



הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 510474810 שדרות רוטשילד 38, תל-אביב, 6688307 טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il	מנהל הקרן: הראל קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 511776783 רחוב החילזון 12 רמת-גן, 5252276 טלפון: 03-7546110 03-7546125 פקס: 03-7546330 דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.co.il
--	---

14 בדצמבר, 2023⁽¹⁾

ב' בטבת, תשפ"ד

תשקיף קרן חדשה⁽²⁾

הראל אלפי בנדק (5E) US Equity AI QUANT Strategy - קרן גידור בנאמנות*

Harel Alfi Benedek (5E) US Equity AI QUANT Strategy - Mutual Hedged Fund

(מספר בורסה: 1201508)

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 27.4.2023 (אסמכתא: 2023-03-045444), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו. (להלן: "התשקיף העיקרי")⁽¹⁾

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן:

- קרן פתוחה

- קרן מועדים קבועים-

המועד הקבוע: ביום המסחר האחרון של הקרן בכל חודש קלנדרי.

המועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות: לא יאוחר מהשעה היעודה ביום המסחר העשירי בבורסה לפני המועד הקבוע הקרוב.

- קרן גידור בנאמנות

סיווג הקרן בפרסום: קרן גידור בנאמנות

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.
* פרטים אודות זמניות קיומה של הקרן מובאים בפרק פרטים נוספים, להלן.

♣ מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בח"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בח"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.

שכר מנהל הקרן: 0.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.*

דמי הצלחה: (ראו גם בפרק: "פרטים נוספים" להלן)

20% מהתשואה המחושבת עבור בעל יחידות מסוים (כהגדרתה בפרק: פרטים נוספים, להלן) בניכוי השיעור הממוצע של ריבית בנק ישראל בתקופת החישוב (בהתאם להגדרת "משוכה" בפרק: פרטים נוספים להלן), ובלבד שהתשואה בניכוי המשוכה כאמור הינה חיובית.*

מובהר בזה, כי דמי ההצלחה ייגבו מבעל יחידות כאמור בנוסף לשכר מנהל הקרן האמור לעיל.

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

קרן מועדים קבועים: מנהל הקרן יציע ויפדה את יחידות הקרן אחת לחודש בלבד, ביום המסחר האחרון של הקרן בכל חודש קלנדרי (בתשקיף זה: "המועדים הקבועים").

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות במועדים הקבועים החל מיום 21.12.2023 ועד ליום 13.12.2024 ללא תוספת הוספה.*

מובהר בזה, כי ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות הקרן החל מיום 21.12.2023, אולם בשל כך שהקרן הינה קרן מועדים קבועים, המועדים להצעת יחידות הקרן יהיו המועדים הקבועים.

עוד מובהר בזה, כי המועד הקבוע הראשון יהיה יום 28.12.2023.

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

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00.

יועץ השקעות בקשר לקרן: אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ

אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ (ח.פ. 514632108) (להלן: "אלפי בנדק"), הינה חברה העוסקת, בניהול תיקי השקעות ובשיווק השקעות.

לאלפי בנדק ניסיון רב בניהול השקעות בשוק ההון וכן גם ניסיון בהשקעות בשוק ההון באמצעות אלגוריתמים ממוחשבים. אלפי בנדק פיתחה, ביחד עם בינטק מודלים מתקדמים בע"מ*, אלגוריתם מבוסס בינה מלאכותית (AI) לבחירת מניות על-פי נתונים כמותיים.

מטעם אלפי בנדק יתנו את שירותי הייעוץ לקרן: קובי אלפי ויונה בנדק (להלן: "היועצים").

להלן מובאים פרטים אודות היועצים:

א. קובי אלפי

מוסמך במנהל עסקים (התמחות במימון) (אוניברסיטת Heriot Watt) ובוגר בחינוך (סמינר הקיבוצים).

מנהל השקעות החל משנת 2007. משמש כמנכ"ל משותף של אלפי בנדק החל משנת 2011.

בעל ניסיון של למעלה מ-15 שנה בהשקעות בשוק ההון. בעל ניסיון רב בניהול אסטרטגיות באופציות מעו"ף ובאופציות שקל/דולר.

יונה בנדק

רואה חשבון. בוגר בכלכלה וחשבונאות (האוניברסיטה העברית).

