מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' דיזנגוף 50 תל אביב 6433222	שד' רוטשילד 38, תל-אביב 6688307
טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: asaf@yl-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 22 בינואר, 2024[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"ילין לפידות סל S&P 500 (4A) מנוטרלת מט"ח" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1201664)

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 17.12.2023 (אסמכתא: 2023-03-136857) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בת"א 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 (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.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים;
הקרן הינה קרן סל
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה[4]**:** 3

שכר מנהל הקרן[5]**:** 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[6]**:** 0.30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 29.01.2024 ועד ליום 21.01.2025 בכל יום מסחר[7], בימים ב' עד ה'.
ביום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור, דהיינו ביום ה- 29.01.2024, מחיר היחידה בשקלים של הקרן, שלא במסחר בבורסה, יהיה 5,000 אגורות.
השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור עמלת יצירה: 0.30% משווי היצירה.
שיעור עמלת פדיון: 0.30% משווי הפדיון.
מגבלת שווי הזמנה: לא קיימת מקבלת שווי הזמנה מזערי / שווי יצירה מירבי.

---

[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.

[3] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.

[4] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[5] 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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2025. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 28.02.2016 אסמכתא: 2016-03-036217).

[6] מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (היינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב). מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01/01/2025.

[7] עלה מספר היחידות שהוזמנו ביום כלשהו על מספר היחידות הרדומות שבמחסנית הקרן, ייענה מנהל הקרן לכל הזמנה בשיעור אחיד.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:
מנהל הקרן רשאי לשלם החזר דמי ניהול, לבעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 (להלן: "**מנהל כספי אחרים מוסדי**"). שיעור ההחזר ככל וישולם הינו בשיעור אחיד לכל מנהל כספי אחרים מוסדי כאמור. מנהל כספי אחרים מוסדי יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול בשיעור דמי הניהול הקבועים. על אף האמור, מנהל כספי אחרים מוסדי שמנהל הקרן הוא צד קשור אליו (שאינו מנהל הקרן), יהיה זכאי לקבל החזר בשיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שכר הנאמן.

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.

מספר יחידות הקרן שקיבלו את אישור הבורסה למסחר הינו: 6,000,000.
כל יחידות הקרן ירשמו 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 לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
היחידות תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("**המחסנית**"), אשר תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא תתבטלנה אלא תהפוכנה ליחידות רדומות ותיווספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P 500[1] בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב.

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:
1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[2], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למט"ח בקרן, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף המנוי עם קבוצת הסיכון האשראי השניה[3] לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וחשיפת סיכון האשראי הכוללת של הקרן לגופים מקבוצת סיכון אשראי שניה[3] לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
1. נכון למועד התשקיף, בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב בעיקר באמצעות עסקאות החלף שאינן במימון על נכס המעקב. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב ו/או באמצעות השקעה בנגזרים נסחרים ו/או שאינם נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול, ככל שיהיו רלוונטיים ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
2. בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות חוזי אקדמה (פורוורד) ו/או קניה/מכירה של מטבע חוץ (SPOT). על אף האמור, מנהל הקרן עשוי לגדר את החשיפה לדולר ארה"ב באמצעות נכסים אחרים בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

---

[1] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.
[2] לינק להוראת הרשות:
http://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%20%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Mutual_Funds/1403/3395/Documents/investment_management_1.pdf.
[3] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

נכס המעקב של הקרן[1]: S&P 500 (**"המדד"**)
סימול (TICKER): SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Opco, LLC
תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק העוקב אחר ביצועי מניות ה-Large Cap בארה"ב ונחשב כמייצג של שוק המניות האמריקאי. המדד כולל כ-500 מניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. שווי השוק המינימלי של כל חברה שמניותיה נכללות במדד הינו לפחות 15.8 מיליארד דולר. המדד מחושב בדולר ארה"ב.
מספר נ"ע הכלולים במדד נכון ליום 07/01/2024 הינו 503.
יובהר כי מספר המניות הכלולות במדד עשוי להיות שונה מהמספר הנקוב בשם המדד וזאת בהתאם למפורט במתודולוגיה.
סוג נכסים: מניות
אזור גיאוגרפי: ארה"ב
מטבע: דולר ארה"ב
להלן לינק לפרטים אודות המדד: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500
עקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק.
משקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה, בהתאם למפורט במתודולוגיה.

