מנהל הקרן: קסם קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510938608	מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב מצדה 3, בני ברק 5126404	רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7532000, פקס: 03-7532030	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Kranot-p@xnes.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

7 במאי, 2026[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
קרן סל
קסם ETF MarketVector (4A) תעשיות בטחוניות ישראליות
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1239698)

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 07.08.2025 (מס' אסמכתא: 2025-03-058648) (להלן: "**התשקיף העיקרי**")[1]. לאחר הצעת יחידות הקרן ניתן יהיה למצוא מידע על הפרש העקיבה, הרכב הנכסים, מרווח הציטוט בקרן ומחיר רציף אינדקטיבי בקישור שכתובתו https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=5

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן סגורה.
הקרן היא קרן סל
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") לרישום למסחר של יחידותיה ועל כן יחידותיה נסחרות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידה (NAV) של הקרן, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת. עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש חיובי או שלילי בין שווי היחידה ומחירה וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי ענפים, תעשיה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס[3]**:** פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4].

שכר מנהל הקרן: [5] 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
דמי הניהול המשתנים[5]: 0% לשנה, מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

פרטי ההצעה לציבור:
1. **הצעה לציבור** - 4,652,000 יחידות קרן בנות 1 ₪ ע.נ., כל אחת, מוצעות לציבור, החל מיום 14.05.2026 (להלן: "**יום הבסיס**") ועד ליום 06.05.2027, בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב'-ו'.
   יחידות קרן אלה ישמשו כמחסנית לצורך הצעתן לציבור.
   כל יחידות הקרן יירשמו למסחר על שם החברה לרישומים של הבורסה.
   יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה.
2. **מחיר יחידה**

---

[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] 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 ני"ע לעניין העלאת שכר מנהל בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן, את שיעור ההוספה או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "השכר") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית, אלא רק בתחילתה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 29.02.16 אסמכתא 2016-03-037312.

"**מחיר יחידה**" של יחידות הקרן הינו כדלקמן:

2.1. <u>מחיר יחידה שלא במסחר בבורסה</u>:
<u>ביום הבסיס-</u> מחיר היחידה בשקלים של יחידות הקרן ביום הבסיס (בגין יצירות ופדיונות שיבוצעו ביום הבסיס) יהיה שער הנעילה ביום הבסיס של המדד הכלול בנכס המעקב, כפי שיצוטט על ידי עורך המדד ביום הבסיס, חלקי 100.
<u>ביתר הימים</u> מחיר היחידה של יחידות הקרן יקבע בהתאם להוראות הדין.

2.2. <u>שער לביצוע עסקאות במהלך המסחר בבורסה</u>: השער לביצוע עסקאות ביחידות הקרן לצורך רכישה ומכירה של היחידות במסחר בבורסה, יקבע בכל עת לפי תוצאות המסחר בבורסה, והכל בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

3. פדיון ויצירה –בעת פדיון או יצירה באמצעות חברי הבורסה ולא בעת רכישה או מכירה של הקרן במסחר בבורסה תחל עמלת פדיון ויצירה בשיעור של 0.2% מסך הפדיון או מסך היצירה.
לפרטים נוספים ראו פרק "הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון".

4. החזר דמי ניהול - מנהל כספי אחרים מוסדי (כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 2018) זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר, יהיה 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.25%, שיעור ההחזר מתוך שיעור דמי הניהול הקבועים: 0.15%.
שיעור שכר הנאמן בקרן: 0.025%, שיעור ההחזר מתוך שכר הנאמן בקרן: 0.025%.

שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.1%.

מנהל כספי אחרים מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה המוסדי 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 כאמור בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה' עד השעה 16:00, ביום ו' עד השעה 13:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת/פחותה) ככל הניתן לתשואה של המדד הנכלל בנכס המעקב המפורט כדלקמן:

<u>נכס המעקב</u>	<u>משקל</u>
מדד MarketVector תעשיות בטחוניות ישראליות [6]	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.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
1. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן.
2. מנהל הקרן יפעל בהתאם לקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
3. הקרן תבצע פעולות רק מול בנק בישראל או מחוץ לישראל, המנוי עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. לעניין זה פעולות משמעותן הפקדת מזומנים, פקדונות, פעילות בנגזרים ו/או השאלת ניירות ערך חוץ.[7]

[6] ר' תיאור המדד תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן".

[7] 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.