משמש כמנכ"ל משותף של אלפי בנדק החל משנת 2011.

בעל ניסיון של למעלה מ-20 שנה ביעוץ השקעות ובניהול השקעות ללקוחות פרטיים, תאגידים גדולים ולגופים מוסדיים.

ליועצים ניסיון בהשקעות בשוק ההון באמצעות אלגוריתמים ממוחשבים. בנוסף, היועצים היו שותפים בפיתוח אלגוריתם לבחירת הלוואות PTP (הלוואות חברתיות) וכן ניהלו קרן השקעות המבוססת על האלגוריתם האמור.

* 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 בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בד"ח מיום 29.2.16 (אסמכתא: 2016-03-037462). בהתאם למתווה האמור יהיה מנהל הקרן רשאי להעלות את שכרו בקרן זו לראשונה רק ביום 1.1.25.

ניתן להעלות את שיעור דמי ההצלחה בכפוף להוראות הדין ובכפוף להוראות מתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות האמור בהערת שוליים * לעיל.

* בינטק מודלים מתקדמים בע"מ עוסקת במחקר ופיתוח של מודלים להשקעה במניות הנסחרות בבורסות שונות בעולם. החברה משתמשת בכלים machine learning ושל בינה מלאכותית (AI). בעלי השליטה באלפי בנדק הינם, בעקיפין, גם בעלי השליטה בחברה. סטטיסטיים ובמתודולוגיות של machine learning.

אלפי בנדק והיועצים הינם בעלי רישיון מנהל תיקים כמשמעותו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995.

התמורה לאלפי בנדק תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

מובהר בזה, כי על פי הוראות הדין, העסקת אלפי בנדק אינה גורעת מאחריות מנהל הקרן כלפי בעלי היחידות בקרן.

מנהל ההשקעות של הקרן: ארז שפירא

בעל רישיון מנהל תיקים (מספר רישיון: 8204). מנהל השקעות החל משנת 2007. מנהל השקעות במנהל הקרן החל מ-04/2013.

מוסמך במנהל עסקים ובוגר הנדסת מכונות מהטכניון.

בעל ניסיון בניהול תיקי השקעות מתמחים במניות החל משנת 2007, ובכלל זה מנהל קרן ממונפת בסיכון גבוה, הראל (6A) מע"ף בריבוע (לשעבר: כלל (50) מע"ף בריבוע) (מס' בורסה: 5111570), החל מ-05/2010.

ניסיונו כאמור כולל, בין היתר, פעילות בנגזרים בשוק הישראלי ובשווקים בינלאומיים, לרבות אסטרטגיות גידור ואסטרטגיות ממונפות באמצעות אופציות מע"ף, חוזים עתידיים על מדדי מניות ואסטרטגיות בנגזרים על מניות.

פרטים אודות מנהל ההשקעות מובאים בסעיף 6.2.5 לתשקיף העיקרי.

הזמנה ליחידות: (ראו גם בפרק: "פרטים נוספים" להלן)

הזמנה ליחידות בקרן תוגש בשווי כספי בלבד.

הוראה לפדיון יחידות: (ראו גם בפרק: "פרטים נוספים" להלן)

הוראה לפדיון יחידות בקרן תוגש ביחידות ע.ג. של הקרן.

על בעל יחידות המעוניין לפדות את יחידות הקרן להגיש את ההוראה לפדיון יחידות לא יאחר מהשעה היעודה ביום המסחר העשירי בבורסה לפני המועד הקבוע הקרוב (להלן: "המועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות").

הוראה לפדיון יחידות שתוגש לא תהיה ניתנת לביטול לאחר המועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות.

הוראה לפדיון יחידות שתוגש לאחר המועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות תבוצע במועד הקבוע העוקב למועד הקבוע הקרוב.

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה עודפת על התשואה השקלית של מדד S&P 500, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן", וזאת באמצעות האסטרטגיה המפורטת במדיניות ההשקעות של הקרן להלן.

