מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 511303661	מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521	רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון:03-5194031, 03-7919842	טלפון: 03-5558877
פקס: 03-5169820	פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: katrynagi@msh.co.il	דואר אלקטרוני:yonatan.rothem@umtb.co.il

21 באוקטובר, 2024 [1]
יט' בתשרי, תשפ"ה

תשקיף קרן חדשה [2]
MTF* מחקה (0D) אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) נקובה $

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5139514)

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 30.1.2024 (אסמכתא: 2024-03-009496), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

מידע אודות מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה, ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=6&inav=0705

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

הקרן היא קרן מחקה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, ממשלתיות חשופת מט"ח, בינוני

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.[&]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[©]

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: דולר של ארה"ב

---

[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.

* MTF = Migdal Tracking Fund.

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

© 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.

שכר מנהל הקרן: ♠

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)⊗**:** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 28.10.2024 ועד ליום 20.10.2025 ללא תוספת הוספה.♠

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

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר של ארה"ב ע"נ.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים), שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר ארה"ב.

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) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים), שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב.

(2) בסוף כל מחזור גלגול של המדד ישנה עורך המדד את שם המדד כך שיכלול את שנת הפדיון העוקבת של אגרות החוב אשר תיכללנה במדד. בהתאם לכך ישנה מנהל הקרן את שם הקרן וידווח על כך. מובהר בזה, כי אין בשינויים האמורים משום שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן.

(3) ככל שלא יחול שינוי בהוראת הדין, לפיהן מספר אגרות חוב במדד אגרות חוב ממשלתיות לא יפחת מ-2, הרי שאם יפחת מספר אגרות חוב במדד מ-2 אזי יפעל מנהל הקרן לפירוק הקרן.

(4) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות קרן מחקה כפי שיהיו מעת לעת.

(5) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו נכסים הצמודים לדולר של ארה"ב ו/או נכסים הנקובים בדולר של ארה"ב. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.◊

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.♥

♠ 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 בדוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135). בהתאם למתווה האמור יהיה מנהל הקרן רשאי להעלות את שכרו בקרן זו לראשונה רק ביום 1.1.2026.

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף העיקרי.

◊ הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות האמורות הוא שער הדולר 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 מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.Θ

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@

(9) 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% אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(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.

<u>התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות של הקרן</u>

התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל תסתיים עד לתום חמישה ימי מסחר מהיום בו תירכשנה יחידות הקרן לראשונה.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>♦

(א) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לאגרות החוב הנכללות במדד באמצעות ביצוע עסקאות באגרות החוב הנכללות במדד.

(ב) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ג) קיימת מגבלת מינימום לעסקה באגרות החוב הנכללות במדד. נכון ליום 28.8.2024 השווי המצטבר של כלל מגבלות המינימום לרכישה/למכירה של כלל אגרות החוב המרכיבות את המדד הינו כ-2 מליון ₪. לפיכך ייתכנו מקרים בהם בשל המגבלה האמורה מנהל קרן לא יוכל לרכוש/למכור אגרות חוב הנכללות במדד. במקרים אלו ירכוש/ימכור מנהל הקרן אגרות חוב <u>אחרות</u> הנכללות במדד, באופן שייווצר להערכת מנהל הקרן, על פי שיקול דעתו, מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב. יובהר, כי על אף שמנהל הקרן יפעל כאמור לעיל ליצירת מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב, קיים סיכון מוגבר לסטיית מעקב בקרן בהשוואה לתשואת המדד.

(ד) במהלך שנת הפדיון של המדד, במקום אגרת חוב שתיגרע מהמדד בשל כך שהגיע מועד פדיונה, תתווסף למדד T-Bill של ארה"ב, אשר במועד הגריעה כאמור מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון של המדד. במהלך 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון של המדד ייגרעו מהמדד סדרות **T-Bill** ויתווספו למדד במקומן אגרות חוב אשר <u>יעמדו</u> בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון, כאשר לעניין מועד הפדיון של אגרות החוב, תנאי הסף לאגרות החוב העשויות להיכלל במדד יוגדר על פי שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב. לפירוט נוסף ראו להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן".

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u> אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) (במסמך זה: **"המדד"**)

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 אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים)</u>

סימול (TICKER): 4112

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) **

שם מחשב, עורך ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

תיאור מילולי:

Θ **"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 מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

"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 סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

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

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

<u>תיאור תמציתי</u>

המדד כולל איגרות חוב נקובות דולר שהונפקו על ידי מדינת ישראל, אשר מועדן פדיונן חל בשנת 2030 וכל 6 שנים מתבצע גלגול של המדד לתקופת הפדיון הבאה.
עד לתחילתה של שנת הפדיון המוגדרת במדד, יכללו במדד רק אג"ח אשר מועד פדיונן חל כעבור 6 שנים מתחילת מחזור הגלגול הנוכחי (2030 - נכון למועד פרסום מסמך זה). למרות האמור לעיל, במהלך שנת הפדיון, במקום אגרות חוב שתיגרענה מהמדד תתווסף למדד T-Bill של ארה"ב, אשר במועד הגריעה כאמור מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון.
<u>תיאור מורחב</u>