מועד עדכון משקולות: עדכון משקולות רבעוני בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר.

הרכב מדד: עשרת המניות עם המשקל הגבוה במדד, נכון ליום ה- 07/01/2024.

שם מניה	משקל במדד	ענף
Microsoft Corp	6.93%	Information Technology
Apple Inc	6.72%	Information Technology
Amazon.com Inc	3.35%	Consumer Discretionary
NVIDIA Corp	3.08%	Information Technology
Alphabet Inc	2.04%	Communication Services
Meta Platforms Inc	1.98%	Communication Services
Alphabet Inc	1.74%	Communication Services
Berkshire Hathaway Inc	1.69%	Financials
Tesla Inc	1.67%	Consumer Discretionary
JPMorgan Chase & Co	1.26%	Financials

פרופיל החשיפה[3]: 4A
4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
A - עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:
1. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- בשל מגבלות הדין החלות על קרנות מחקות, כאשר ניהול ההשקעות מתבצע באמצעות נכסים סחירים, ניהול השקעות של הקרן יתאפיין בדר"כ בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- בשל העובדה שמנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות במהלך המסחר ולא רק בשלב הנעילה, ייתכן, כי המחיר בו תבוצענה העסקאות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו הנכסים בהתאם להוראות הדין ושעל פיו יחושבו מחירי הקרן.
3. שימוש במוצרי מדדים אשר אמורים לשקף את תשואת נכס המעקב- מנהל הקרן עשוי לבצע גם עסקאות בקרנות סל ו/או ETF. החזקה במכשירים כאמור עשויה לייצר הפרשים/ פערי עקיבה אל מול מחירי נכס המעקב ברמה היומית ו/או לתקופות ארוכות מכך בשל העובדה שמחיריהם אינם משקפים בהכרח את מחירי

[1] נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
[2] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.
[3] 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.

נכס המעקב, בין היתר, בשל השפעת מחזורי המסחר ומחירי היצע וביקוש ו/או בשל הנחיות הדין לעניין אופן השערוך של נכסים כאמור.

4. <u>החזקה בקרנות מחקות</u>- קרנות מחקות, ככל שרלוונטי, שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק 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.
5. <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 ו/או בהוראות דין אחרות לעניין זה.
6. <u>גלגול חוזה עתידי</u>- עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצענה בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר וקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה של החוזים שנמכרו. מכירה וקניה של חוזים כאמור יכולה להיות כרוכה בפערי מחירים.
7. <u>התכסות חלקית</u>- במקרים שבהם השווי הנקי של נכסי הקרן יהיה נמוך ו/או במקרים בהם נוצר בקרן עודף יצירות/פדיונות בהיקף נמוך , ייתכן ויתעורר קושי להתכסות אל מול נכס המעקב של הקרן, לרבות בשל גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקה בנכסים שבאמצעותם בכוונת מנהל הקרן לייצר את החשיפה כאמור וכיוצ״ב.
8. <u>הסתמכות על עורך המדד</u>- במהלך ניהול ההשקעות של הקרן עלולים להיווצר למנהל הקרן קשיים/תקלות בשל העובדה שמנהל הקרן מסתמך על מידע ונתונים המועברים לו ע״י עורך המדד, בין היתר, לצורך התכסות ויצירת חשיפה במתאם מלא לנכס המעקב של הקרן.
9. <u>חשיפה לשערי מט״ח</u>- מנהל הקרן ינסה לנטרל את החשיפה לשיעור השינוי בשערי החליפין במט״ח, ובעיקר בין השקל לדולר ארה״ב, אך אינו מתחייב כי יוכל לנטרל חשיפה מט״חית זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות בנטרול מלא של השפעת שיעור השינוי בדולר ארה״ב כמוגדר במטרת הקרן.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

10. <u>חשיפה למט״ח</u>- בקרן מנוטרלת מטבע, על אף פעולות הגידור של המטבע עלולה להיווצר חשיפה למט״ח בשיעור שאינו עולה על המותר לפי הוראות הדין.
11. <u>חשיפה לקוואנטו והפרשי ריביות</u>- בקרן מנוטרלת מטבע, קיימת חשיפה פאסיבית מובנית לקוואנטו (שינויים במטבע נכס המעקב כנגד שינויים במדד נכס המעקב) ולהפרשי ריביות הנובעים מפער הריביות בין ריבית שקלית לריבית מטבע נכס המעקב.

