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

תאריך התשקיף: 09 ביולי, 2025[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"דולפין (0D)(!) Israeli global bond נקובה $" - קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5140942)

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 27.05.2025 (אסמכתא: 2025-03-037479) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1] (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב.
הקרן היא קרן להשקעות חוץ פטור ממס לתושבי חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 0.69% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: דולפין 1 השקעות בע"מ.
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 16.07.2025 ועד ליום 08.07.2026 בכל יום מסחר, בד"כ בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].
השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ארה"ב ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Treasuey 1-5 Years	100%
מטבע דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצדו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים ל- "**Israeli global bond**", כהגדרת המונח להלן:
"**Israeli global bond**" - אג"ח שנסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, שהונפק ע"י מדינת ישראל או בערבותה ו/או ע"י חברה שמתקיים בה לפחות אחד מהתנאים להלן:
א. החברה התאגדה בישראל.

---

[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] 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] 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 ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03.03.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-040243).

ב. מניות החברה רשומות למסחר בישראל.
ג. עיקר עסקיה/ניהול עסקיה של החברה מתקיים בישראל ו/או שסיווג ה- "Country of Risk" של האג"ח לפי מערכת הבלומברג הינה ישראל.
ד. פורום החוב של מנהל הקרן (כהגדרת מונח זה בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן לעניין זה) קבע, כי בשל מאפייניה של החברה ובהתאם לבחינה שבוצעה על ידו. חברה הינה "ישראלית גלובלית" לצורך מדיניות ההשקעות של קרן זו.

2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם **Israeli global bond** לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
5. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל[1] ללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
6. לא תוגבל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה [2].
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 בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg US Treasuey 1-5 Years	100%
מטבע דולר ארה"ב	100%

תיאור המדד:

שם המדד: Bloomberg US Treasuey 1-5 Years

סימול (TICKER): LTR1TRUU

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]

שם מפרסם המדד: סוכנות בלומברג

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב של ממשלת ארה"ב , הנושאות ריבית קבועה, נקובות בדולר של ארה"ב ויתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 1-5 שנים.

נכון ליום 27.06.2025 נכללות במדד 146 אגרות חוב.

סוג נכסים: אגרות חוב

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

מטבע: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bloomberg.com/quote/LTR1TRUU:IND

פרופיל החשיפה[5]: 0D

0- ללא חשיפה למניות.

D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

(!) סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי

[1] 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.

[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.

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

[4] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי המס המשולם בגינם.

[5] 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.

נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לענין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת תשקיף זה, והכל נכון לתאריך תשקיף זה. 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>
<u>קרן נאמנות להשקעות חוץ</u>
הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג- 2003 (להלן: "**תקנות תושב חוץ**") ובתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "**תקנות חישוב אינפלציוני**").
בהתאם לתקנות תושב חוץ, יהיה תושב חוץ פטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן. בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני, שער המטבע העיקרי של הקרן יהיה שער הדולר ארה"ב, ולפיכך בעת פדיון יחידה רווח ההון הריאלי לפודה היחידה בקרן יחושב על פי שער הדולר ארה"ב.
החזקת נכסים בהתאם לתקנות תושב חוץ ו/או לתקנות חישוב אינפלציוני בשיעור נמוך מ- 90% לתקופה מצטברת שעולה על עשרה ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בהגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ, ואזי תחדל הקרן מלהיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, בקשר עם תקנות חישוב אינפלציוני ו/או בקשר עם תקנות תושב חוץ, לפי העניין.
במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות תושב חוץ כאמור, לא יחול על תושב חוץ הפטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס בין ישראל והמדינות השונות. ביטול הפטור לתושב חוץ כאמור עשוי לחול ממועד רכישת היחידות.
במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני כאמור, רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער המטבע העיקרי של הקרן, ועשוי להיות מחושב כאמור החל ממועד רכישת היחידות.
על שינוי במדיניות ההשקעות אשר בעקבותיו תאבד הקרן את מעמדה כקרן נאמנות להשקעות חוץ יודיע מנהל הקרן 30 יום מראש.

<u>פרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני:</u>
שם מנהל ההשקעות החיצוני: דולפין 1 השקעות בע"מ.
נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן: מר ערן בן שושן.
(לפרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני של הקרן ראה פרק י', עמודים 96-94 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 27.05.2025 (מספר אסמכתא: 2025-03-037479).

מובהר בזה, כי על פי הוראות הדין, העסקת היועץ אינה גורעת מאחריות מנהל הקרן כלפי בעלי היחידות בקרן.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (ראו סעיף יא בעמוד 108 לתשקיף העיקרי).
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן, ראו בפרק יט לתשקיף העיקרי, לרבות העמלות המפורטות בסעיף ו' בפרק כאמור, שתחולנה גם על קרן זו. מקום בו יחולו שינויים בתשלומים האמורים, הם יפורטו בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

<u>קסטודיאנים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרן</u>: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. ליתר הגורמים הבנקאיים וסוכני ני"ע אשר עשויים לספק שירותים עבור הקרן, ראה פרק יא 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; 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>**

נעם ברורמן _____

קרן עמרם-אינגברג _____

דורון כהן _____

אייל חיים _____

רון אייכל _____

ריצ׳רד בן חיים _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

נעם ברורמן _____

קרן עמרם אינגברג _____

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

בושמת ז׳ורנו _____

מגי בוחניק _____