| 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: 14 אוגוסט, 2024**[1]

# תשקיף קרן חדשה[2]

## "ילין לפידות מחקה (00) quabify אג"ח לפדיון 2027 מאוזן" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138995)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה. לאחר הנפקת הקרן ניתן יהיה למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=2

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 פתוחה

**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בארץ- חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר;

**הקרן הינה קרן מחקה**

**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ**

**מסלול המס**[3]**:** פטורה

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**[4]**:** 3

**תקופת קיום הקרן:** בשנת 2027, אשר הינה שנת פדיון הקרן, האג"ח הכלולות במדד יפדו בהתאם למתודולוגית המדד וכך תבוא הקרן לפירוקה. לקראת תום שנת הפדיון מנהל הקרן ידווח על פירוק הקרן בהתאם להוראות הדין.

**שכר מנהל הקרן**[5]**:** 0.24% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

**פרטי ההצעה לציבור:**

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 21.08.2024 ועד ליום 13.08.2025 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה[5].

**השעה היעודה להגשת הזמנות:** יום א': 15:00; ימים ב' עד ה': 16:00.

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ערך נקוב.

**החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:**

שיעור ההחזר למנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 (להלן: "**מנהל כספי אחרים מוסדי**"): 0.14% (כך ששיעור שכר מנהל הקרן שישלם מנהל כספי אחרים מוסדי כאמור, הינו: 0.10%).

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.**

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד quabify אג"ח לפדיון 2027 מאוזן. 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.

---

[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 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 28.02.2016 אסמכתא: 2016-03-036217).

**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[1], 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. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].

**הדרך שבה הקרן תנוהל:**

1. ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב. בנוסף, ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודו השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן.
3. בהתאם למתודולוגיית המדד, בשנת 2027 ("**שנת פדיון הקרן**"), במועד בו תגרע סדרת אג"ח מהמדד, תתווסף כנגדה סדרת המק"מ אשר מועד פדיונה יהיה הקרוב ביותר לסוף שנת פדיון הקרן נכון למועד גריעת האג"ח. משקל המק"מ במועד כניסתה למדד יהיה שווה למשקל סדרת האג"ח שנגרעה. ביום המסחר האחרון של שנת פדיון הקרן יגרעו מהמדד כל סדרות המק"מ. בתום שנת פדיון הקרן תגרענה אגרות החוב הנכללות במדד והמדד יחדל מלהתקיים. משכך, לקראת תום שנת פדיון הקרן ידווח מנהל הקרן על פירוקה של הקרן, וזאת בהתאם להוראות הדין. במשך הזמן שמתום שנת פדיון הקרן ועד למועד הפירוק בפועל, ככל הניתן, ימכור מנהל הקרן את הנכסים שיוותרו בקרן (ככל שיוותרו) כך שלאחר מכן, יוחזקו בקרן במקומם מזומנים בש"ח בלבד וזאת עד לפירוקה בפועל של הקרן. כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, מועד הפירוק של הקרן ובהתאם לכך מועד התשלום למחזיקי היחידות שיחזיקו ביחידות הקרן עד למועד הפירוק יהיה לא יאוחר מתאריך ה-15/01/2028.

**נכס המעקב של הקרן[3]:** quabify אג"ח לפדיון 2027 מאוזן ("**המדד**")
**סימול (TICKER):** QBILBB2027ISR
**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]
**שם עורך, מחשב ומפרסם המדד:** קוביפי מחקר ופיתוח אסטרטגיות השקעה בע"מ
**תיאור מילולי:** המדד עוקב אחר הביצועים של אג"ח קונצרניות אשר מועד פדיונן בשנת 2027, שקליות וצמודות מדד, בריבית קבועה, הרשומות למסחר בבורסה בת"א והמדורגות בדירוג (A3) ומעלה בדירוג חברת מידרוג או (-A) ומעלה בדירוג חברת מעלות. במידה ואג"ח דורגה ע"י שתי החברות האמורות, לצורך עמידה בדרישה זו יילקח בחשבון הדירוג הנמוך מבין שתיהן.
מספר הניירות הכלולים במדד נכון ליום ה-30/07/2024 הינו 40.

במדד נכללות איגרות חוב שמתקיימים לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו במצטבר:

1. מועד פדיונן חל במהלך שנת 2027.
2. בעלות שווי שוק גבוה או שווה ל-100 מיליון ₪.
3. הינן איגרות חוב שקליות או צמודות מדד הנושאות ריבית קבועה.
4. בעלות מחזור מסחר ממוצע יומי בטווח של החודש הקודם למועד עדכון המדד הגבוה או שווה ל-150,000 ₪.
5. מדורגות בדירוג (A3) ומעלה בדירוג חברת מידרוג או (-A) ומעלה בדירוג חברת מעלות, במידה ואג"ח דורגה ע"י שתי החברות האמורות, לצורך עמידה בדרישה זו יילקח בחשבון הדירוג הנמוך מבין שניהם.
6. אינן נכללות ברשימת השימור או רשימת דלי הסחירות של הבורסה לני"ע בת"א.
7. אינן איגרות חוב של "חברות ללא זיקה לישראל", לעניין זה "חברה ללא זיקה לישראל" הינה חברה אשר מתקיימים לגביה התנאים הבאים: איגרות החוב שלה רשומות למסחר בישראל, מקום התאגדותה מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל.

---

[1] לינק להוראת הרשות:
https://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/order1.pdf.

[2] 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.

[3] נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[4] מדד השקעה ברוטו ממס, כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ואת הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, וזאת ללא ניכוי מס.

