



Mutual Fund Models

Family of funds

Policy, performance and yields as of October 31, 2019

Head Investment Manager and CEO
Dr. Yacov Sheinin

MUTUAL FUNDS
MODELS
since 1996



Investment Policy

Mutual Fund Models manages an array of 12 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

MUTUAL FUNDS
MODELS
Since 1996



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 0.6%**

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.10.2019

IBM, General Motors, Teva, Intel, Citigroup, Alphabet (Google), Bank of America.

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
92.1%	סה"כ מניות וסחורות
54.8%	מניות ברשימת S&P500
8.8%	סחורות- נפט
97.6%	חשיפה למט"ח

תשואת הקרן*

60 חודשים אחרונים (31.10.2019-1.11.2014)

23.42%

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. 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 ודיווחים מיידיים בלבד.
* אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.
** מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנא מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020.

תשואת הקרן*

60 חודשים אחרונים (31.10.2019-1.11.2014)

21.98%

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 1.80% **

מניות נבחרות בקרן נכון ל- 31.10.2019

IBM, General Motors, Teva, Intel, Citigroup, Alphabet (Google), Bank of America.

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
88.5%	סה"כ מניות וסחורות
59.8%	מניות ברשימת S&P500
9.3%	סחורות- נפט
97.6%	חשיפה למט"ח

מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת Large Cap

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 1.75%*

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
84.1%	מניות בארץ
7.7%	מניות בחו"ל
19.8%	אג"ח ממשלתי צמוד
92.7%	מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות
9.3%	חשיפה למט"ח

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.
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 מיידיים בלבד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.
* מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנג מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 03-037183-2016. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020.

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

מס' ני"ע 5121009

דמי ניהול 0.80% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
51.9%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
13.3%	אג"ח קונצרני בחו"ל
3.2%	אג"ח ממשלות בעולם
14.5%	מזומנים ופיקדונות
16.6%	מניות בארץ ובחו"ל
100.0%	חשיפה למט"ח

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.

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 תשיקף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. * אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ו/או מקום דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנא מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה-1.1.2020.

מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.85% ***

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ	62.3%
אג"ח קונצרני בחו"ל	3.0%
אג"ח ממשלתי בארץ	14.8%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	0.05%
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	4.5%
מניות בארץ	10.8%
מניות בחו"ל	8.1%
מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות	94.2%
חשיפה למט"ח	15.1%

**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 (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*

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלתיות	30.7%
אג"ח קונצרניות בארץ	52.5%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו (שורט)	(2.3%)
מזומנים ופיקדונות	11.0%
מניות	7.9%
מט"ח	9.8%

שיעור החשיפה לאג"ח שאינו בדרוג
השקעה לא יעלה על 15%.

דרגת החשיפה המרבית מהשווי הנקי של נכסי הקרן: למניות: 1- עד 10% בערכה המוחלט. למט"ח: A – עד 10% בערכה המוחלט. (!) סיכון קריאה בשם הקרן מצוין 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 ופיקדונות 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 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 להלן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדרוג 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. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ולא/ו תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. אין לראות באמור משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. * מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנג מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 03-037183-2016. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020.

מודלים (1D) אג"ח דינמית 10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85%**

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
50.2%	אג"ח קונצרני בארץ
19.5%	אג"ח ממשלת ישראל
5.2%	אג"ח קונצרני בחו"ל
12.1%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
5.4%	מזומנים ופיקדונות
8.1%	מניות
35.3%	מט"ח

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. 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 עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. * אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנא מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה-1.1.2020.

מודלים (1A)

אג"ח מדינה + 10%¹

מס' ני"ע 5123682

דמי ניהול 0.75%**

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלתיות	76.7%
אג"ח קונצרניות בארץ	12.1%
מזומנים ופיקדונות	2.2%
מניות	9.1%
מט"ח	3.5%
מח"מ תיק האג"ח בקרן	1.3

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#

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 1 - עד 10% בערכה המוחלט. (1) החל מיום 28.07.2019 שונה שם הקרן. עד תאריך זה היה שם הקרן מודלים (1A) אג"ח מדינה צמוד +10%. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא 2019-03-071626.
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. # על פי ניתוח כלכלי. מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעות כאמור, למדיניות השקעות מלאה ראה דוח שנתי ו/או דיווחים מיידיים. * אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנא מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020.

מודלים (0D) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%**

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
79.9%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
11.9%	אג"ח קונצרניות בחו"ל
99.3%	חשיפה למט"ח

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 – ללא חשיפה למניות; דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן בערך מוחלט: 0 – 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 עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.

* אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנג מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 037183-03-2016. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020.

מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.85%**

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.10.2019

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
95.6%	אג"ח קונצרני
4.4%	מזומנים ופיקדונות
1.4%	חשיפה למט"ח
1.24	מח"מ תיק האג"ח בקרן
58	מספר אג"ח קונצרניות בקרן

מודלים (0A) אג"ח מדינה

מס' ני"ע 5123674

דמי ניהול 0.65%**

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2019

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלתי	76.6%
אג"ח קונצרני	21.1%
אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט), נטו	(0.3%)
מזומנים ופקדונות	2.3%
חשיפה למטח	2.6%
מח"מ תיק האג"ח בקרן	0.36

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 מיוחדים.
המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף. * אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. ** מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנא מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020.

מודלים
קרנות נאמנות

ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

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.

להערכת מנהל הקרן, הקרן עשויה להיות פתרון אלטרנטיבי לרכישת אופציות Call על שקל-דולר

הקרן שייכת לקטגוריית קרנות ממונפות ואסטרטגיות,
ממונפות בסיכון גבוה

מודלים (OF) לונג דולר פי 3

מס' ני"ע 5114301

דמי ניהול 1.50%*, שיעור הוספה: 0.4%*

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול* דמי	עיקרי מדיניות ההשקעות
5119532	מודלים (0D) אג"ח ארה"ב	0.90%	חשיפה לאג"ח הנסחרות בארה"ב.
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 .
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%
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	0.60%	ניהול גמיש של נכסי הקרן.

הקרנות לעיל הינן 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, שיוחזקו 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%; 3- עד 40%; 4- עד 120%, למט"ח בערך מוחלט: B - עד 30%, 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. *מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנג מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020. 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.

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול**	עיקרי מדיניות ההשקעות
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 10%+	0.75%	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל, 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	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 זר 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: A-עד 10%; B – עד 30%, F – מעל 200%. * (!) – סימן קריאה בשם הקרן מצייין 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 תאגידיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידיים 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 האשראי הראשונה 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 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 לתאגידיים 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 ו/או 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. 5. החל מיום 28.07.2019 שונה שם הקרן. עד תאריך זה היה שם הקרן מודלים (1A) אג"ח מדינה צמוד +10%. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא 2019-03-071626.

מנהל הקרן התחייב ליצור חשיפה לתאגידיים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018) 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. * מנהל הקרן אימץ את מתווה רשות ני"ע לעניין העלאת השכר. לפרטים נוספים ראה דיווח באתר המגנא מיום 29.02.2016 מס' אסמכתא 2016-03-037183. ** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2020. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.