במדד נכללים ניירות ערך, שמתקיימים לגביהם במועד הקובע לעדכון הרכב המדד, בין היתר, תנאים אלו:

- ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט.
- שערי ניירות הערך מפורסמים באופן שוטף ופומבי במערכות מידע בינלאומיות.
- ניירות הערך נקובים בדולר ארה"ב.
- ניירות הערך הם אג"ח בריבית קבועה.
- ניירות הערך הם אג"ח לא צמודות.
- ניירות הערך הם אג"ח ממשלתיות.
- מנפיק ניירות הערך הינו מדינת ישראל.
- שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-200 מיליון דולר ארה"ב.
- מועד פדיונן של ניירות הערך חל בשנת 2030.
- סינון ניירות הערך במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד.
- <u>החלפת נייר ערך שנגרע מהמדד</u>: בעת גריעה של נייר ערך מהמדד במועד שאינו מועד עדכון הרכב המדד, לא יתווסף במקומו נייר ערך אחר למדד, עד לעדכון הרכב המדד הבא. אף על פי האמור לעיל, בשנת הפדיון, בעת גריעה של נייר ערך מהמדד, תתווסף סדרת T-Bill במקומו בהתאם למשקל הצפוי במועד הגריעה או שמשקלה של סדרת T-Bill קיימת יוגדל בהתאם למשקל הצפוי של נייר הערך הנגרע במועד הגריעה.
- <u>אופן העדכון בשנת הפדיון</u>: בשנת הפדיון של המדד, תעודכן רשימת ניירות הערך הכלולים במדד לפי השלבים המפורטים להלן:

א. במועד בו תיגרע סדרת אג"ח במדד, תתווסף למדד סדרת T-Bill, אשר מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון.

ב. החל מהמועד בו תתווסף סדרת T-Bill כאמור, יקובע משקלה של סדרת T-Bill כאמור בהתאם למשקלה של סדרת האג"ח שנגרעה כאמור מהמדד טרם גריעתה מהמדד. לעניין זה, יובהר כי לא יחולו מגבלות באשר למשקלן של סדרות T-Bill במדד.

יודגש כי אף על פי האמור לעיל בתנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד, בשנת הפדיון של המדד, שבה כאמור לא מתקיימים עדכונים חודשיים במדד (פרט לקליטת המשקל של נייר ערך נגרע על ידי סדרות T-Bill), יכללו במדד גם אגרות חוב שהן אג"ח ממשלתיות ללא קופון (סדרות T-Bill בלבד), אשר בשנים שאינן שנת הפדיון, ניירות ערך מסוג זה אינם נכללים במדד.

כפי שהוגדר לעיל, מחזור גלגול יסתיים בסוף יום המסחר האחרון של שנת הפדיון. בהתאם לכך, בסיומה של שנת הפדיון של כל מדד, תעודכן רשימת ניירות הערך הכלולים במדד לפי השלבים המפורטים להלן:

א. במהלך 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, בסופו של כל יום מסחר <u>יגרעו</u> מהמדד סדרת T-Bill על פי משקלן היחסי במדד וזאת עד לשיעור מירבי של 10% ממשקל המדד, למעט ביום המסחר האחרון של שנת הפדיון, אשר בסופו <u>יגרעו</u> מהמדד <u>כל סדרות</u> T-Bill שנותרו במדד.

ב. במהלך 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, <u>ייווספו</u> למדד כל אגרות החוב אשר <u>יעמדו</u> בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון, כאשר לעניין מועד הפדיון של אגרות החוב, תנאי הסף לאגרות החוב העשויות להיכלל במדד יוגדר על פי שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב. המשקל המצרפי של כל אגרות החוב המתווספות למדד יקבע בהתאם למשקל סדרות T-Bill שיגרעו <u>באותו יום מסחר</u> וזאת כאמור עד לשיעור מירבי של 10% ממשקל המדד, למעט ביום המסחר האחרון של שנת הפדיון, בו לא יחול השיעור המירבי האמור לעיל. למען הסר ספק, בתום 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, <u>ייווספו</u> למדד <u>כל</u> אגרות החוב אשר <u>עמדו</u> בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון ומועד הפדיון שלהן הינו במהלך שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב.

ג. היה ובמהלך אחד מבין 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, יכללו במדד אגרות החוב שאינן מסוג T-Bill ואשר מועד הפדיון שלהן חל בשנת הפדיון הנוכחית, אגרות החוב כאמור יגרעו מהמדד במועדן ולא יאוחר מתום יום המסחר האחרון של שנת הפדיון.

ד. במקרה של גריעת סדרת אג"ח בהתאם לאמור בסעיף קטן ג. לעיל, ייווספו למדד כל אגרות החוב אשר עמדו בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון, כאשר לעניין מועד הפדיון של אגרות החוב, תנאי הסף לסדרות העשויות להיכלל במדד יוגדר על פי שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב. המשקל המצרפי של כל אגרות החוב המתווספות למדד יקבע בהתאם למשקל אגרות החוב שאינן מסוג T-Bill שיגרעו באותו יום מסחר.