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) (א) הקרן היא קרן גידור בנאמנות.
- (ב) נכסי הקרן יושקעו בהתאם להוראות הדין החלות על קרן גידור בנאמנות, כפי שיהיו מעת לעת.
- (2) החשיפה למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- (3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה, בערכה המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- (4) נכסי הקרן ינוהלו בהתאם לאסטרטגיית ההשקעה והגידור Quantitative Strategy, וזאת באופן מהותי ומובהק, הן בהיבט של היקף הפעילות והן בהיבט של משך זמן הפעילות, ולפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן, כמפורט להלן. לצורך כך יעשה שימוש במודלים כמותיים ממוחשבים [QUANT] (אחד או יותר), שפותחו באמצעות מערכת בינה מלאכותית (AI), למטרה של לימוד מגמות ודפוסי התנהגות של מניות תוך שימוש בכלים מתמטיים וסטטיסטיים (אלגוריתמים), המבוססים בין היתר, על נתוני מסחר, מחזורי מסחר, וכן על נתוני מאקרו כלכליים נבחרים.
- עיקר פעילות ההשקעה והגידור בקרן תהיה במניות הנסחרות בארה"ב הנכללות במדד S&P 500 וכן בדולר של ארה"ב.
- לצורך פעילותו האמורה עשוי מנהל הקרן, מעת לעת, לפעול על פי המלצת המודלים הכמותיים האמורים, באופן המפורט להלן:

- א. Long Equity - השקעה במניות (Long) לטווח קצר בהתאם להמלצות מודל כמותי הממוחשב.
- ב. Market Neutral - גידור סיכוני החשיפה לשוק המניות באמצעות יצירת חשיפה שלילית למניות (Short) ויצירה של חוזים עתידיים על מדדים.
- ג. Short Only - יצירת חשיפה שלילית (Short) לזמן קצר על מניות שבהתאם להערכת המודל הכמותי הסיכוני לירידות בשווי גבוה.

ד. גידור מטבעי כגון: Covered Call, צילינדרים (עסקת Forward סינטטי), חוזי אקדמה (Forward) וכד'.

הפעילות האמורה עשויה להתאפיין במינוף, בין אם ביצירת חשיפות חיוביות למניות ובין אם ביצירת חשיפות שליליות למניות.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במהלך פעילותו האמורה של מנהל הקרן תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר פעילויות כאמור על נכסי בסיס שונים בו-זמנית ולעומת זאת, תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר מצומצם יותר של פעילויות (או פעילות בודדת), בעוצמה גבוהה או נמוכה, וזאת על פי שיקול דעתו המוחלט.

אין באמור לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן לפעול בכל עת בכל הפעילויות האמורות במקביל. עוד יובהר, כי אין באמור לעיל כדי למנוע ממנהל הקרן לבצע, על פי שיקול דעתו הבלעדי, פעילויות אחרות בקרן.

(5) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.*

(6) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.®

(7) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.®

(8) 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 המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(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.

נכס הייחוס של הקרן:

המדד	משקל
מדד S&P 500	100%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

-מידע אודות מדד S&P 500 :

סימול (TICKER): SPT500N

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

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל כ-500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

* "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 מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

* "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 מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

"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 סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי.

∞ נכס הייחוס של הקרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 503

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>

פרופיל החשיפה: 5E

5 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

E - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה

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

1. בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

א. מטבע חוץ;

ב. מניות הנסחרות בחו"ל;

מנהל הקרן עשוי מעת לעת:

א. לחשוף את הקרן לאגרות חוב קונצרניות, לרבות אג"ח שאינן בדירוג השקעה- ולאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**.

ב. לחשוף את הקרן לאגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת לשינויים בנתונים מאקרו כלכליים גבוהה יותר;

ג. לחשוף את הקרן לסחורות.

ד. לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות השאלת ניירות ערך.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

כמו כן, משברים וירידות חדות בשווקים בהם נסחרים הנכסים האמורים, לרבות שינויים חדים בשער החליפין של מטבעות החוץ אל מול השקל, עלולים לפגוע בתשואת הקרן.

2. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל:

א. מנהל הקרן יפעל, לפי שיקול דעתו הבלעדי, בפעילויות שונות. יצוין כי, במהלך פעילותו של מנהל הקרן תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר פעילויות כאמור על נכסי בסיס שונים בו-זמנית ולעומת זאת, תיתכנה תקופות בהן יפעל מנהל הקרן במספר מצומצם יותר של פעילויות (או פעילות בודדת), בעוצמה גבוהה או נמוכה, וזאת על פי שיקול דעתו המוחלט.