4. 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הנכללים במדד וזאת בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה ולעיתים בשלב מסחר הפתיחה בבורסה. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או ביצוע עסקאות באופציות ו/או במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע נגזרים על המדד או על ניירות ערך הכלולים במדד.
בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת.
מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב	**משקל**
מדד MarketVector תעשיות בטחוניות ישראליות	100%

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

סימול המדד: MVIDITR

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

שם עורך ומפרסם המדד: MarketVector Indexes GmbH
שם מחשב המדד: Solactive AG

תיאור מילולי של המדד ומטרתו:
המדד כולל מניות של חברות הרשומות למסחר בבורסה לני"ע בישראל, אשר התאגדו בישראל או שמטה החברה נמצא בישראל, ואשר פעילותן המהותית הינה תעשיות ביטחוניות, כמפורט להלן.

<u>מאגר המניות</u> (להלן: "**המאגר**")
1. מניות חברות אשר התאגדו בישראל או שממוקמות בישראל.
2. מניות של חברות הרשומות למסחר בבורסה לני"ע בישראל.
3. מניות החברות בעלות למעלה מ-50% הכנסות המבוססות על תחומי הפעילות המפורטות להלן יהוו 80% ממשקל המצרפי של המדד.
4. מניות החברות אשר לפחות 30% מהכנסותיהן (20% מהכנסותיהן למניות שכבר כלולות במדד), הן מתעשיות צבאיות או ביטחוניות (לרבות הכנסות הנובעות מהתקשרויות, חוזים או פרוייקטים עם גופים או משרדים ממשלתיים לאומיים/ פדרליים, הקשורים לתחום הצבאי או הביטחוני) (מניות אלו יהוו עד 20% מהמדד), הנובעות ממתן שירותים או מוצרים לתעשיות צבאיות או ביטחוניות באחד מהתחומים הבאים (להלן: "**תחומי פעילות**"):

א. פיתוח, ייצור והפעלה של מוצרים ושירותים בתחום התעופה והביטחון.
ב. מערכות ושירותי תקשורת (כולל תקשורת לוויינית) המאפשרים, בין היתר, העברת מידע באופן מאובטח.
ג. כלי רכב בלתי מאוישים לתמיכה מבצעית וביטחונית.
ד. תוכנה הקשורה לתגובה לאירועים, אבטחה או בטיחות לזיהוי ותגובה לאיומים צבאיים וביטחוניים.
ה. חומרה ושירותי טכנולוגיית מידע לשם הגנה על מידע קריטי, תמיכה מודיעינית וסייבר.
ו. תוכנה לאבטחת סייבר המשמשת להגנה על מערכות מידע קריטיות.
ז. תוכנה ומוצרים המשמשים להדרכה ולסימולציות ו/או זיהוי פלילי דיגיטלי המשמשים לצורכי מודיעין וביטחון.
ח. מכשירים המשמשים לגילוי ואימות אלקטרוני או זיהוי ביומטרי באבטחה ובקרת גישה צבאית וביטחונית.

<u>תנאי סף להכללת במדד מתוך מאגר המניות</u>
1. מניות בעלות שווי שוק החזקות ציבור שלא יפחת משיעור של 10% ושיעור של 5% למניות אשר כבר כלולות במדד.
2. מניות בעלות שווי שוק מינימלי של 15 מיליון דולר ארה"ב וסך של 7.5 מיליון דולר ארה"ב למניות אשר כבר כלולות

במדד.
3. מניות אשר המחזור היומי הממוצע שלהן בשלושה חודשים היה לפחות 20 אלף דולר ארה״ב, במהלך הרבעון הנוכחי ובשני הרבעונים הקודמים למועד הקובע או 10 אלף דולר למניות אשר כבר כלולות במדד במהלך שניים מתוך שלושת הרבעונים האחרונים (כולל הרבעון הנוכחי).

<u>אופן בחירת המניות למדד ומשקלן</u>
המניות בעלות שווי החזקות ציבור הגבוה ביותר יכללו במדד, בהתאם להליך שלהלן:
1. המניות שאינן כלולות במדד ובעלות שווי שוק גבוה ב-25% מהמניות הכלולות במדד.
2. מניות אשר עומדות בכל תנאי הסף ואשר אינן כלולות במדד.
3. כל המניות לעיל מדורגות לפי שווי שוק החזקות ציבור.
4. מגבלת משקל המירבי למניות החברות בעלות למעלה מ-50% הכנסות המבוססות על תחומי הפעילות המפורטות לעיל בשיעור של 15% למניה המדורגת במקום הראשון, 12% למקום השני ו-10% לשאר מניות אלו.
5. מגבלת משקל של 6% למניות החברות אשר הכנסותיהן מתחומי הפעילות המפורטות לעיל נמוכות מ-50%, משקלן המצרפי לא יעלה על 20% ממשקל המדד.
6. מניה שמשקלה הינו מעל רף המשקל המרבי, יופחת משקלה למשקל המקסימלי והיתרה תפוזר באופן יחסי לשאר מניות החברות בעלות לפחות 50% הכנסה מתחומי הפעילות.
7. תהליך זה חוזר על עצמו עד שאין במדד מניות החורגות מהמשקל המרבי.

