מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 516685294
רח' מצדה 3, בני ברק 5126404	רח' דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261
טלפון: 03-7532000, פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5544553; פקס: 03-5271451
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

27/05/2025[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

קסם אקטיב (4D) מניות ארה"ב שריעה

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5140603)

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 05.08.2024 (מס' אסמכתא: 2024-03-083707) (להלן: "**התשקיף העיקרי**")[1].

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: [3] פטורה

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: שער הדולר של ארה"ב (להלן: "דולר").[4]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

הקרן הנה קרן מתאימה להשקעה מבחינת עמידה הלכתית בכללי השריעה [5].

יועץ השקעות חיצוני לקרן: אלברכה השקעות ופיננסים שריעה בע"מ (להלן: "**היועץ ההשקעות החיצוני**") ישמשו כיועץ השקעות לקרן.

מובהר כי יועץ ההשקעות החיצוני אינו "בעל רישיון" ו/או "תאגיד מורשה" בישראל כהגדרת מונחים אלו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995.

שכר מנהל הקרן:[6] 1.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב'-ה' בשבוע, החל מיום 03/06/2025 ועד ליום 26/05/2026.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות:[6] 0% ממחיר היחידה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה' עד השעה 16:00.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) ככל הניתן לתשואת מדד:

נכס הייחוס	משקל
S&P 500 Shariah	100%
דולר ארה"ב	100%

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 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 לציבור לראשונה.

[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] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

[5] ר' לעניין זה סעיף 8 תחת הכותרת "הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן" להלן.

[6] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "**השכר**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.2.16 (אסמכתא: 2016-03-037312).

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן למניות הנסחרות בארה"ב, לא יפחת מ-75%.
2. בכפוף לאמור בסעיף 8 שלהלן, שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם מניות הנסחרות בארה"ב[7], לא יעלה על 25%.
3. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה על 100%.
4. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 100%.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים על קבוצת סיכון האשראי הראשונה [8].
6. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על20%.[9]
7. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10%.[9]
8. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל הקרן מתחייב כי נכסי הקרן יהיו חשופים אך ורק לניירות ערך אשר ימצאו מתאימים להשקעה מבחינת כללי השריעה (כגון: איסורי ריבית (לרבות איסור השקעת ו/או הפקדת מזומנים בפיקדונות נושאי ריבית ואיסור הלוואה בריבית ו/או קבלת הלוואה בריבית), איסור החזקה ו/או השקעה באג"ח, איסור השקעה במניות שאינן עומדות במגבלות השריעה (לרבות מניות בכורה מכל סוג), איסור גידול ושיווק בשר חזיר ואיסור שיווק ומכירת משקאות שיכר), ותוך שמנהל הקרן ייצור חשיפה כאמור באופן שאינו נוגד את כללי השריעה (למשל: איסור יצירת מינוף פיננסי; איסור שימוש בנגזרים; איסור מעקב / התחקות אחר ביצועי מדד ללא רכישת הנכסים הכלולים בו בפועל) בהתאם להערכת יועץ ההשקעות החיצוני של הקרן.
9. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הקרן הנה קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
10. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן:

נכס הייחוס	משקל
מדד S&P 500 Shariah	100%
דולר ארה"ב	100%

סימול המדד: SPSHXN

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

שם מפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד S&P Shariah 500 כולל את מניות העומדות בכללי ההלכה האיסלמיים (השריעה) הכלולות במדד S&P 500 ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.[10] יובהר, כי מניות העומדות בכללי ההלכה האיסלמיים (השריעה) הן מניות שהונפקו על ידי חברות שבמסגרת עיסוקן לא נכללים מוצרים ו/או שירותים כגון: שירותים פיננסים (למעט מידי בנקים איסלאמיים, מוסדות פיננסיים איסלאמיים וחברות ביטוח איסלאמיות), הימורים, בשר חזיר, אלכוהול או טבק, הפקה או הפצה של מוזיקה, סרטים, מחזות זמר, רדיו, תכני טלוויזיה (פרט לחדשות, עיתון, ערוצי ספורט, ערוצי ילדים וערוצי חינוך), מסחר בזהב וכסף במזומן דחוי ועוד, אשר מנוגדים לכללי ההלכה האיסלמית (להלן: "**מוצרים ו/או שירותים מנוגדים לכללי ההלכה**").

למרות האמור לעיל, יובהר כי במדד האמור עשויות להיכלל מניות של חברות ששיעור ההכנסה שלהן ממוצרים ו/או שירותים מנוגדים לכללי ההלכה אינו עולה על 5% מכלל הכנסותיהן. –

---

[7] לעניין זה, ב"נכסים שאינם מניות הנסחרות בארה"ב" 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) מטבע חוץ; (4) מזומנים; (5) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

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

[9] לענין 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] מדד S&P 500 מורכב מכ-500 החברות בעלות שווי השוק הגדול ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב ומהוות כ-80% משווי השוק של כל המניות הנסחרות בארה"ב.