ב. פעילות הקרן עשויה להתאפיין במינוף, בין אם ביצירת חשיפות חיוביות לנכסי הבסיס ובין אם ביצירת חשיפות שליליות לנכסי הבסיס.

ג. בשל השימוש בנגזרים בקרן, יתכן ותיווצר חשיפה משמעותית לנכסים שונים בשל שינויים בחשיפה של הקרן לנכסי הבסיס של הנגזרים כתוצאה מתנודות בנכסי הבסיס.

ד. פעילות מנהל הקרן בנגזרים עשויה להתאפיין בהחזקתם של הנגזרים עד סמוך למועד פקיעתם ולאחר מכן החלפתם בנגזרים בעלי מועד פקיעה מאוחר יותר (גלגול נגזרים).

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות של מחירי יחידות הקרן.

* & 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 מהמספרים 0 והאותיות A עד F). ככל שהספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

~ ראו הערת שוליים ~ לעיל.

* ראו הערת שוליים * לעיל.

3. הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים מסוימים ו/או לתחומי השקעה מסוימים ו/או לאפיקי השקעה מסוימים בשיעור גבוה דרך קבע או לפרקי זמן מסוימים. ככל שתהיה תנודתיות גבוהה במחירי נכסים כאמור ו/או באפיקי השקעה כאמור היא עלולה לגרום להפסדים משמעותיים בקרן.
 4. מספר ניירות הערך אליהן תהיה הקרן חשופה עשוי להיות נמוך. חשיפת הקרן למספר נמוך של ניירות ערך עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן בהשוואה למצב בו השקעות הקרן חשופות למספר גדול יותר של ניירות ערך.
 5. הפעילות בקרן עשויה להתאפיין בביצוע עסקאות בנכסי הקרן בתדירות גבוהה ולפיכך לתחלופת נכסים גבוהה. ביצוע עסקאות בנכסי הקרן בתדירות גבוהה עלול לגרום לביצוע עסקאות מסוימות במחיר שאינו כלכלי בעבור הקרן.
 6. הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.
 7. הקרן פועלת מכח הוראה זמנית שתחילתה ביום 1.4.2023 ואשר תהיה בתוקף במשך 18 חודשים. רשות ניירות ערך רשאית להאריך את תוקפה של ההוראה לתקופה נוספת שלא תעלה על שנה. דהיינו הקרן תהיה רשאית לפעול לפי ההוראות עד ליום 30.9.25 לכל היותר. ככל שההוראה לא תוארך כאמור היא תפקע בסיומם של 18 החודשים הנ"ל וכן גם אם ההוראה תוארך כאמור היא תפקע בסיומה של תקופת ההארכה שכאמור לא תעלה על שנה. אם תפקע ההוראה או ההוראה המוארכת, מבלי שתוכנה עוגן בחקיקת משנה, יהיה על מנהל הקרן לפרוק או להפוך אותה לקרן נאמנות שאינה קרן גידור בנאמנות, דבר שיאלצו לשנות את אופן ניהול השקעות הקרן. (ראו גם סעיף זמניות קיומה של הקרן בפרק: "פרטים נוספים" להלן).
 8. מגבלות ההשקעה, הפיזור והמינוף החלות על קרן גידור בנאמנות בהתאם להוראות הדין הינן מצומצמות באופן משמעותי מהמגבלות האמורות החלות על קרן נאמנות שאינה קרן גידור בנאמנות. כך לדוגמה המגבלות המפורטות להלן החלות על קרן נאמנות אינן חלות על קרן גידור בנאמנות: מגבלת חשיפה לתאגיד לפי תקנה 5 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים) התשנ"ה-1994 (להלן: "**תקנות נכסים**"), מגבלת שיעור מרבי לאופציות לפי תקנה 6א לתקנות נכסים, מגבלת שיעור מרבי לתעודות חוב לפי תקנה 6ב לתקנות נכסים, מגבלת שיעור מרבי לנכסים שאינם נסחרים לפי תקנה 8 לתקנות נכסים, מגבלת שיעור מרבי לעסקאות OTC לפי תקנה 8א לתקנות נכסים, מגבלת שיעור מרבי ליחידות של קרנות סגורות שאינן קרנות סל ושל יחידות של קרנות חוץ המוחזקות בקרן לפי תקנה 9 לתקנות נכסים, המגבלה על מכירה בחסר לפי תקנה 5(ב) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) התשס"א-2001 (להלן: "**תקנות האופציות**"), מגבלת שיעור הבטוחות לפי תקנה 7 לתקנות האופציות, ועוד. צמצום המגבלות האמורות עלול להגדיל את החשיפה לתאגיד ספציפי ולנכס ספציפי, להגדיל את היקף הפעילות בנכסים שונים, לרבות נכסים שאינם סחירים, לצמצם את הנזילות בקרן, ולהגדיל את התנודתיות בקרן ואת הסיכון להפסד כספים בה.
 9. הקרן הינה קרן מועדים קבועים ויחידותיה מוצעות ונפדות במועדים הקבועים בלבד. כמו כן פדיון יחידות הקרן מחייב מתן הודעה מראש של מספר ימים לפני המועדים הקבועים. לפיכך הקרן הינה פחות נזילה מקרן שאינה קרן גידור בנאמנות, ויתכן מצב בו בעל יחידות לא יוכל לפדות את יחידות הקרן במועד הרצוי לו אלא רק במועד הקבוע הסמוך לאחר מכן, דבר שעלול לגרום לו להפסד כספים כתוצאה משינויים שיחולו בשווי נכסי הקרן עד למועד הפדיון בפועל.
- 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, לתקופת התשקיף, 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

