לנאמן מיום 25.10.2023 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 15.4 לתשקיף העיקרי, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.

<u>מנהל ההשקעות של הקרן</u>:

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

<u>רואה החשבון של הקרן</u>: קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב מנחם בגין 144, תל-אביב

<u>-כללי:</u>

1. **<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>**

בסעיף זה:
"יום מסחר" - יום מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "**הבורסה**"), 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.

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>

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

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.

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: **שמעון עטיה** _____

שם **חתימה**

טניה טמפר-משנברג _____

שם **חתימה**