נכון ליום 30.04.2025 , המדד כולל 259 מניות.
לפרטים נוספים אודות המדד, ר' בקישור שלהלן:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500-shariah-index/#data
סוג הנכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: ארה"ב.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.

פרופיל החשיפה[11]: **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:
בכוונת מנהל הקרן להשקיע בעד הקרן בניירות הערך שיסווגו על ידי יועץ ההשקעות החיצוני ככאלה שעומדים בכללי השריעה. סיווגם מחדש של ניירות הערך שבקרן ככאלה אשר אינם עומדים בכללי השריעה יחייב את מימוש החזקות בקרן בנכסים אלה באופן מיידי.
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה בקרן למט"ח, דבר אשר עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה
מנהל הקרן ירכוש בעד הקרן ניירות ערך רק לאחר אישורם וסיווגם על ידי יועץ ההשקעות החיצוני כניירות ערך העומדים בכללי השריעה. הליך סיווג ניירות הערך שהקרן תשקיע בהם ואישורם על ידי יועץ ההשקעות החיצוני, ככאלה אשר עומדים בכללי השריעה, עלול להשפיע על ביצועי הקרן ביחס לקרנות מתחרות שאינן משקיעות בניירות ערך העומדים בכללי השריעה, וזאת בין השאר בשל פערי הזמנים בין שלב איתור ניירות הערך על ידי מנהל הקרן ועד לשלב אישורם כניירות ערך המותרים להשקעה מבחינה הלכתית על ידי יועץ ההשקעות החיצוני.
על אף שכוונת מנהל הקרן לרכוש בעד הקרן בכל נקודת זמן ניירות ערך אשר עומדים בכללי השריעה, אין באמור על מנת להבטיח שכלל ניירות הערך בקרן יעמדו בכל עת בכללים ההלכתיים האמורים, וזאת בשל גורמים אקסוגניים שאינם תלויים במנהל הקרן. למען הסר כל ספק, מקום בו יבוא לידיעת מנהל הקרן כי איזה מניירות הערך בהם משקיעה הקרן אינם עומדים בכללי השריעה, יפעל לממש את החזקותיו בהם באופן מיידי תוך שמירת טובתם של בעלי היחידות בקרן.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

גורמי הסיכון הייחודיים המצוינים לעיל משקפים את הערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, והכל נכון למועד תשקיף זה, ומבלי שיש בכך כדי להבטיח כי הערכת מנהל הקרן נכונה בהכרח או כי לא יכולות להיות הערכות שונות מאלה של מנהל הקרן. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת, ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן כפי שתהיה מעת לעת, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אך מבלי למצות, אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. על רקע זה, יובהר, כי ייתכן שגורמי הסיכון ישתנו תוך כדי תקופת ניהול הקרן עד לפרסום הדוח השנתי הבא בהתאם להוראות כל דין, וכן, יתכנו גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה אשר ישתנו ולא יצוינו לעיל.
כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כלל גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן נאמנות, לרבות היבטים הנוגעים בתפעול ובקרה, ולרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשוק ההון, בכלל, והשקעה בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם הקרן צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום, בפרט.

פרטים נוספים:

קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני")
הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות חישוב אינפלציוני ושער המטבע העיקרי שלה הינו שער הדולר ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 23 התשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 05.08.2024 (מס' אסמכתא: 2024-03-083707)[12].

מנהל ההשקעות של הקרן: מר בנימין טיירי אלפרד ווייל, אשר הפרטים על אודותיו מובאים בפרק 7 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 05.08.2024 (מס' אסמכתא: 2024-03-083707).

[11] 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.

[12] אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות האמורות, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:
בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. לפירוט נוסף, וכן לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן, ראו סעיף 15 לתשקיף העיקרי. מקום בו חלו שינויים בתשלומים האמורים, הם מפורטים בדיווחי מנהל הקרן המתפרסמים באתר ההפצה.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן[13]:
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

<u>אלברכה השקעות ופיננסים שריעה בע"מ (להלן: "יועץ ההשקעות החיצוני")</u>

יועץ ההשקעות החיצוני יספק למנהל הקרן את האישור באשר לאופן ניהול השקעות הקרן בהתאם לדרישות ההלכתיות הרלוונטיות לכללי השריעה (כגון: איסורי ריבית, איסור גידול ושיווק בשר חזיר, איסור ייצור נשק ואיסור שיווק ומכירת משקאות שיכר). מנהל הקרן יעביר ליועץ ההשקעות החיצוני, בתדירות אשר תיקבע על ידי מנהל הקרן ויועץ ההשקעות החיצוני, את רשימת ניירות הערך בהם משקיעה הקרן ו/או שמנהל הקרן שוקל להשקיע בהם, לשם קביעת אלו ניירות ערך עומדים בדרישות ההלכתיות.