סיכונים נוספים:

12. <u>הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון</u> – בהתאם להוראות הדין לעניין זה, כספי ההפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון, אינם מופקדים בחשבון הקרן (שהינו חשבון נאמנות) אלא מהווים התחייבות לזיכוי/חיוב החשבון בלבד.
13. <u>סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה</u> - 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:

    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.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל נכון לתאריך התשקיף. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

הסדרים עם עושה השוק:
עושה השוק ביחידות הקרן: עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: "**עושה השוק**").
תיאור הקשר בין עושה השוק למנהל הקרן: עושה השוק אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
עיקרי ההסכם שנחתם בין עושה השוק למנהל הקרן:
עושה השוק התחייב בין היתר כי יפעל כעושה שוק סטטוטורי, ובתוך כך יבצע עשיית שוק ביחידות קרנות הסל של מנהל הקרן בכל יום עבורו מחושבים מחירי קרנות הסל החל ממועד התחילה, על-פי כללי עשיית השוק שייקבעו על ידי הבורסה. יובהר, כי עושה השוק יעניק את השירותים גם בימי מסחר בבורסה עבורם לא מחושבים מחירי קרנות הסל.
עושה השוק יפעל בהתאם לדרישות מנהל הקרן למרווחי ציטוט של מחירי היחידות כמפורט בהסכם (להלן: "**נספח הקרנות**"). מנהל הקרן יהיה רשאי, בהסכמת עושה השוק, לעדכן את הפרמטרים הקבועים בנספח הקרנות, למעט את הספרייד המקסימלי לציטוט, אחת לחודש באופן סביר וכנהוג בשוק. נספח הקרנות לא יכלול התייחסות לעסקאות מסוימות או למשקיעים מסוימים.
בתום כל יום מסחר בבורסה, וביחס לכל אחת מהקרנות נשוא ההסכם באופן נפרד, יתבצע הליך "התחשבנות" בין עושה השוק ומנהל הקרן בגין עסקאות היצירה והפדיון של היחידות בכל קרן סל.
עושה השוק יהיה רשאי להעביר הזמנות ליצירות והוראות לפדיון למנהל הקרן גם לאחר השעה היעודה של כל אחת מהקרנות נשוא ההסכם, ועד מיד לאחר תום המסחר בבורסה.
מנהל הקרן יאפשר לעושה השוק לשלם עבור היחידות שיצר, וישלם לעושה השוק תמורת יחידות שפדה, באמצעות תמהיל נכסים אשר ייקבע על ידי מנהל הקרן. העסקאות תבוצענה אך ורק לאחר שנחה דעתו של מנהל הקרן כי כנגד העברת היחידות, יזוכה חשבון הקרן בתמהיל הנדרש, וכי לא יועבר מחשבון הקרן תמהיל אם לא יזוכה מנהל הקרן באופן נגדי ביחידות שייפדו בהיקף הנדרש.
הרכב התמהיל ייקבע על-פי שיקול דעת מנהל הקרן בתשקיף של כל אחת מהקרנות נשוא ההסכם, וכפי שיעודכן מעת לעת בהתאם להוראות הדין. התמהיל יוכל לכלול מזומן בלבד, נכסים בלבד או גם מזומן וגם נכסים. מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל ולפרסמו לא יאוחר מתחילת המסחר בבורסה. התמהיל: (א) יכלול אך ורק נכסים המותרים להשקעה בקרן בהתאם להוראות הדין; (ב) לא יכלול נכסים שאינם מייצרים חשיפה ישירה לנכס המעקב, למעט מזומנים, ו- (ג) לא יכלול רכיב כלשהו שמשקל החשיפה שהוא יוצר בתמהיל גבוה ממשקלו בפועל בנכס המעקב.
לעושה השוק יהיה שיקול דעת, במסגרת מגבלות אשר ייקבעו ויפורסמו על ידי מנהל הקרן ולפי שיקול דעתו, מעת לעת, לשלב בתמהיל תשלום במזומן. במקרה כאמור מתחייב עושה השוק להעביר מידע אודות שווי סל הנכסים היוצר חשיפה במתאם מלא לנכס המעקב של הקרן הרלוונטית במועד אותו יקבע מנהל הקרן בדיווח פומבי ייעודי.
מנהל הקרן מתחייב לאשר יצירה או פדיון במזומן בלבד, ובלבד שעושה השוק הגיש את היצירה או הפדיון, לפי העניין, במועדים ובסכומים הקבועים על פי דיווח פומבי ייעודי שיפורסם על ידי מנהל הקרן מעת לעת.
הצדדים התחייבו לפעול בהתאם להוראת הרשות בכל הנוגע להפרדה בין פעילות מנהל קרן לעושה שוק ביחידות הקרן, כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן מתחייב בזאת, כי הוא לא יהיה מעורב, בין במישרין ובין בעקיפין בתמחור העסקה של עושה השוק עם צד שני לעסקאות ביחידות של הקרנות. יובהר, כי מנהל הקרן לא יהיה מעורב בתהליך ההתקשרות לעסקה כאמור, למעט עצם הפניית צדדים שלישיים לעושה השוק לצורך קבלת ציטוטים עצמאיים מעושה השוק.
מנהל הקרן יהיה רשאי להתקשר עם עושה שוק נוסף (אחד או יותר) בנוגע לקרנות הסל שבניהולו, ועושה השוק יהיה רשאי לתת שירותי עשיית שוק למנהלי קרנות נאמנות נוספים.
מאפייני פעילותו: על עושה השוק לעשות שוק ביחידות הקרן בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה בנושא עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל והוראות כל דין, וכן לבצע עסקת התחשבנות בכל יום חישוב מחירים בעסקה מחוץ לבורסה מול מנהל הקרן.
סיווג קטגוריה לעשיית שוק: 4 - קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שיש להם נגזרים פעילים חופפים[1].
אופן תגמולו: תגמול חודשי על פי מנגנון שנקבע בהסכם בין מנהל הקרן ועושה השוק.
שם חבר הבורסה באמצעותו פועל עושה השוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין: מזומן בלבד.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