זמניות קיומה של הקרן

הקרן פועלת מכח הוראה זמנית למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר נכסים שמותר לרכוש ולהחזיק בקרן גידור בנאמנות לפי סעיף 65א לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 (בתשקיף זה: "ההוראה").

תחילתה של ההוראה ביום 1.4.2023 והיא תהיה בתוקף במשך 18 חודשים. רשות ניירות ערך רשאית להאריך את תוקפה של ההוראה לתקופה נוספת שלא תעלה על שנה. דהיינו הקרן תהיה רשאית לפעול לפי ההוראות הזמניות עד ליום 30.9.25 לכל היותר.

מובהר בזה, כי ככל שההוראה לא תוארך כאמור היא תפקע בסיומם של 18 החודשים הנ"ל וכן כי גם אם ההוראה תוארך כאמור היא תפקע בסיומה של תקופת ההארכה שכאמור לא תעלה על שנה. אם תפקע ההוראה או ההוראה המוארכת, מבלי שתוכנה עוגן בחקיקת משנה, יגיש מנהל הקרן דוח, לא יאוחר מ-30 ימים קודם למועד הפקיעה כאמור, בו יצוין כיצד בכוונתו לפעול בקשר לקרן, דהיינו האם בכוונתו לפרוק או האם בכוונתו להפוך אותה לקרן נאמנות שאינה קרן גידור בנאמנות (תוך פירוט ההתאמות שעליו לבצע במדיניות ההשקעות של הקרן על מנת שלא לחרוג מהוראות הדין החלות על קרן נאמנות שאינה קרן גידור בנאמנות. יובהר, כי בהוראה, החלה על קרן גידור בנאמנות בלבד, הוסרו חלק ממגבלות ההשקעה, הפיזור והמינוף החלות על קרן נאמנות שאינה קרן גידור בנאמנות ולפיכך יהיה על מנהל הקרן לשנות את אופן ניהול השקעות הקרן).

דמי הצלחה

20% מהתשואה המחושבת עבור בעל יחידות מסוים בניכוי המשוכה (כהגדרתה להלן), ובלבד שהתשואה האמורה הינה חיובית.

מובהר בזה, כי דמי ההצלחה ייגבו מבעל יחידות כאמור בנוסף לשכר מנהל הקרן האמור לעיל. לענין זה:

"תשואה מחושבת עבור בעל יחידות מסוים בניכוי המשוכה" - התשואה המחושבת עבור בעל יחידות מסוים (כהגדרתה להלן) בניכוי המשוכה (כהגדרתה להלן) לתקופת החישוב של התשואה האמורה.

"תשואה מחושבת עבור בעל יחידות מסוים" - השינוי באחוזים בין מחיר היחידה של יחידות הקרן ביום המסחר האחרון בקרן בשנה קלנדרית או במועד הפדיון של יחידות הקרן על ידי בעל יחידות מסוים, המוקדם מביניהם, לבין מחיר HWM (כהגדרתו להלן) המחושב עבור אותו בעל יחידות.