מטעם יועץ ההשקעות החיצוני מונה מר ראמי ענאבוסי להעניק למנהל הקרן את שירותי הייעוץ האמורים. מר ראמי ענאבוסי הינו בעל ניסיון וידע בתחומי כללי השריעה בשוק ההון.

להלן פירוט בדבר השכלתו וניסיונו בכללי השריעה של מר ראמי ענאבוסי:

<u>השכלה</u>:

<u>תואר אקדמי</u>	<u>התחום שבו ניתן התואר</u>	<u>המוסד שהעניק את התואר האקדמי</u>
בוגר	חשבונאות וכלכלה	האוניברסיטה העברית בירושלים

<u>העשרה</u>:
קורס בעסקאות בנקאיות ופיננסיות מתקדמות – היבט שריעה.

<u>הסמכה</u>:
החל משנת 2002 מר ראמי ענאבוסי הינו בעל רישיון רואה חשבון, והחל משנת 2024 מר ראמי ענאבוסי הינו בעל רישיון רואה חשבון איסלאמי (CIPA - Certified Islamic Professional Accountant).

<u>ניסיון מקצועי בכללי השריעה</u>:
מר ראמי ענאבוסי משמש כאנליסט ומבקר שריעה מטעם חברת אלברכה השקעות ופיננסים שריעה בע"מ, וזאת החל מינואר 2024 ואילך, כשבמסגרת תפקידו זה, נדרש מר ראמי ענאבוסי, בין היתר, לפקח ולייעץ לחברת הפניקס בענייני השקעות העומדות בהלכות האסלאמיות, וזאת תחת פיקוחו של פרופ' חוסאם א-דין עפאנה, המפקח מטעם חברת אלברכה בע"מ (להלן: "**המפקח**"); לבחון את עמידת השקעות חברת הפניקס במסלולי השריעה, בתקנים ובהנחיות המפקח וכן לבחון את עמידתן של השקעות אלו בפסיקות פתווא עולמיות (שנקבעו בעיקר על ידי ארגון AAOIFI); לבצע ניתוחים חשבונאיים של דוחות כספיים, ולוודא את התאמתם להוראות השריעה ולדרישות הפיקוח.

<u>להלן פירוט תמציתי של עיקרי כללי השריעה בקשר עם איסורי ו/או מגבלות השקעה בניירות ערך</u>:

מבלי לגרוע מן האמור לעיל בתשקיף זה, כללי השריעה אוסרים, ככלל, השקעה ו/או הפקת הכנסות מאפיקים אסורים כמו:

(א) ריבית:

1. אסורה ההשקעה בחברות שפעילותן העיקרית הינה באפיקים מניבי בריבית.
2. אסורה ההשקעה באיגרות חוב ובמק"מ.
3. איסור על קבלת ריבית על יתרת עו"ש בבנק, לרבות פיקדונות.

(ב) שיווק ומכירת משקאות שיכר.

(ג) גידול ושיווק בשר חזיר.

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

(ד) שירותים ומוצרים אחרים האסורים על פי כללי ההלכה האסלאמית.

עם זאת, על רקע מיעוטן של החברות העונות על כללי השריעה ומגבלותיה בהקשר זה בעידן המודרני, קבעו גופי פתווה בעולם האסלאמי (שהמוביל מביניהם הוא ה-AAOIFI), הקלות בקשר להשקעה בחברות כאמור, בעיקר בהתאם לסינונים ולמגבלות שלהלן:

א. פעילות נלווית לפעילות עיקרית שאינה אסורה על פי כללי השריעה: חברות שעיקר פעילותן בתחומים שאינם אסורים עפ"י כללי השריעה, שלהן הכנסות נלוות מפעילות שאסורה עפ"י כללי השריעה בשיעור מינורי ביחס למחזור הפעילות הכולל שלהן, בתנאי שהפעילות האסורה נלווית ואינה חלק מפעילתן העיקרית ושיחס ההכנסה המופקת מהפעילות הנלווית האסורה כאמור אינו עולה על 5% מסך מחזור ההכנסות של החברה.

ב. לעניין השקעה במניות של חברות המשקיעות באפיקים מניבי ריבית (לרבות בניירות ערך שאינם עומדים בכללי השריעה) – מקום בו יחס ההשקעה האסורה לעומת שווי השוק של החברה אינו עולה על 33%.

ג. לעניין השקעה במניות של חברות שמלוות/לוות בריבית או מנפיקות אג"ח – מקום בו יחס החוב האסור של החברה לעומת שווי השוק של החברה אינו עולה על 33%.

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, 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.

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.

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

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

בועז נגר _____

אלי שוורץ _____

תמיר פרדר _____

רוי רגב _____

אייל טלמור _____

חנה פרי זן _____

יעקב פלר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אבנר חדד _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

יניב דמגיאן _____

רויטל מיכלשטיין _____