מנהל הקרן קבע יעד זערי לגיוס ביום הצעת היחידות לראשונה בסך של 100,000 ₪. הדבר נקבע לצורך ניהול יעיל יותר של השקעות הקרן במסגרת מגבלות סל ההתכסות המינימלי הנדרש בנכס המעקב.
בהתאם לכך, במקרה בו לא יגויס הסכום האמור מהציבור, יפנה מנהל הקרן לעושה השוק אשר התחייב לרכוש את יתרת הסכום אשר לא גויס כאמור.

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.

1 לפירוט הסיווגים לעשיית שוק ראה טבלה בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל" בלינק: https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485.

<u>פרטים נוספים:</u>
שימוש במדד:

בהתאם להרשאה שקיבל מנהל הקרן מחברת S&P Opco, LLC באוקטובר 2023 יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן. ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

The "S&P 500 Index" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC or its affiliates ("SPDJI"), and has been licensed for use by Yelin Lapidot Mutual Funds Management Ltd. S&P®, S&P 500®, US 500, The 500, are trademarks of S&P Global, Inc. or its affiliates ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Yelin Lapidot Mutual Funds Management Ltd. YLETF (4A) S&P 500 Currency Hedged is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the S&P 500 Index.

הפרשים בגין OTC:
בתנאי העסקה תעוגן זכותו של מנהל הקרן לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי כאשר אלה יגיעו (ולא יעלו) לסכום הקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות והנאמנים בדבר כללים לביצוע עסקאות בנגזרי OTC או סכום נמוך יותר:

1. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא גוף מקבוצת הסיכון האשראי הראשונה - סכום שלא יעלה על 100,000 דולר ארה"ב בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.
2. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא גוף מקבוצת הסיכון האשראי השנייה - סכום שלא יעלה על 50,000 דולר ארה"ב בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.

פרטי המסחר בקרן:
יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:
1 .מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2 .הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.

ניהול ההשקעות של הקרן: מר אסף קלמן מנהל את השקעות הקרן (ראו סעיף 7.3.9. לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן).

קסטודיאן שבאמצעותו מתבצעות עסקאות עבור הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו צד קשור לנאמן הקרן.

