אנליסט קרנות נאמנות ANALYST
ניהול השקעות מאז 1985

מנהל הקרן:	הנאמן:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב, 6688312	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך התשקיף: 09 ביוני, 2025[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"אנליסט (6F) מניות ממונפת" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5140686)

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 וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 21.07.2024 (אסמכתא: 2024-03-075144) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**")[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה, קרן ממונפת;
סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה;
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 3.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 16.06.2025 ועד ליום 08.06.2026 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

מטרת הקרן: מנהל הקרן ישאף להשיג תשואה חיובית לאורך זמן ללא תלות בביצועי השוק באפיקי השקעה מסוימים. 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 הינה קרן ממונפת. בכפוף להוראות כל דין, כל נכסי הקרן יושקעו על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
2. בכוונת מנהל הקרן לפעול כך ששיעור חשיפת נכסי הקרן למניות, לא תפחת מ- 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לעשות כן ובכל מקרה שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יפחת מ 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח יכול שיעלה, בערכו המוחלט, מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[5] לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[6].

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, 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] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך 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 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**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדארית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

[5] אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[6] 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.

6. השווי הכולל של ניירות ערך 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% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>
מנהל הקרן יפעל לפי שיקול דעתו הבלעדי ליצירת חשיפה חיובית או שלילית גבוהה למניות, כאמור בסעיף 2 למדיניות ההשקעות שלעיל. חשיפה כאמור עשויה להיווצר למניות בארץ ו/או למניות בחו"ל. פעילות זו עשויה להתבצע, בין היתר, באמצעות קניה ו/או מכירה ו/או יצירה של אופציות ו/או חוזים עתידיים ו/או אופציות על חוזים עתידיים, שנכס הבסיס שלהם הינו מדדי מניות או מניות ספציפיות.

נכס הייחוס של הקרן[1]: בשל מדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל ובשל מאפייני פעילותה של הקרן העשויים להתבטא בביצוע חשיפה חיובית או שלילית בשיעורים משתנים למניות בארץ ו/או בחו"ל, אין באפשרות מנהל הקרן לקבוע נכס ייחוס לקרן.

פרופיל החשיפה[2]: 6F

6– מעל 200% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
F– מעל 200% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות בשיעור שלא יפחת, בערכו המוחלט, מ- 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ואשר לא יעלה, בערכו המוחלט, על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול כאמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למטבע חוץ בשיעור העולה, בערכו המוחלט, על 200%, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול כאמור.
3. במסגרת ניהול תיק ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן מבצע שימוש נרחב בנגזרים ובכלל זה באופציות ו/או חוזים עתידיים ו/או נגזרים אחרים, אשר עשוי לחשוף את הקרן לתנודות חדות ופתאומיות במחירי מדדי מניות בארץ ו/או בחו"ל ו/או למחירי ניירות ערך בארץ ו/או בחו"ל ו/או בשערי מט"ח.
4. חשיפה כאמור מקבלת משנה תוקף בשים לב לכך ששיעורי החשיפה של הקרן למניות, ולמטבע חוץ, עשויים להיות גבוהים באופן מהותי ובלבד שלא יעלו, בערכם המוחלט, על 400%.
5. המשמעות של חשיפה כה גבוהה, במקרה של תנודות בשווקים, בהתאם לסוג הפוזיציה של הקרן, הינה חשיפה לירידה בשווי נכסי הקרן בערך השווה למכפלות החשיפה כאמור לעיל בשיעור הירידה של נכס הבסיס של הנגזרים. פעילות זו כרוכה בתנודתיות גבוהה מאוד במחירי היחידות של הקרן ובסיכון גבוה להפסד ואף אובדן חלק משמעותי מאד משווי נכסי הקרן.
6. מחירי הנגזרים מושפעים מהותית ממספר גורמים, כגון: רמות התנודתיות של נכס הבסיס, ציפיות השוק להתפתחויות עתידיות, הזמן שנותר לפדיון וכיוצ"ב ועל כן עלולה להיות תנודתיות גבוה במחיריהם וכפועל יוצא מכך תנודתיות גבוה במחירי יחידות הקרן.

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 צויינו 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>
ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר דניאל זילברשטיין לניהול תיק ההשקעות של הקרן
<u>פרטים אודות מנהל ההשקעות:</u>
שם: דניאל זילברשטיין
שנת לידה: 1988
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 12958
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר לוגיסטיקה וכלכלה ומוסמך מנהל עסקים ומימון מאוניברסיטת בר אילן.
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות – 07/2017
קרנות נאמנות – 08/2020

[1] 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.
[2] 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.

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
11/2024 ועד היום- מנהל השקעות במנהל הקרן.
04/2022-09/2024 - מנהל השקעות במגדל שוקי הון (1965) בע"מ.
06/2019-04/2022 - מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק מזרחי טפחות בע"מ. לעניין שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 עמ' 32 לתשקיף העיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן : בנק מזרחי טפחות בע"מ.
ליתר הגורמים הבנקאיים וסוכני ני"ע אשר עשויים לספק שירותים עבור הקרן, ראה פרק 8 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.

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.

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

שמואל לב _____

אהוד שילוני _____

נעמי לוי _____

שלמה אילת _____

צבי הופמן _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אהוד שילוני _____

אורון בלוטמן _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

לירן וינגרט _____

שמעון עטיה _____