ה. גריעת אגרות החוב מהמדד ומנגד התווספות אגרות חוב למדד בצורה הדרגתית (עד 10% ממשקל המדד בכל יום מסחר) נועדה לדמות תהליך מציאותי של גלגול אגרות חוב ממחזור גלגול אחד למשנהו.

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לשנה (חודש דצמבר)

סוג נכסים: אגרות חוב

מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת מסמך זה: 2

איזור גיאוגרפי: ארה"ב-ישראל

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://indx.co.il/index/4112-index

להלן מובאת רשימת כל אגרות החוב הנכללות במדד, נכון ליום 10.10.2024:

שם אגרת החוב	משקל אגרת החוב במדד	סקטור
State of Israel 15/01/2030	33.3%	Government
State of Israel 03/07/2030	66.7%	Government

כפי שצוין לעיל במדד נכללות, נכון ליום 10.10.2024, שתי אגרות חוב בלבד, הנסחרות בחו"ל שהונפקו על ידי מדינת ישראל. לפיכך ריכוזיות המדד גבוהה. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדד ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

פרופיל החשיפה^^: 0D

0 - לא תהייה בקרן חשיפה למניות.

D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% 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:

יובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצע בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

(א) **סיכון מוגבר לאי השגת ייעודה של הקרן** - פרטים לגבי מגבלת מינימום לעסקה באגרות חוב הנכללות במדד מובאים לעיל בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל".

(ב) **ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים (OTC) היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ג) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים (OTC) האמור בס"ק (ב) לעיל 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.

^^ 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). אם הספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

(ד) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים (OTC), תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

בנוסף, בשל כך שהעסקאות באגרות החוב הנכללות במדד מבוצעות בשווקים מוסדרים (OTC) עשוי להיות פער מובנה בין המחיר המובא בחשבון על ידי עורך המדד לצורך חישוב מחירי אגרות החוב הנכללות במדד לבין המחיר המובא בחשבון על ידי מנהל הקרן לאגרות חוב אלו בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך.

(ה) **שקיפות נתוני המדד** - העסקאות באגרות החוב הנכללות במדד מבוצעות בשווקים מוסדרים (OTC), דבר שעלול לגרום לכך שחלק מנתוני העסקאות באג"ח אלו, ולעתים אף כולם, אינם מתפרסמים במערכות המידע.

(ו) **סחירות** - ייתכן שבתקופות של משבר גלובלי בשווקים הסחירות של אגרות החוב הנכללות במדד תהייה מוגבלת.

(ז) **חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

הקרן חשופה לאגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך (ראו פרטים בענין זה לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן"). ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

ריכוזיות – בהתאם למפורט לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן", ריכוזיות המדד הינה גבוהה. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדד ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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.

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

הרשאה מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

מנהל הקרן קיבל הרשאה מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ לעשות שימוש במדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (להלן: "**אינדקס**") ומדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) (להלן: "**המדד**") הם סימנים מסחריים של אינדקס והחברות הקשורות אליה, והם ניתנו לשימוש בהרשאה למטרות מסוימות על ידי מנהל הקרן. אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן היתר לעשות שימוש במדד כנכס המעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין בהיתר שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

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

גורמי סיכון אשראי* באמצעותם פועל מנהל הקרן בעבור הקרן והקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות: בנק הפועלים בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, Citibank N.A London.

המתפעל של הקרן: פועלים החזקות פיננסיות בע"מ

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב במכתב לנאמן מיום 1.9.2024 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 התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, על מרווח דמי ההשאלה כמפורט בסעיף 15.4 לתשקיף העיקרי, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.

מנהל ההשקעות של הקרן:

אלירן שטובי, מספר רשיון מנהל תיקים: 11946. פרטים אודותיו מובאים בסעיף 6.2 לתשקיף העיקרי.

רואה החשבון של הקרן: קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב מנחם בגין 144, תל-אביב

-כללי:

1. **הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון**

בסעיף זה:
"יום מסחר" - יום מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "**הבורסה**"), שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות של הקרן או לפדותן.
"יום עסקים" – יום שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 פתוחים לעסקים.
"שעה יעודה" - כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.
"יום ערך" – היום שבו חשבונו של רוכש יחידות או של פודה יחידות של הקרן מחויב או מזוכה בגין הוראת רכישה של יחידות הקרן או בגין הוראת פדיון של יחידות הקרן, לפי העניין.

* גורם סיכון אשראי- כמשמעותו בהוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר עד השעה היעודה, תבוצע באותו יום, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון לאחר היום שבו הוגשה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או שתוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר היום שבו הוגשה.

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 פדיונן.

2. **<u>מונחים בתשקיף:</u>**

(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. **<u>שינוי באמור בתשקיף</u>**

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.

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

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:

שם הדירקטור	חתימה
שגיא שטיין, יו"ר	_____
אמיר אשל, דח"צ	_____
מרדכי ביגניץ, דח"צ	_____
אליעזר ביהרי	_____
אסף גזית	_____
שני כץ	_____

חתום בשם מנהל הקרן:

ליאור כשריאן _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן:

יונתן רותם _____

שם **חתימה**

טניה טמפר-משנברג _____

שם **חתימה**