בנקאי, מתפעל, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי, מתפעל וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו צד קשור לנאמן הקרן.
הקרן אינה משלמת עמלות. על אף האמור, לפירוט התשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.
אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

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

התחייבות לרישום למסחר:
מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן 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. להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה את נספח א' לתשקיף זה, המפורט בסוף התשקיף. אין לראות באישור כאמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף למהימנותם ולשלמותם ואין בו הבעת דעה כלשהי על הקרן או על טיבן של היחידות המוצעות בתשקיף או על המחיר בו הן מוצעות. כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

יאיר לפידות _____

יעל אפרון _____

גיורא סרצ'נסקי _____

יובל כץ _____

ליאת שכטר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אסף אלדר _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

אלינה שבתאי _____

שיר-לי נתן _____

נספח א

<u>להלן עיקרי התנאים וההתחייבויות של מנהל הקרן ביחס לרישום למסחר של יחידות קרנות הסל בהתאם להנחיות המפורטות בתקנון הבורסה:</u> יודגש כי הפירוט שלהלן מתייחס לעיקרי התנאים ולא מפרט את כלל התנאים וההתחייבויות, לכלל עיקרי התנאים וההתחייבויות ראה: פרק י"ז – הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות סל, מתוך 'מדריך לחברות רישום ניירות ערך למסחר' המעודכן ליום 06/06/2023 (להלן: "**ההנחיות**").

התנאים בהם נדרשת לעמוד קרן סל לשם רישומה למסחר:

א. רישום למסחר של קרן סל על נכס מתחלף מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:
1. מספר ההחלפות של נכס המעקב של קרן הסל, לא יעלה על 4 החלפות בשנה קלנדרית.
2. ההודעה על החלפת נכס מעקב, תפורסם לפחות 7 ימי מסחר לפני ביצוע ההחלפה.
3. מספר המדדים החלופיים או הסחורות החלופיות, לפי העניין, לא יעלה על 10.
4. בתנאי קרן סל על נכס מתחלף ייקבע, כי ממועד ההודעה על החלפת נכס מעקב ועד למועד החלפתו לא תיגבה עמלה בגין פדיון קרן הסל, וכן לא תהיה כל מגבלה על הכמות הניתנת לפדיון.

ב. רישום למסחר של קרן סל איזון מותנה בכך שנכס המעקב שלה יהיה אחד מאלה:
1. סחורה או מדד סחורות.
2. מדד חוזים הכולל מספר חוזים עתידיים הנסחרים בבורסות בחו"ל בלבד.
3. מדד בינלאומי המתייחס למניות הנסחרות בבורסות בחו"ל בלבד.
4. מדד בינלאומי המתייחס למניות של חברות בחו"ל, הנכללות במדד ת"א-35, ובתנאי שמשקלן המצרפי של מניות אלה במדד אינו עולה על 15%.
5. מדד ת"א-35.

ג. רישום למסחר של קרן סל שילוב מדדים מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:
1. מספר המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן סל שילוב מדדים, לא יעלה על 8.
2. משקלו של כל אחד מן המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן סל שילוב מדדים, יהיה לפחות 5%, ולא יותר מ – 95%.
3. מנהל הקרן יהיה חייב לפחות אחת **לחודש** (בתקנון הבורסה רשום אחת לרבעון, לפי הרשות חייב אחת לחודש) **להתאים את משקל המדדים המרכיבים את נכס המעקב למשקל שנקבע בעת הרישום.**

ד.
1. רישום למסחר של קרן סל ממונפת, מותנה בכך שהמינוף המרבי יהיה כמפורט להלן:
א. בקרן סל ממונפת ובקרן סל איזון שנכס המעקב שלהן הינו מדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
ב. בקרן סל ממונפת בחסר ובקרן סל איזון בחסר, שנכס המעקב שלהן הינו מדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
ג. בקרן סל ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד הכולל מניות הנסחרות בבורסה בתל-אביב, שאינן נכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
ד. בקרן סל ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
ה. בקרן סל ממונפת בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
ו. בקרן סל איזון שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א-35 במשקל כולל של 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
ז. בקרן סל איזון בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א-35 במשקל כולל של עד 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
ח. בקרן סל ממונפת ובקרן סל איזון, שנכס המעקב שלהן הינו מדד בינלאומי שאינו כולל ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל אביב, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
2. קרן סל ממונפת תעמוד בדרישות המינוף כמפורט לעיל, מיד לאחר הנפקתה.
3. בקרן סל איזון יתבצע איזון לפחות פעם בחודש.