בשנת פדיון הקרן, במועד בו תגרע סדרת אג״ח מהמדד, תתווסף כנגדה סדרת המק״מ אשר מועד פדיונה יהיה הקרוב ביותר לסוף שנת פדיון הקרן נכון למועד גריעת האג״ח. משקל המק״מ במועד כניסתה למדד יהיה שווה למשקל סדרת האג״ח שנגרעה. ביום המסחר האחרון של שנת פדיון הקרן יגרעו מהמדד כל סדרות המק״מ.

**מועד עדכון הרכב המדד:** אחת לשנה, בתום המסחר של יום המסחר הלפני אחרון בחודש דצמבר.
**מועד עדכון משקולות:** אחת לחודש, בתום המסחר של יום המסחר הלפני אחרון של כל חודש.

**סוג נכסים:** איגרות חוב
**אזור גיאוגרפי:** ישראל
**מטבע:** שקל חדש
**להלן לינק לפרטים אודות המדד:** https://www.quabify.com/indexlook/5877/
**עקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד:** שווי שוק
במועד עדכון משקולות, תבוצע התאמה, ככל הנדרש, ביחס למשקלה של כל אג״ח הנכללת במדד לצורך התאמה לשווי השוק הרלוונטי של אותה אג״ח. בנוסף משקלן המצרפי של כל איגרות החוב השקליות יאוזן ביחס שווה למשקלן המצרפי של כל איגרות החוב הצמודות מדד (50-50), במידה ובמועד הקובע הרכב ני״ע לא מאפשר איזון בין סדרות אג״ח שקליות וצמודות, יבוצע תקנון לפקטור מגבלת המשקל לאיזון היחס קרוב ככל האפשר. כן יבוצעו התאמות, ככל וידרשו, ביחס לצורך עמידה בתקרות משקל[1] כדלקמן:
**עבור כל סדרת אג״ח:** תקרה בשיעור של 4.94%.[2]
**עבור כל מנפיק:** תקרה בשיעור של 20%.

**הרכב מדד:** עשרת איגרות החוב עם המשקל הגבוה במדד, נכון ליום ה- 30/07/2024.

| שם נייר | משקל במדד | ענף |
|---|---|---|
| ג׳י סיטי אגח יב | 4.96% | נדל״ן ובנייה |
| לאומי אגח 182 | 4.94% | בנקים |
| מז טפ הנפק 46 | 4.94% | בנקים |
| קרסו מוטורס אגח ג | 4.86% | מסחר ושרותים |
| אלוני חץ אגח ט | 4.85% | נדל״ן ובנייה |
| אפי נכסים אגח יב | 4.85% | נדל״ן ובנייה |
| אקרו אגח א | 4.84% | נדל״ן ובנייה |
| פתאל אירו אגח ג | 4.34% | נדל״ן ובנייה |
| פרטנר אגח ז | 4.30% | מסחר ושרותים |
| דור אלון אגח ז | 3.53% | אנרגיה וחיפושי נפט וגז |

**פרופיל החשיפה[3]:** 00
0 – ללא חשיפה למניות.
0 – ללא חשיפה למט״ח.

**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 בהם 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 / מחקות ככל שרלוונטי. 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 נכס המעקב, בין היתר, בשל השפעת מחזורי המסחר ומחירי היצע וביקוש ו/או בשל הנחיות הדין לעניין אופן השערוך של נכסים כאמור.
4. החזקה בקרנות מחקות- 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

[1] יצוין, כי תקרות המשקל שנקבעו ביחס לכל סדרת אג״ח ועבור כל מנפיק לא יחולו ביחס לסדרות המק״מ שיכללו בקרן בשנת פדיון הקרן.
[2] שיעור זה עשוי להשתנות כתלות במספר סדרות האג״ח העומדות בתנאי הסף של המדד, כמפורט במתודולוגיה.
[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.

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. 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/או בהוראות דין אחרות לעניין זה.
6. התכסות חלקית- 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.
7. הסתמכות על עורך המדד- 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.

**גורמי סיכון בגין תנודתיות:**

8. ריכוזיות- נכון למועד התשקיף, נכס המעקב כולל ריכוז ניירות ערך בענף "נדל"ן ובנייה", דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת תרחיש בו ההשקעות מפוזרות על פני ענפים שונים.

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.

**<u>פרטים נוספים:</u>**

**פרטים אודות עורך, מחשב ומפרסם המדד על ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן:**

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם חברת קוביפי מחקר ופיתוח אסטרטגיות השקעה בע"מ (להלן: "**קוביפי**"), שהינה חברה העוסקת, בין היתר, בפיתוח, עריכה, חישוב ופרסום מדדים שונים המבוססים על נתוני מסחר של נכסים הנסחרים בבורסה בת"א.

בהתאם להסכם האמור, ובין היתר:

1. קוביפי תעניק למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:
   א. זכות שימוש במדד quabify אג"ח לפדיון 2027 מאוזן, וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "קוביפי" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.
   ב. חישוב המדד באופן יומי, בכל יום בו יש מסחר בבורסה, ותחזוקתו השוטפת, וזאת על פי מתודולוגיה מוגדרת של קוביפי.
   ג. הספקת מידע על שינוי בהרכב המדד, והסבר ו/או סקירה ו/או תיאור שיידרש באשר להרכב ולחישוב של המדד לצורך ניהול הקרן.
2. בהתאם ובכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם ההתקשרות בין הצדדים, קוביפי התחייבה כי לא תציע את המדד למנהלי קרנות אחרים כנכס מעקב בקרן.

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

**<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>:**

אתי שכנאי _____

שיר-לי נתן _____