נכון ליום 27.04.2026, המדד כולל 21 ניירות ערך.

להלן פירוט 10 ני״ע בעלי המשקל הגבוה ביותר הכלולים במדד ומשקלם:

שם ני״ע	משקל	סקטור
אלביט מערכות בע״מ	15.66%	ביטחוניות
נקסט ויז׳ן מערכות מיוצבות בע״מ	12.14%	ביטחוניות
אר פי אופטיקל לאב בע״מ	8.73%	ביטחוניות
ארית תעשיות בע״מ	8.25%	ביטחוניות
עשות - אשקלון תעשיות בע״מ	7.30%	מתכת ומוצרי בנייה
גילת רשתות לווין בע״מ	6.89%	ציוד תקשורת
מפעלי פ.מ.ס. מיגון בע״מ	6.70%	אופנה והלבשה
מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע״מ	5.92%	מתכת ומוצרי בנייה
טיאסג׳י איטי מערכות מתקדמות בע״מ	5.57%	ביטחוניות
פי.סי.בי טכנולוגיות בע״מ	5.38%	אלקטרוניקה ואופטיקה

לפרטים נוספים אודות המדד, ר׳ בקישור שלהלן:

https://www.marketvector.com/indexes/sector/marketvector-israel-defense-industries

סוג הנכסים: מניות.
אזור גאוגרפי: ישראל.
שיוך ענפי: תעשיות בטחוניות.
המטבע בו מחושב המדד: ש״ח.
מועד עדכון מדד: חצי שנתי (מרץ וספטמבר).
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של נכס במדד: שווי שוק החזקות ציבור, בכפוף למגבלות המשקל, כמפורט בסעיפים 4-5 תחת הכותרת ״אופן בחירת המניות למדד ומשקלן״ שלעיל.

פרופיל החשיפה[8]: 4A

<u>סוג נכס</u>	**<u>דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)</u>**
מניות	**4** – עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[8] 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.

מט״ח **A** – עד 10% חשיפה למט״ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן הנוצרים, בין היתר, ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהולה:

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

<u>פערי שערוך בגין ניירות ערך</u>
בקרן צפויה להיות החזקה מהותית בניירות ערך הנכללים בנכס המעקב ושכרוכה בסיכון, כדלקמן:
פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה שכן, כאמור לעיל, בכוונת מנהל הקרן להתכסות באמצעות רכישת ניירות הערך הכלולים במדד הכלול בנכס המעקב. לפיכך, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בניירות הערך האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו ניירות הערך.

<u>פערי שערוך בגין מוצרים עוקבי מדד</u>
פערי שיערוך עשויים לגרום לפערי עקיבה גם מהחזקה במכשירים עוקבי מדד, ככל שיהיו, לאור העובדה שמכשירים עוקבי מדד משוערכים לפי שער בורסה שנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע שעלול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי נעילה של המדד.

<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

<u>גודל פקודה מינימאלי</u>
סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

<u>מידע על המדד</u>
קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד.

<u>סיכון אשראי</u>
מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה כדלקמן:
א. עסקאות השאלת ניירות ערך.
ב. הפקדת מזומנים ופיקדונות.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>
נכס המעקב כולל ניירות ערך של חברות מענף (סקטור) זהה, דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים.

חשיפות וביצוע עסקאות, כאמור לעיל, עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או מבוצעות עסקאות כאמור ולהביא לפערי עקיבה.

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה; על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או עלול להיווצר מצב בו לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת .

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכול 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 ו/או בשל שינויים רגולטוריים. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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>:

מנהל ההשקעות של הקרן:

לקרן לא נקבע מנהל השקעות עיקרי. לפרטים אודות מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן ראו סעיף 7.3 לתשקיף העיקרי.

הסדרים עם עושה השוק

עושה השוק ביחידות הקרן הינו ק.ס.ם מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ, חברה אחות של מנהל הקרן (להלן: "**עושה השוק**"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי.