ה. בנוסף לאמור לעיל, רישום למסחר של קרן סל איזון שנכס המעקב שלה הינו מדד ת"א-35, מותנה בהתקיים תנאים המפורטים בהנחיות.

ו. רישום למסחר של קרן סל איזון, שנכס המעקב שלה הינו מדד ת"א-35, כפוף לכך שהשווי הכספי שאמור להתקבל בעת פדיון של כל קרנות סל איזון על מדד ת"א-35 הנמצאות בניהול של מנהל הקרן בין במישרין ובין בעקיפין, לא יעלה על 600 מיליון ש"ח מבלי להתחשב בעמלת הפדיון.
לעניין זה, השווי הכספי שאמור להתקבל בעת פדיון, יחושב בהתחשב בכל הכמות שאושרה לרישום, דהיינו מספר יחידות הקרן שבציבור, בצרוף מספר יחידות הקרן שבמחסנית.
העמידה בתנאי סעיף זה תיבדק ערב מתן האישור לרישום למסחר של קרן סל איזון.

ז. בתנאי קרן סל בחסר ובתנאי קרן סל ממונפת ייקבע, כי בתוך 30 יום מהיום בו הגיע שער מדד נכס המעקב למדד פקיעה, (והכל בכפוף ללוחות הזמנים לתקנות קרנות מחקות לעניין פירוק קרן סל), תפורק הקרן. לעניין זה מדד הפקיעה הינו מדד שנקבע במועד הרישום למסחר לראשונה של קרן הסל שבהתקיימו יגיע המינוף ל-4. בין יום ההודעה על מועד הפירוק לבין מועד הפירוק יעברו לפחות 5 ימי מסחר.

בתנאי קרן הסל יקבע ערך מדד הפקיעה שבהתקיימותו יגיע מינוף הקרן ל-4.

על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ח.

1. מנהל הקרן רשאי לקבוע בתנאי קרן סל בחסר כי במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5א.(ג) או בדרישת תקנה 5. (ב) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א - 2001, יבצע מנהל הקרן איזון. נקבע בתנאי קרן הסל בחסר כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור, תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לפני כל איזון.
2. מנהל הקרן רשאי לקבוע בתנאי קרן סל בחסר ובתנאי קרן סל ממונפת כי במקרה בו הגיע המדד, המשמש כנכס המעקב, למדד פקיעה, כמשמעותו בס"ק ז. לעיל, יבצע מנהל הקרן איזון. נקבע בתנאי קרן הסל כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור, תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לכל איזון.

בין יום ההודעה על ביצע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעברו לפחות שני ימי מסחר. לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו מדד הפקיעה החדש.

התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל:

א. רישום למסחר של קרן סל שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי או מדד בינלאומי, מותנה בכך שהמדד הינו מדד המתפרסם אחת ליום לפחות, במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב או באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Google Finance, ,Reuters, Bloomberg MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו- Bizportal.

1) ניתן לקבוע בתנאי קרן סל, אשר נכס המעקב שלה הוא מדד, כי אם יחליף עורך המדד את המדד במדד חדש (להלן בסעיף זה - "המדד החדש") יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.
מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן סל, ובכפוף לכך שמנהל קרן הסל והנאמן אישרו כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.
2) אם החליט מנהל קרן סל שנכס המעקב שלה הוא מדד, להחליף את המדד במדד אחר (להלן בסעיף זה – "המדד החדש") יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.
מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן סל, ובכפוף לכך שמנהל קרן הסל והנאמן אישרו כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.

ב. לגבי מדד מקומי יתקיימו גם התנאים המפורטים להלן:

1. מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כלהלן:

א. כי כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו, כמפורט להלן, הרכב המדד ואופן חישובו, לרבות משקלם המרבי של ניירות ערך במדד (להלן: מתודולוגיית המדד"), ערכי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.
ב. הנתונים האמורים יפורסמו אחת ליום לפחות באתר האינטרנט של מנהל הקרן ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד.
פרסום ערכי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Yahoo ,Reuters, Bloomberg Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו- Bizportal.
הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.
ג. כי אם לא יתקיימו התנאים האמורים בס"ק א. ו-ב. לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

ד. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

2. מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כלהלן:

א. בהתאם למתודולוגיית המדד, משקלו המרבי של נייר ערך במדד כאמור, המורכב מניירות ערך שאינם תעודות התחייבות ממשלתיות, לא יעלה על 20%.

