



Mutual Fund Models

Family of funds

Head Investment Manager and CEO
Dr. Yacov Sheinin

economic
MODELS



Investment Policy

Mutual Fund Models manages an array of 18 funds that allow you to select various investment tracks and exposure levels. (The company also manages another 6 funds through hosting.)

Our investments are based on economic forecasts at the global and Israeli macro levels, and forecasts and analysis of the companies themselves. These forecasts are made by **Economic Models Ltd.** (an affiliated company headed by Dr. Yacov Sheinin). To read our economic forecasts: www.modelim.co.il.

Our main focus is on very large companies, in developed markets and the US, which we believe drives the global economy.

Our funds offer various levels of exposure to shares, corporate bonds, countries and foreign currency.

We have experience, knowledge and credibility that comes with over 20 years of work in the field.

**Head Investment
Manager and CEO
Dr. Yacov Sheinin**

Sales Manager
Bank Leumi and Israel
Discount Bank, Vice President
Dudi Rosenzweig
052-8891797

Director of Relationship
Consultants
Shiri Houselman 052-2200775
Contact **Merav** with inquiries
03-6114222

economic
MODELS



מתודולוגיית הניהול ודרך החשיבה של "מודלים קרנות נאמנות"

מתודולוגיית הניהול של הקרנות מדגישה את ניהול ההשקעות על פי קריטריונים כלכליים לטווח בינוני וארוך הן בהיבט המיקרו והן בהיבט המאקרו. המיקוד הוא בחברות גדולות, **Large Cap**, ישראליות ובינלאומיות ורק מהמדינות המפותחות, אשר להערכת מנהל הקרן, הפוטנציאל עסקי שלהם מראה על שווי כלכלי משמעותי מעבר לשווי השוק שלהם.

כמו כן המתודולוגיה מדגישה את החשיבות של תוחלת התשואה, יחסית לגודל סטיית התקן. ולכן **קרנות מודלים** עלולות להציג סטיות גדולות יחסית למקובל, במיוחד בטווח הקצר (שנה).

כל הנאמר כאן אינו מתיימר להבטיח השגת תשואה כלשהיא. הוא מהווה גילוי נאות של דרך ניהול ההשקעות בקרנות **מודלים**

מנהל הקרנות **יכול** לעדכן ולשנות את המתודולוגיה ללא כל הודעה ולכן הנאמר כאן **אינו** מהווה תחליף לתשקיפים, לדו"חות השנתיים, ולדו"חות המיידים של הקרנות המתפרסמים על פי החוק.

לדעתנו, קרנות מודלים, אינן מתאימות למשקיעים לטווח קצר ולמשקיעים הרגישים לתנודתיות (חיוביות ושליליות) בתשואות.

מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 1.40%

להערכת מנהל הקרן:
"בתקופה של תנודתיות
הפוקדת את שוקי ההון
בעולם, גמישות מרבית
במדיניות ההשקעות בקרן,
עשויה למתן זעזועים."

ד"ר יעקב שיינין

מודלים (4D)

גמישה – נקובת דולר¹

מס' ני"ע 5128830

דמי ניהול 1.00%

ביום רביעי ה 6 במרץ 2019, השקנו את הקרן החדשה, אחות צעירה לקרן **מודלים (4D) גמישה**.

תשקיף הקרן החדשה מאפשר למנהל הקרן גמישות מרבית בבחירת ני"ע³, בדומה לתשקיף **מודלים (4D) גמישה** הוותיקה שקיימת מיולי 2013.

אולם ייחודה של הקרן החדשה, בכך שהיא קרן נקובת דולר, מחשבת את התשואה בדולרים, וניתנת לרכישה רק תמורת דולרים.

מנהל הקרן מתכוון² לנתב את הקרן, להתמקד בחברות בינלאומיות גדולות, **Large Cap** ורק מהמדינות המפותחות, אשר להערכת מנהל הקרן, הפוטנציאל עסקי שלהן מראה על שווי כלכלי משמעותי מעבר לשווי השוק שלהן.

