מנהל הקרן[2]:	הנאמן:
קסם קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510422331
מרח' אפעל 25, פתח תקווה 4951125	רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7536890, פקס: 03-7536640	טלפון: 03-5558877 ; פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

27 לדצמבר, 2023[1]

תשקיף זמני לצורך המשך הצעת יחידות הקרן עד לפרסום תשקיף עיקרי של מנהל הקרן[2]

קסם ETF (00) תל בונד-צמודות 1-3[3]

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1193614[4])

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 09/08/2023 (מס' אסמכתה: 2023-03-091722) (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סל - קרן סגורה
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") לרישום למסחר של יחידותיה ועל כן יחידותיה נסחרות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידה (NAV) של הקרן, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת. עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש חיובי או שלילי בין שווי היחידה ומחירה וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה - קצר

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס[5]: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3 [6]

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

עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")[7]

עמלת היצירה שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.1% ממחיר היחידה.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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] עד ליום 26/12/2023 מוצעות יחידות הקרן מכוח תשקיף עיקרי של מנהל הקרן הקודם "פסגות קרנות נאמנות בע"מ", אשר פורסם באתר ההפצה ביום 25/12/2022 (מס' אסמכתה: 2022-03-154960). ביום 20/09/2023 עברה הקרן לניהולו של מנהל הקרן – "קסם קרנות נאמנות בע"מ" (להלן: "**מנהל הקרן**"). ביום 09/08/2023 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי לקרנות שבניהולו, אולם הקרן לא נכללה במסגרת תשקיף עיקרי זה שכן היא עברה לניהולו של מנהל הקרן במועד מאוחר למועד פרסום התשקיף העיקרי האמור. אשר על כן, עד למועד בו יפורסם התשקיף העיקרי הבא של מנהל הקרן, אשר יכלול התייחסות גם להצעת היחידות של הקרן, מפורסם תשקיף זמני זה שמכוחו תוצענה יחידות הקרן החל מ- 27/12/2023 ועד למועד הצעת יחידותיה על פי התשקיף העיקרי הבא של מנהל הקרן כאמור שבו יפורטו נוספים על אודות הקרן. יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המופיעים בדוח השנתי שפורסם באתר ההפצה ביום 12.12.2022 (מס' אסמכתה: 2022-03-149977). יצוין, כי עד ליום 31.12.2023 יפורסם דוח שנתי של הקרן שיכלול פרטים כנדרש בהוראות הדין.

[3] עד ליום 19.09.2023 (כולל) היה שם הקרן: פסגות ETF (00) תל בונד-צמודות 1-3 (לפרטים נוספים, ר' דיווח מנהל הקרן הקודם, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, מיום 12.09.2023, מס' אסמכתה: 2023-03-106134).

[4] עד ליום 19.09.2023 (כולל) היה מספר הקרן: 1148188 (לפרטים נוספים, ר' דיווח מנהל הקרן הקודם, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, מיום 14.09.2023, מס' אסמכתה: 2023-03-107145).

[5] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[6] 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.

[7] האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

עמלת הפדיון שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.1% ממחיר הפדיון.

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

<u>שכר מנהל הקרן</u>: [8]

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. החל מיום 1.1.2024 דמי הניהול הקבועים בקרן יהיו בשיעור של 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u> [9]**<u>:</u>** 0.05% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>שכר הנאמן</u>: 0.015% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
הצעה לציבור – 12,000,601 יחידות קרן, בנות 1 ש"ח ע.נ., כל אחת, מוצעות לציבור החל מיום 27.12.2023 ועד ליום 09.08.2024, בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים א'-ה'. יחידות קרן אלה ישמשו כמחסנית לצורך הצעתן לציבור, למעט יחידות המוחזקות זה מכבר ע"י הציבור.
כל יחידות הקרן רשומות למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה.

<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי"):</u>[10] [11]

(א) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שאינו מהמפורטים בס"ק (ב)-(ג) להלן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן – 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של שכר הנאמן בקרן – 0.015% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ב) שיעור דמי הניהול הקבועים האפקטיביים שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהינו מנהל קרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ג) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה מוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן, הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א': עד השעה 14:30, בימים ב'-ה': עד השעה 16:00.

<u>מטרת הקרן</u>:

לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת/פחותה) ככל הניתן לתשואה של מדד תל בונד-צמודות 1-3, 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.

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

1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן תבצע פעולות רק מול בנק בישראל או מחוץ לישראל, המנוי עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. לעניין זה פעולות משמעותן הפקדת מזומנים, פקדונות, פעילות בנגזרים ו/או השאלת ניירות ערך חוץ.[12]
4. 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

---

[8] 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 בדו"ח מיום 29.02.2016 (אסמכתא 2016-03-037312).

[9] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 20 לתשקיף העיקרי.

[10] "**מנהל כספי אחרים מוסדי**" - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

[11] מנהל הקרן ידווח אודות עדכון הנתונים בדבר החזר למנהל כספי אחרים מוסדי בהתאם לשינוי בדמי הניהול שיחולו ביום 1.1.24.

[12] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי .עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u> [13]

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) נכסי בסיס;

(2) קרנות מחקות, לרבות קרנות סל.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנכסי בסיס.

(ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב לרבות מק"מ.

(ד) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.

(ה) עסקאות בבורסה בעבור הקרן היוצרות חשיפה למדד, יבוצעו בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u> מדד תל בונד-צמודות 1-3

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 תל בונד-צמודות 1-3:</u>

סימול המדד (Ticker): TEL-CP03

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) [14]

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

תיאור מילולי: המדד כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד המחירים לצרכן בריבית קבועה בתקופה לפדיון משוקללת 1-3 שנים, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.