ב. אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א. לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

ג. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ד. במועד הרישום למסחר של קרן הסל ייכללו במדד המהווה נכס מעקב של קרן הסל מספר מזערי של ניירות ערך במפורט להלן:

1) מדד המורכב מתעודות התחייבות ממשלתיות: 2 ניירות ערך לפחות.
2) מדד ענפי – 10 ניירות ערך לפחות.
3) כל מדד אחר שאינו מדד המורכב מתעודות התחייבות תאגידיות או מתעודות התחייבות תאגידיות להמרה – 15 ניירות ערך לפחות.
4) מדד המורכב מתעודות התחייבות תאגידיות או מתעודות התחייבות תאגידיות ניתנות להמרה – מספר התאגידים שניירות הערך שלהם נכללים במדד יהיה 6 לפחות.

לעניין זה"ז - מדד ענפי" - מדד המורכב מניירות ערך הכלולים בענף מסוים כפי שהגדיר אותו עורך המדד. במדד ענפי כאמור לא יכללו יותר מ-3 ענפים.

3. על אף האמור בסעיפים 2.א. ו-2.ד. לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם משקל ניירות הערך המרכיבים את המדד אינו מפורסם אחת ליום, ובלבד שיפורסם אחת לשנה לפחות. כמו כן, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם אינו עומד בתנאים המפורטים בסעיף 2.א. או 2.ד. לעיל.

4. מנהל הקרן מתחייב כי:

א. בהתאם למתודולוגיית המדד, המדד לא יכלול ניירות ערך הכלולים ברשימת השימור של הבורסה או ברשימת דלי הסחירות של הבורסה.

ב. בהתאם למתודולוגיית המדד, אם הועבר נייר ערך הכלול במדד, המהווה נכס מעקב של קרן סל, לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות, ייגרע נייר הערך מהמדד האמור, סמוך לאחר העברתו לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות.

ג. אם לא יתקיימו התנאים האמורים בס"ק א. ו-ב. לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

ד. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

5. מנהל הקרן מתחייב כי:

א. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.

ב. אם לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א. לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו חדל להתקיים התנאי האמור בס"ק א. לעיל.

ג. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ג. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לקבוצת מניות, מותנה בכך שבנוסף לאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:

1) מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כלהלן:

א. בהתאם למתודולוגיית המדד, במדד ייכללו רק מניות הנכללות בתמר, כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון, או מניות שאינן נכללות בתמר ששווי החזקות הציבור בהן הינו 75 מיליון ש"ח לפחות ושעור החזקות הציבור בהן הינו 10% לפחות.

ב. אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א. לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

ג. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

2) מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כלהלן:

א. בהתאם למתודולוגיית המדד, יתקיימו התנאים המפורטים באחת החלופות להלן:

1) שווי החזקות הציבור של כל אחת ממניות המדד, שמשקלן המצטבר במדד הינו 75% לפחות, לא יפחת מ-75 מיליוני ש"ח.
לעניין זה, יילקחו בחשבון מניות המדד שהמשקל היחסי שלהן במדד הוא הגבוה ביותר.

2) מתקיימים לגבי המדד התנאים במצטברים הבאים:
א. מספר המניות במדד לא יפחת מ-50.
ב. משקלה המרבי של מניה במדד לא יעלה על 5% (להלן "מגבלת המשקל").
ג. שווי החזקות הציבור במדד (המחושב לפי נוסחה המופיעה בהנחיות), לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח.

ב. אם על פי התנאים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א.1) או התנאי האמור בס"ק א.2) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

ג. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

3) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי החזקות הציבור בכל המניות הנכללות במדד לא יפחת מ-5 מיליארד ₪.