להערכת מנהל הקרן², כיום נראה שיש פוטנציאל עסקי גדול בחלק מחברות ה- **Large Cap** בתחומי ההי-טק והטכנולוגיה המתקדמת, בתחומי הפרמצבטיקה וההנדסה הגנטית ואפילו גם בתחום הבנקאות והתעשייה המסורתית (בטכנולוגיה מתקדמת).

במקביל, מנהל הקרן שוקל² לקחת פוזיציות במכירת שורט של חברות **Large Cap**, שלהערכת מנהל הקרן הפוטנציאל העסקי שלהן נמוך משמעותית ממחירם בשוק.

ההחלטות בבחירת תיק ני"ע נעשות על בסיס כלכלי תוך שילוב היבטים מיקרו כלכליים ומאקרו כלכליים עולמיים, הרלוונטיים מאוד לחברות **Large Cap** בינלאומיות.

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. 1. יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 06.03.2019. 2. מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעות כאמור, למדיניות השקעות מלאה ראה דוח שנתי ו/או דיווחים מיידיים. 3. בכפוף למגבלות החוק והתקנות. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף דיווחים מיידיים בלבד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 1.80%

להערכת מנהל הקרן:
"ארה"ב צפויה להמשיך להוביל
את הצמיחה הכלכלית בין
המדינות המתועשות (OECD)".

ד"ר יעקב שיינין

מודלים (4D) מניות גלובלי

מס' ני"ע 5122429

דמי ניהול 1.80%

מטרת מנהל הקרן לנסות להשיג בקרן
תשואה עודפת על פני שיעור השינוי
במדד "MSCI WORLD INDEX".
חברת הדירוג העולמית MSCI היא
חברת בת של בנק ההשקעות
האמריקני מורגן סטנלי מנהלת את
המדד, שעוקב אחר 23 שוקי הון
במדינות המפותחות ונחשב "כמדד
ייחוס" עבור שוק המניות של המדינות
המפותחות.

מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת * Large Cap

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 1.75%

עיקר מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה למניות הנסחרות
בישראל לא יפחת מ-60% ובלבד
ששיעור החשיפה למניות Large Cap**
לא יפחת מ-40%.

** המונח *Large Capitalization*, שנקרא בקיצור
"*Large Cap*", מתייחס לחברות ציבוריות
ששווי השוק שלהם הינו מעל 5 מיליארד \$
לחברה בחו"ל ו- 5 מיליארד \$ לחברה ישראלית.

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: B - עד 30% בערכה המוחלט. * החל מיום 06.08.2018 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות ת"א 35. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא: 2018-03-067155. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי התשקיף העיקרי שבתוקף ודיווחים מיידים בלבד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (2B) Large Cap 30/70

מס' ני"ע 5123708

דמי ניהול 0.90%

המונח Large Capitalization, שנקרא בקיצור "Large Cap", מתייחס לחברות ציבוריות ששווי השוק שלהם הינו מעל 5 מיליארד \$ לחברה בחו"ל ו- 5 מיליארד ₪ לחברה ישראלית.

מודלים (2D) תיק השקעות חו"ל 20/80 - נקובה \$

מס' ני"ע 5121009

דמי ניהול 0.80%

קרן להשקעות חוץ -
פטורה ממס לתושבי חוץ!

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 2 - עד 30% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D-עד 120% בערכה המוחלט. אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצדו להשגת תשואה כלשהי. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כד"ן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף בתוקף ודיווחים מיידים בלבד. אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.85%

המונח Large Capitalization,
שנקרא בקיצור "Large Cap",
מתייחס לחברות ציבוריות
ששווי השוק שלהם הינו מעל
5 מיליארד \$ לחברה בחו"ל
ו- 5 מיליארד ₪ לחברה
ישראלית.