תנאי הסף להכללה במדד:

סדרות אג"ח תאגידיות בעלות פדיון משוקלל נמוך מ-3 שנים, צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית קבועה, עומדות בתנאי הסף של מאגר תל-בונד, נכללות במדד תל בונד-צמודות ובעלות דירוג של לפחות (-A) בדירוג "מעלות" או (A3) בדירוג "מדרוג". אם איגרת החוב מדורגת על ידי שתי חברות הדירוג, הדירוג הנמוך מביניהם ייחשב לצורך תנאי הסף.

משקל האג"ח במדד מוגבל ל- 5% לאג"ח ול-20% למנפיק.

להלן פירוט 10 ני"ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הנכללים במדד ומשקלם, נכון ליום 19.12.2023:

שם ני"ע	משקל (%)	סקטור
מז טפ הנפק 49	5.10	בנקים
חשמל אגח 29	5.09	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
לאומי אגח 179	5.08	בנקים
ארפורט אגח ה	4.91	נדל"ן ובנייה
ג'י סיטי אגח יב	4.58	נדל"ן ובנייה
פועלים אגח 203	4.27	בנקים
רבוע נדלן אגח ו	3.70	נדל"ן ובנייה
גב ים אגח ו	3.06	נדל"ן ובנייה
בינל הנפק אגח י	2.72	בנקים
אמות אגח ד	2.71	נדל"ן ובנייה
סה"כ	**41.23%**	

סוג הנכסים במדד: אגרות חוב

מספר ניירות הערך במדד, נכון ליום 19.12.2023: 62

איזור גיאוגרפי: ישראל

---

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

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

שיוך ענפי: אין

המטבע בו מחושב המדד: ש"ח

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/721/about

פרופיל החשיפה[15]**:** 00

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	0 - ללא חשיפה למניות.
מט"ח	0 - ללא חשיפה למט"ח

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:

מובהר 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.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

(א) **ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה 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.

(ג) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד תתבצענה בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **החזקה בקרנות מחקות** - קרנות מחקות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ה) **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.

(ו) **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)-(ו) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

סיכון אשראי

מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:

א. עסקות השאלת ניירות ערך.

ב. הפקדת מזומנים ופקדונות.

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

נכס המעקב יכול שיכלול נ"ע של חברות שאינן נכללות במדד החברות הגדולות באותו שוק ו/או שהינן מענף זהה. יש לקחת בחשבון כי נ"ע כאמור חשופים לתנודתיות רבה יותר וסחירות נמוכה יותר.

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.

---

[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). ככל שהספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

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.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה; על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. 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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

<u>פרטים נוספים:</u>

קרן צבירה

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

הסדרים עם עושה השוק

עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "**עושה השוק**"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי.

שם חבר מייצג לרבות לעניין עשיית שוק: בנק הפועלים בע"מ.
שם חבר הבורסה הראשי באמצעותו פועל עושה השוק: בנק הפועלים בע"מ.
סיווג הקרן לעשיית שוק: 2 - קרנות סל על מדד אג"ח קונצרני הכולל אג"חים בדירוג A- ומעלה בישראל.[16]

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

התמורה בעסקאות יצירה

כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה, כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 15 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להרכב נכס המעקב וכן בכפוף לכך שלא יועבר נכס ששיעור החשיפה שהוא יוצר לנייר ערך משווי התמהיל המועבר גבוה ממשקל נייר הערך בנכס המעקב של קרן הסל. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.

התמורה בעסקאות פדיון

כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות כדלקמן, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון:

1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 15 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה, או,
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להרכב נכס המעקב. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנפדות לבין שווי נכסי הבסיס שהועברו לעושה השוק בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן.

יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה בהתאם למותר על פי כל דין, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

מידע פנים

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 שאינו ידוע למחזיקי היחידות, ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

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 הייעודה 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 הייעודה, 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.

שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.1%.
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה: 10,000.
מגבלת שווי הזמנה מרבי ליצירה: 10,000,000.

[16] להסבר בתקנון הבורסה אודות סיווג עושה השוק ראה קישור בפרק (עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל): https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485

יובהר כי המגבלות על היצירה, כפי שמשתקפות במערכות הבורסה, עשויות להיות נמוכות או גבוהות מהסכומים האמורים שכן המגבלות נקבעות במערכות הבורסה בערך נקוב המגלם את המגבלות האמורות.

מנהל ההשקעות של הקרן:
לקרן לא נקבע מנהל השקעות עיקרי, לפרטים אודות מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן ראו סעיף 7.3 לתשקיף העיקרי.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן
בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ. הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן לפירוט נוסף, וכן לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן, ראו סעיף 16 לתשקיף העיקרי.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן [17]:
בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ.

השימוש במדד:

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 25 לתשקיף העיקרי.

המדד עומד בתנאים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה בהם נדרש לעמוד המדד על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל.
להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראו סעיף 26 לתשקיף העיקרי.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה וכן את אישורה של הבורסה לרישום למסחר בבורסה של יחידות הקרן.

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת וככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

אין באישור הבורסה משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבה של הקרן, טיבן של היחידות המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.

[17] "נכסי הקרן" – נכסים שאינם מזומנים או פקדונות.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u> **<u>חתימות</u>**

בועז נגר _____

אלי שוורץ _____

תמיר פרדר _____

רוי רגב _____

אייל טלמור _____

נעה דרייבלט _____

יעקב פלר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>

אבנר חדד _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ</u>

טניה טמפר משנברג _____

שמעון עטיה _____