4) עלה שווי החזקות הציבור של שתי המניות בעלות שווי החזקות הציבור הגבוה ביותר במדד על 50% מסך שווי החזקות הציבור של כל המניות הנכללות במדד במועד הרישום למסחר של קרן הסל, לא יפחת שווי החזקות הציבור של המניות הנכללות במדד, ללא שווי החזקות הציבור של שתי המניות כאמור, מ-5 מיליארד ש"ח.

ד. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לתעודות התחייבות או לתעודות התחייבות ניתנות להמרה, מותנה בכך שהנוסף לאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:

1) מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כלהלן:

א. שווי השוק של כל אחת מהסדרות של תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, הנכללות במדד, לפי העניין, לא יפחת מ- 100 מיליון ש"ח.

ב. אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א. לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

ג. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

2) במועד הרישום מסחר של קרן הסל סך שווי השוק של תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, הנכללות במדד, לפי העניין, לא יפחת מ 3 מיליארד ₪.

3) מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כלהלן:

א. בכללי המדד נקבע, כי על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע, משקלן המצרפי של כל תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, של אותו מנפיק, הנכללות במדד, לא יעלה על 25% ("מגבלת המשקל למנפיק").

ב. לעניין זה, כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף בנקים או בענף ביטוח, יילקחו בחשבון לצורך חישוב משקלן במדד של כל סדרות תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה של המנפיק, גם סדרות תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, שהנפיקו חברות בת בבעלותו המלאה של המנפיק.

ג. שונו כללי המדד באופן כזה שמגבלת המשקל למנפיק תהיה גבוהה מ- 25% ,תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד שינוי הכללים.

ד. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ה. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לסל תעודות התחייבות ממשלתיות, מותנה בכך שבנוסף לאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, במועד הרישום למסחר של קרן הסל לא יפחת סך שווי השוק של הסדרות הנכללות במדד מ-3 מיליארד ש"ח.

ו. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל ,יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:

1) מנהל הקרן מתחייב בתשקיף כי:

א. כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.
מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות.
שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.
הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, Reuters, Bloomberg, TheMarker, Calcalist, ו- Bizportal.
הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.

ב. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.

ג.

1) אם לא יתקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק א. או בס"ק ב. לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

2) על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ד. עלה משקלם המצטבר של ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב, הנכללים במדד הבינלאומי, על 20%, יעמדו ניירות הערך הנכללים במדד, במועד הרישום למסחר של קרן הסל, בתנאי סעיף ג.1)א. לעיל או בתנאי סעיף ד.1)א. לעיל, לפי העניין.

2) ותק המדד –

א. המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס בסיס של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ , מדינות סקנדינביה אירלנד או הולנד.
או לחילופין–
המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה ,שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.

3) לא עמד המדד המהווה את נכס המעקב של קרן סל בדרישת ותק המדד כאמור בס"ק 2) לעיל, מותנה הרישום למסחר של קרן הסל בכך שתתקיים אחת מהחלופות הבאות:

א. קיים ETF או ETN או קרן מחקה או קרן חוץ מחקה (להלן: "מוצר עוקב") העוקב אחר המדד, ומוצר עוקב זה נסחר לפחות באחת מהבורסות המוזכרות בס"ק 2)א. לעיל או שהוא מוצע לציבור באחת המדינות המפורטות בס"ק 2)ב. לעיל, במשך פחות משנה, אזי עורך המדד עדכן לפחות פעם אחת בתקופת קיום המוצר העוקב את הרכב המדד וחלף לפחות חודש ימים מאז עדכון הרכב המדד ולא ניתנה הודעה על פירוק המוצר העוקב.

ב. על המדד לעמוד בכל הדרישות הבאות:

1) מספר ניירות הערך הנכללים במדד לא יפחת מ-15.

2) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי החזקות הציבור בכל ניירות הערך הנכללים במדד לא יפחת מ- 5 מיליארד ש"ח.

3) המשקל המירבי של נייר ערך הנכלל במדד לא יעלה על 25%.
עורך המדד ומחשב המדד ערך / חישב מדדים שהיוו נכס מעקב למוצרים עוקבים הנסחרים או מוצעים לציבור במשך שנתיים לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.

4) על אף האמור בס"ק 1)ב. לעיל, בס"ק 2) לעיל ובס"ק 3) לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן סל, אשר המדד המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק 1) או בס"ק 2) לעיל או בס"ק 3) לעיל.