מנהל הקרן: איילון קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 513011445 מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606 טלפון: 03-7567878; פקס: 03-7567880 דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	**הנאמן**: יובנק חברה לנאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 510474810 משדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307 טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

21 למאי, 2024[1]
י"ג באייר, התשפ"ד

תשקיף קרן חדשה[2]
דולפין (4D) מניות חו"ל
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5138615)

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 29/05/2023 (מס' אסמכתה: 2023-03-049141) (להלן בתשקיף זה: "**התשקיף העיקרי**")[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

שכר מנהל הקרן: 1.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: דולפין 1 השקעות בע"מ.
העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת לפי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה[4]. היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר ובדרך כלל בין הימים ב' – ה' בשבוע, החל מיום 28.05.2024 ועד ליום 20.05.2025.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס ייחוס כדלקמן:[5]

<u>נכס ייחוס</u>	<u>משקל</u>
מדד S&P 500 NET TR	50%
מדד Russell 2000	50%
שער החליפין של דולר ארה"ב	100%

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

1 יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 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.

4 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן ביום 01/01/2025 (פרטים נוספים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016, מספר אסמכתה: 2016-03-040243).

5 פרטים נוספים על אודות המדד האמור ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בחו״ל לא יפחת מ-75%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה על 120%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט״ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם מניות הנסחרות בחו״ל [6] לא יעלה על 25%.
5. שיעור החשיפה בקרן לאג״ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה [7] ו/או לאג״ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) [8], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 45%, ובלבד ש- [9]:
   (א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
6. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו״ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו״ל יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

נכס הייחוס של הקרן [10]:

נכס ייחוס	**משקל**
מדד S&P 500 NET TR	50%
מדד Russell 2000	50%
שער החליפין של דולר ארה״ב	100%

S&P 500 - NTR

סימול (TICKER) – SPTR500N.

אופן חישוב המדד – מדד השקעה נטו ממס (NTR) [11]

שם מפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: נכון ליום 30/04/2024, מדד S&P 500 NET TR כולל 503 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.

סוגי נכסים: מניות.

---

[6] לעניין זה, ב״נכסים שאינם מניות הנסחרות בחו״ל״ לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת או איגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (2) מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים; (3) מט״ח; (4) מזומנים; (5) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[7] ״אג״ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה״ - איגרת חוב קונצרניות ו/או אג״ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג״ח המוחזקות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[8] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג״ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג״ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021). ״חברה נטולת זיקה לישראל״ – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו״ר פעיל שלה (יו״ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. במקרה בו ירד דירוג אג״ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[9] לעניין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[10] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[11] המדד הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR) המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
ר' מידע על אודות המדד האמור בקישור שלהלן: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview.

Russell 2000:
סימול (TICKER): RU20N30U.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[11].
שם מפרסם ועורך המדד: FTSE Russell.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד ראסל 2000 הונפק לראשונה ב-1948, זהו מדד אשר כולל את 2000 החברות בעלות שווי השוק הקטן ביותר הנכללות במדד ראסל 3000. מדד ראסל 3000 כולל את 3000 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין החברות האמריקאיות הנסחרות בבורסות ניו יורק, נאסד"ק ו-AMEX.
נכון ליום 03/05/2024, המדד מכיל 1,934 מניות.
המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.
סוג נכסים: מניות.
איזור גיאוגרפי: ארה"ב.
ר' להלן קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://www.ftse.com/products/indices/Russell-us.

פרופיל החשיפה [12]**:** 4D.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	4 – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D – עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן:
בכוונת מנהל הקרן לפעול באופציות ובחוזים עתידיים, דבר אשר עשוי להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה בקרן לניירות ערך הנסחרים בחו"ל שהונפקו על ידי חברות בעלות שווי נמוך ו/או לניירות ערך שאינם בהכרח כלולים במדדי מניות מובילים בחו"ל, דבר אשר עשוי להביא להגדלת התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

פרטים נוספים:

מנהל ההשקעות של הקרן:
מר ערן בן שושן. פרטים על אודות מר ערן בן שושן מטעם מנהל ההשקעות החיצוני מובאים בדיווח מנהל הקרן מיום 04/03/2024 (מס' אסמכתה: 2024-03-018985). מקום בו חלו שינויים במנהל השקעות כאמור, הם מפורטים בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.

סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:
כבנקאי וסוכן ניירות הערך הראשי של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט על אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן ר' דיווח מנהל הקרן מיום 06/05/2024 (מספר אסמכתה: 2024-03-047631). מקום בו יחולו שינויים בתשלומים האמורים, הם יפורטו בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

שם הקסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן [13]**:**
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

משרד רו"ח של הקרן:

---

[12] 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.

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

לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "קוסט פורר גבאי את קסירר" לתפקיד רואה החשבון של 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 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; 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.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי 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.

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

נעם ברורמן _____

קרן עמרם-אינגברג _____

ריצ׳רד בן חיים _____

אורי חיים שרוני _____

אייל חיים _____

רון אייכל _____

<u>מנהל הקרן</u>

איילון קרנות נאמנות בע״מ _____

חתומים בשם מנהל הקרן: **נעם ברורמן, קרן עמרם אינגברג**

<u>הנאמן</u>

יובנק חברה לנאמנות בע״מ _____

חתומים בשם הנאמן: **מגי בוחניק, אתי שכנאי**