שם חבר מייצג לרבות לעניין עשיית שוק: בנק הפועלים בע"מ.
שם חבר הבורסה הראשי באמצעותו פועל עושה השוק: בנק הפועלים בע"מ.
סיווג הקרן לעשיית שוק: 5 - קרנות סל על מדדים שאינם נכללים ב"רמה הראשונה" (מניות שאינן נכללות בת"א-125, אג"חים בדירוג נמוך מ- A-).[9]

בתום כל יום מסחר בקרן, יפעל מנהל הקרן מול עושה השוק לפדיון או יצירה של יחידות הקרן בתמורה לתמהיל נכסים כפי שיפורט להלן:

התמורה בעסקאות יצירה

כנגד יצירת יחידות הקרן, יעביר עושה השוק לקרן תמורה בהתאם לאחת החלופות, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה ליצירה, כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר היחידות הנוצרות (ולמען הסר ספק ללא תוספת עמלת יצירה), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 15 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה.
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להרכב נכס המעקב וכן בכפוף לכך שלא יועבר נכס ששיעור החשיפה שהוא יוצר לנייר ערך משווי התמהיל המועבר גבוה ממשקל נייר הערך בנכס המעקב של קרן הסל. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנוצרות לבין שווי ניירות הערך שהועברו למנהל הקרן בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן. בקשה כאמור בחלופה 2 זו, תוגש למנהל הקרן בתום המסחר ביחידות בבורסה.

התמורה בעסקאות פדיון

כנגד פדיון יחידות הקרן, תעביר הקרן לעושה השוק תמורה בהתאם לאחת החלופות כדלקמן, או שילוב ביניהן, לפי בחירת עושה השוק שתצויין בבקשה לפדיון כדלקמן:

1. סכום במזומן השווה למחיר הפדיון של היחידות (ולמען הסר ספק ללא הפחתת עמלת פדיון), ובלבד שבקשה כאמור תוגש למנהל הקרן 15 דקות לפחות לפני סיום המסחר בבורסה, או,
2. נכסי בסיס המרכיבים את נכס המעקב ובלבד שהרכב נכסים אלו הינו בשיעור התאמה של 95% לכל הפחות להכרב נכס המעקב. יתרת התמורה (ככל שקיימת) תועבר במזומן בסכום השווה להפרש שבין מחיר היחידות הנפדות לבין שווי נכסי הבסיס שהועברו לעושה השוק בהתאם לשיערוכם אצל מנהל הקרן.

יובהר כי מנהל הקרן רשאי לעדכן את תמהיל הנכסים בתמורה לעסקאות פדיון ויצירה בהתאם למותר על פי כל דין, בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

מנהל הקרן קבע יעד לגייס ביום הצעת היחידות לראשונה סך מזערי של 100,000 ש"ח. זאת, לצורך ניהול יעיל יותר של השקעות הקרן במסגרת מגבלות סל ההתכסות המינימלי הנדרש בנכס המעקב.

בהתאם לכך, במקרה בו לא יגוייס הסכום האמור מהציבור, יפנה מנהל הקרן בבקשה לעושה השוק לרכוש את יתרת הסכום אשר לא יגוייס כאמור. יובהר כי עושה השוק ישאף להיענות לבקשה כאמור בהתאם לאמצעים העומדים לרשותו באותה עת אך הוא אינו מתחייב להיענות לבקשה כאמור במלואה.

מידע פנים

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן שאינו ידוע למחזיקי היחידות, ושעשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון:

[9] להסבר בתקנון הבורסה אודות סיווג עושה השוק ראה קישור בפרק (עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל): https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה הייעודה 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 הייעודה, 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.

שיעור עמלת פדיון ויצירה: 0.2%.
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה: 10,000 ש"ח.
מגבלת שווי הזמנה מרבי ליצירה: 10,000,000 ש"ח.
יובהר כי המגבלות על היצירה, כפי שמשתקפות במערכות הבורסה, עשויות להיות נמוכות או גבוהות מהסכומים האמורים שכן הגבלות נקבעות במערכות הבורסה בערך נקוב המגלם את המגבלות האמורות.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן
בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים 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 [10]:
בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ.

השימוש במדד:
למנהל הקרן ניתן רישיון בבלעדיות לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו סעיף 24 לתשקיף העיקרי.

המדד עומד בתנאים הקבועים בתקנון ובהנחיות הבורסה בהם נדרש לעמוד המדד על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל. להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראו סעיף 25 לתשקיף העיקרי.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה וכן את אישורה של הבורסה לרישום למסחר בבורסה של יחידות הקרן.

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת וככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

אין באישור הבורסה משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבה של הקרן, טיבן של היחידות המוצעות או על המחיר בו הן מוצעות.

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

[10] "נכסי הקרן" – נכסים שאינם מזומנים או פקדונות.

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

בועז נגר _____

אלי שוורץ _____

רוי רגב _____

אייל טלמור _____

חנה פרי זן _____

רונן מדר _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אבנר חדד _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

טניה טמפר-משנברג _____

שמעון עטיה _____