"מחיר HWM" (High Water Mark) - מחיר היחידה של יחידות הקרן במועד רכישתן על ידי בעל יחידות מסוים או מחיר היחידה האחרון בגינו נגבו מאותו בעל יחידות דמי הצלחה בקרן, הגבוה מביניהם.

"משוכה" - השיעור הממוצע של ריבית בנק ישראל בתקופת החישוב (Hurdle Rate), המחושבת על ידי סכימת שיעור ריבית בנק ישראל בכל יום בתקופת החישוב וחלוקת התוצאה במספר הימים בתקופת החישוב, ובלבד שהשיעור האמור הינו חיובי.

מובהר בזה, כי מנהל הקרן יהיה רשאי לגבות מבעל יחידות מסוים דמי הצלחה נוספים בשנים שלאחר גביית דמי ההצלחה כאמור לעיל, רק כאשר מחיר היחידה של יחידות הקרן בסוף שנה קלנדרית או במועד פדיון יחידות הקרן על ידו, המוקדם מביניהם, בניכוי המשוכה, יהיה גבוה יותר ממחיר היחידה האחרון של יחידות הקרן שלפיו חושבו דמי ההצלחה בתקופה האחרונה בה הם נגבו ממנו.

חישוב התשואה המחושבת עבור בעל יחידות מסוים וגביית דמי ההצלחה יבוצעו לגבי כל בעל יחידות בקרן בנפרד, ביום המסחר האחרון בקרן בשנה קלנדרית ("איפוס שנת") או בעת פדיון יחידות הקרן על ידי אותו בעל יחידות או בעת ביטול מנגנון דמי ההצלחה (כהגדרתו להלן), המוקדם מביניהם.

לענין זה: "ביטול מנגנון דמי ההצלחה" - הפסקת גביית דמי הצלחה בקרן בשל אירועים כגון: ביטול מנגנון דמי ההצלחה בקרן, פקיעת ההוראה, הקרן תחדל להיות קרן מועדים קבועים, פירוק הקרן.

עוד מובהר בזה, כי כתוצאה מתשלום דמי ההצלחה שונים על ידי בעלי יחידות שונים כאמור לעיל, יהיה שוני בין מחירי הפדיון המחושבים עבור בעלי יחידות שונים.

להלן מובאות דוגמאות לאופן חישוב דמי הצלחה לבעלי יחידות שרכשו את יחידות הקרן במועדים קבועים שונים:

מובהר בזה, כי הדוגמאות שלהלן הינן תיאורטיות בלבד, והנתונים המובאים בהן אינם משקפים את תשואות הקרן ואת שיעורי ריבית בנק ישראל.

עוד מובהר בזה, כי הסדרות הנזכרות בדוגמאות שלהלן תוקמנה בכל מועד קבוע בו יוצרו יחידות בקרן, וזאת לצורך זיהוי המחיר בו נרכשו יחידות הקרן במועד קבוע מסוים לצורך חישוב דמי הצלחה עבור בעל יחידות מסוים.

סדרה א

מועד הרכישה: 31.1.23

מחיר הרכישה: 100

מחיר היחידה ביום 31.12.23: 105

תשואת הקרן לתקופה 31.1.23-31.12.23: $5\% = (105/100 - 1) * 100$

שיעור המשוכה (יחסי לתקופה): 4.5%

תשואת הקרן בניכוי שיעור המשוכה: $0.5\% = 5.0\% - 4.5\%$

חישוב דמי ההצלחה (20% מהתשואה בניכוי המשוכה): $0.1\% = 20\% \times 0.5\%$

מחיר היחידה ביום 31.12.24: 102

תשואת הקרן לתקופה 31.12.24-1.1.24: $(-2.86\%) = (102/105-1) \times 100$

שיעור המשוכה (יחסי לתקופה): 4.25%

תשואת הקרן בניכוי שיעור המשוכה: $(-7.11\%) = (-2.86\%) - 4.25\%$ - תשואה בניכוי המשוכה שלילית ולכן לא יגבו דמי הצלחה.