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 2- עד 30% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D- עד 120% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף ודיווחים מיידיים בלבד. 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. * אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (1A) (!) פוטנציאל 10/90

מס' ני"ע 5114517

דמי ניהול 0.90%

מנהל הקרן שואף לבחור
אגרות חוב בעלות פוטנציאל החזר
גבוה, עם תשואות לפדיון גבוהות
יחסית, גם במחיר תנודתיות*

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 1 - עד 10% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: A - עד 10% 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 שלהן) 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 בדירוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או לברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו שלהן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, או ירד דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרן התחייב כי הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי) בלבד. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ולא אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ (BBB-) או דירוג מקביל לו. * להערכת מנהל הקרן, עפ"י ניתוח כלכלי, אין לראות באמור התחייבות מנהל הקרן להשיג תשואה כלשהי והוא אינו מתחייב להשקעה כאמור, במודלים קרנות נאמנות בע"מ הינה חברה קשורה למודלים כלכליים בע"מ, חברת ייעוץ כלכלי בראשות דר' יעקב שיינין, והיא נעזרת לצורך קביעת מדיניות ההשקעות, בין היתר בנייתו המאקרו של מודלים כלכליים בע"מ. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ולא תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. * אין לראות באמור משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד.

מודלים
קרנות נאמנות
ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

הקרן משקיעה כיום בעיקר
באג"ח בדירוג השקעה, בישראל
ובמדינות שונות.
בנוסף הקרן יכולה להיות חשופה
לעד 10% מניות
ולעד 10% אג"ח שאינן בדרוג
השקעה~

מודלים (1D)
אג"ח דינמית 10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85%

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 1 – עד 10% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D – עד 120% בערכה המוחלט. ~אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ולא אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- BBB או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר מהיום שבו החלה החריגה. הקרן לא תיצור חשיפה, באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות, לאשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.16. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, או במקרה בו ירד דירוג אג"ח באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (1A)

אג"ח מדינה צמוד+10%

מס' ני"ע 5123682

דמי ניהול 0.75%

להערכת מנהל הקרן:

קצב האינפלציה הנמוך שהיה בשנים האחרונות, צפוי להשתנות משנת 2018 כלפי מעלה, לכוון של 2%.
לכן יש יתרון משמעותי לאג"ח צמוד, כגורם הבולם זעזועי אינפלציה.
נטרול השפעת האינפלציה מאפשר להינות מפוזיציה של עד 10% בשווקי המניות#

✓ לפחות 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח צמוד מדד שהונפק על ידי מדינת ישראל, או בערבותה.

✓ הקרן יכולה להיות חשופה למניות בשיעור שלא יעלה על 10% בערכה המוחלט.

✓ הקרן יכולה להיות חשופה לאג"ח שאינו בדרוג השקעה בשיעור שלא יעלה על 10%.

✓ הקרן יכולה להיות חשופה למט"ח בשיעור שלא יעלה על 10%.

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 1 - עד 10% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: A - עד 10% בערכה המוחלט. ~"אג"ח שאינו בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ולאו אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ (BBB -) או דירוג מקביל לו. הקרן לא תיצור חשיפה, באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות, לאשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 23.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצת 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.# מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה תשקיף הקרן. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ולא תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף ודיווחים מיידים בלבד. ^ על פי ניתוח כלכלי.

מודלים (SD) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 – ללא חשיפה למניות; דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D – עד 120%. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף ודיווחים מיידים בלבד. אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים
קרנות נאמנות

ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

מודלים (OD)

אג"ח דינמית ללא מניות

מס' ני"ע 5119540

דמי ניהול 0.80%

הקרן משקיעה באג"ח
בדירוג השקעה, בישראל
ובמדינות השונות

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 - ללא חשיפה למניות. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: D - עד 120% בערכה המוחלט. ~אג"ח שבדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ולאג"ח שהנפיקה מדינת ישראל, המדורגת בדירוג גבוה מ- BBB או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך שלושה חודשים מהיום שבו החלה החריגה. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.

אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים

קרנות נאמנות

ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

הקרן משקיעה באג"ח בדירוג השקעה בלבד¹ וללא מניות

"החברות הישראליות המדורגות
בקרן, מהוות מדגם נאות של
כלכלת ישראל²"
ד"ר יעקב שיינין

מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.85%

מודלים (0D)

אג"ח מדינה ישראלי ו/או עולמי

מס' ני"ע 5121157

דמי ניהול 0.70%

להערכת מנהל הקרן:

"שילוב אג"ח של ממשלות בעולם,
לצד חשיפה לאג"ח ממשלת ישראל
עשוי להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי,
ולפתוח למנהל הקרן אפשרויות
נוספות לניצול מושכל של הזדמנויות
השקעה באג"ח של מדינות בדירוג
השקעה, במיוחד כאשר סביבת
הריבית בישראל כל כך נמוכה
(ריבית מוניטרית קרובה לאפס)~

מודלים (0A) אג"ח מדינה

מס' ני"ע 5123674

דמי ניהול 0.65%

מנהל הקרן שואף:
לתעדף תנודתיות נמוכה באמצעות
בחירת אג"ח בדרוג גבוה
ובאמצעות קיצור מח"מ בתקופות
של חשש להעלאת הריבית#.
להערכת מנהל הקרן אנו בתקופה
בה הסיכוי לעלית ריבית גבוה
משמעותית מהסיכוי לירידת
ריבית.

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 - ללא חשיפה למניות. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: A - עד 10% בערכה המוחלט.
מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דוח שנתי ו/או דיווחים מידיים.
המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף.

מודלים שקלית ממשלתית (00)

מס' ני"ע 5101340

דמי ניהול 0.65%

להערכת מנהל הקרן:
"שיעורי התשואה הגלומים עתה
באג"ח ממשלתי, חריגים כלפי מטה,
ולכן יש הגיון כלכלי להחזיק עתה
מח"מ נמוך מאוד כדי למנוע הפסדי
הון עם העלייה הצפויה, לדעת מנהל
הקרן, בתשואות האג"ח השקלי"¹

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0-ללא חשיפה; דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0-ללא חשיפה. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדין, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי שבתוקף דיווחים מיידיים בלבד. 1 מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דוח שנתי של הקרן. אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

קרן נאמנות השואפת לאפשר למשקיע להיחשף לשינוי היומי בשער הדולר במינוף של עד פי 3²

למשקיעים המאמינים כי הדולר עומד לעלות מול
השקל, ומעוניינים להרוויח מהתחזקות הדולר².

מודלים (0F) לונג דולר פי 3¹

מס' ני"ע 5114301

דמי ניהול 1.50%, שיעור הוספה: 0.4%

הקרן שייכת לקטגוריית קרנות ממונפות ואסטרטגיות,
ממונפות בסיכון גבוה

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5121157	מודלים (0D) אג"ח מדינה ישראלי ו/או עולמי	0.70%	עיקר החשיפה (לפחות 50%) לאג"ח ממשלת ישראל בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה לאג"ח מדינות בחו"ל.
5119532	מודלים (0D) אג"ח ארה"ב	0.90%	חשיפה לאג"ח הנסחרות בארה"ב.
5119540	מודלים (0D) אג"ח דינמית ללא מניות	0.80%	ניהול דינמי ¹ של חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל.
5118401	מודלים (1D) אג"ח דינמית 10/90	0.85%	ניהול דינמי ¹ של חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5119797	מודלים (2D) Large Cap 20/80 ²	0.85%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 20% שמתוכה לפחות 50% לחשיפה מניות לארג' קאפ ² .
5123708	מודלים (2C) Large Cap 30/70 ^{4,2}	0.90%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 30% שמתוכה לפחות 50% חשיפה למניות לארג' קאפ ² .
5121009	מודלים (2D) תיק השקעות חו"ל 20/80-נקובה \$	0.80%	קרן הנקובה בדולר היוצרת חשיפה לאג"ח הנסחר בדולר או צמוד לדולר של ארה"ב בתוספת חשיפה למניות של עד 20%
5122429	מודלים (4D) מניות גלובלי	1.80%	חשיפה גלובלית למניות .
5101589	מודלים (4D) מניות ארה"ב	1.80%	חשיפה למניות הנסחרות בארה"ב, עיקר החשיפה (לפחות 50%) לחברות הנכללות במדד S&P500.
5115829	מודלים (4D) גמישה	1.40%	ניהול גמיש של נכסי הקרן.
5128830	מודלים (4D) גמישה – נקובת דולר ³	1.00%	ניהול גמיש של נכסי הקרן.

הקרנות לעיל הנין בלתי מוגבלות. קרן בלתי מוגבלת - השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. **דרגת חשיפה מרבית:** למניות בערך מוחלט: 0- ללא חשיפה; 1- עד 10%; 2- עד 30%; 4- עד 120%, למט"ח בערך מוחלט: B - עד 30%, C - עד 50%, D- עד 120%. 1. מנהל הקרן יבחן באופן תדיר שינויים בתנאי השוק, שעשויים ליצור כדאיות של מעבר בין אפיקי השקעה שונים של אגרות חוב, כגון אג"ח שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק"מ, אג"ח שהונפקו על ידי מדינות שאינן מדינת ישראל, אג"ח קונצרניות הנסחרות בישראל, אג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל וינהל את תיק האג"ח של הקרן בהתאם לתוצאות בחינתו כאמור, והכל בכפוף לשיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן. 2. Large Cap הוא קיצור של המונח- Large Market Capitalization ומתייחס לחברות עם שווי שוק של יותר מ-5 מיליארדי שקלים/דולרים. 3. יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 06.03.2019. 4. החל מיום 30.05.2019 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (2B) Large Cap 30/70. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא 046660-03-2019. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה ע"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידים בלבד.

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5101340	מודלים שקלית ממשלתית (00)	0.65%	עיקר החשיפה לאג"ח ממשלתי שקלי בתוספת חשיפה לאג"ח קונצרני שקלי
5123674	מודלים (0A) אג"ח מדינה	0.65%	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל (לרבות מק"מ) בתוספת חשיפה לאג"ח קונצרני בדרוג השקעה.
5123682	מודלים (1A) אג"ח מדינה צמוד + 10%	0.75%	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל צמוד למדד, בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5103775	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	0.85%	עיקר החשיפה לאג"ח קונצרני הנסחר בישראל
5114517	מודלים (1A) (!) * פוטנציאל 10/90	0.90%	עיקר החשיפה לאג"ח הנסחר בישראל בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5126461	מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת Large Cap ²	1.75%	לפחות 60% חשיפה למניות הנסחרות בישראל, ובלבד שהחשיפה למניות Large Cap ¹ לא תפחת מ-40%
5114301	מודלים (0F) לונג דולר פי 3	1.50% הוספה-0.4%	חשיפה לדולר ארה"ב בטווח של 280%-320%

הקרנות לעיל הינן מוגבלות. קרן מוגבלת-השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד רז או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. **דרגת חשיפה מרבית:** למניות בערך מוחלט: 0-ללא חשיפה; 1-עד 10%. 4- עד 120%. למט"ח בערך מוחלט: 0- ללא חשיפה, A- עד 10%; B - עד 30%, F- מעל 200%. * (!) - סימן קריאה בשם הקרן מצייין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (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 וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או לברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קטטודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, או ירד דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרן התחייב כי הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קטטודי וסיכונים אשראי) בלבד. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ואו אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ (BBB-) או דירוג מקביל לו. 1. Large Cap הוא קיצור של המונח- Large Market Capitalization ומתייחס לחברות עם שווי שוק של יותר מ-5 מיליארדי שקלים/דולרים. 2. החל מיום 06.08.2018 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות ת"א 35. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא: 2018-03-067155. מנהל הקרן התחייב ליצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קטטודי וסיכונים אשראי מיום 23.08.2018) בלבד. במקרה בו ירד דירוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה.

המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.