מחיר היחידה ביום 31.12.25: 110

תשואת הקרן לתקופה 31.12.25-1.1.24 (ה-31.12.23 הוא המועד האחרון בגינו נגבו בגין סדרה א' דמי הצלחה בקרן): $4.76\% = (110/105-1) \times 100$

שיעור המשוכה (יחסי לתקופה): 4.00%

תשואת הקרן בניכוי שיעור המשוכה: $0.76\% = 4.76\% - 4.00\%$

חישוב דמי ההצלחה (20% מהתשואה בניכוי המשוכה): $0.15\% = 20\% \times 0.76\%$

סדרה ג

מועד הרכישה: 31.3.23

מחיר הרכישה: 106

מחיר היחידה ביום 31.12.23: 105

תשואת הקרן לתקופה 31.12.23-31.3.23: $(-0.94\%) = (105/106-1) \times 100$

שיעור המשוכה (יחסי לתקופה): 4.4%

תשואת הקרן בניכוי שיעור המשוכה: $(-5.34\%) = (-0.94\%) - 4.4\%$ - תשואה בניכוי המשוכה שלילית ולכן לא יגבו דמי הצלחה.

מחיר היחידה ביום 31.12.24: 102

תשואת הקרן לתקופה 31.12.24-31.3.23: $(-3.77\%) = (102/106-1) \times 100$

שיעור המשוכה (יחסי לתקופה): 4.15%

תשואת הקרן בניכוי שיעור המשוכה: $(-7.92\%) = (-3.77\%) - 4.15\%$ - תשואה בניכוי המשוכה שלילית ולכן לא יגבו דמי הצלחה.

מחיר היחידה ביום 31.12.25: 110

תשואת הקרן לתקופה 31.12.25-31.3.23: $3.77\% = (110/106-1) \times 100$

שיעור המשוכה (יחסי לתקופה): 3.5%

תשואת הקרן בניכוי שיעור המשוכה: $0.27\% = 3.77\% - 3.5\%$

חישוב דמי ההצלחה (20% מתשואה בניכוי המשוכה): $0.05\% = 20\% \times 0.27\%$

סוכן ניירות ערך של הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

יצוין, כי מנהל הקרן עשוי לבצע בעבור הקרן עסקאות גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים.

הקסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

גורמי סיכון אשראי איתם התקשר מנהל הקרן לגבי הקרן: בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, בנק ירושלים בע"מ ו-HSBC PLC Bank.

המתפעל של הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 6.12.2023, 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 האמור לעיל אינו חל על:

(א) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל;

(ב) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל;

(להלן ביחד או לחוד: "מרווח דמי ההשאלה").

עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים.

רואה החשבון של הקרן:

בהתאם לסעיף 99(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 הנאמן, בהתייעצות עם מנהל הקרן, ימנה רואה חשבון לקרן בתוך שלושה חודשים מיום הקמתה.

כללי:

1. הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון

בסעיף זה: "שעה יעודה" - כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה שתוגש עד השעה היעודה במועד הקבוע, תבוצע בעבור המועד הקבוע, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. הזמנה ליחידה שתוגש לאחר השעה היעודה במועד הקבוע, תבוצע בעבור המועד הקבוע הסמוך לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור. הוראה לפדיון יחידות שתוגש עד השעה היעודה במועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות (כהגדרתו לעיל), תבוצע בעבור המועד הקבוע הסמוך למועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה כאמור. הוראה לפדיון יחידות שתוגש לאחר השעה היעודה במועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות, תבוצע בעבור המועד הקבוע העוקב למועד הקבוע הקרוב, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור. הוראה לפדיון יחידות שתוגש לא תהיה ניתנת לביטול לאחר המועד האחרון להגשת הודעה על פדיון יחידות. 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 פדיוןן.

2. מונחים בתשקיף

(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. שינוי באמור בתשקיף

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.

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.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

<u>שם הדירקטור</u>	<u>חתימה</u>
ד"ר שמעון אלקבץ, יו"ר	_____
יאיר המבורגר	_____
פרופ' יעקב בורטמן, דח"צ	_____
ד"ר אלון כהן, דח"צ	_____
תומר אלמקייס	_____
חגית ציטיאט לוין	_____

חתום בשם מנהל הקרן:

_____	אוריאל שור
חתימה	שם
_____	שרון תובל
חתימה	שם

חתום בשם הנאמן:

_____	מגי בוחניק
חתימה	שם
_____	אתי שכנאי
חתימה	שם