



משפחת הקרנות של מודלים קרנות נאמנות

מדיניות, ביצועים ותשואות ל- 30.9.2017

מנהל השקעות ראשי ומנכ"ל
ד"ר יעקב שיינין

מודלים
קרנות נאמנות
ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

מדיניות ההשקעות

למודלים קרנות נאמנות יש מגוון של 17 קרנות, המציעות בחירה בין מסלולי השקעה וחשיפה שונים של סיכוי וסיכון (וכמו כן מנוהלות בחברה 6 קרנות נוספות ב"הוסטינג").

בסיס ההשקעות שלנו מקורו בהערכות הכלכליות ברמת המאקרו העולמי, המאקרו של ישראל, הערכות ואנליזה של החברות עצמן. הערכות אלו נעשות ע"י חברת **מודלים כלכלים בע"מ** (חברה קשורה בראשות ד"ר יעקב שיינין). לקריאת הערכותינו הכלכליות : www.modelim.co.il

אנו מתמקדים בעיקר בחברות גדולות מאוד, בשווקים מפותחים ובכלכלת ארה"ב המובילה להערכתנו את הכלכלה העולמית.

הקרנות שלנו מציגות דרגות שונות של חשיפה למניות, לאג"ח קונצרניות, למדינות בעולם ולמטבע חוץ.

לנו יש ניסיון, ידע ואמינות של יותר מ- 20 שנה בתחום.

מודלים שקלית ממשלתית (00)

מס' ני"ע 5101340

דמי ניהול 0.70%

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 השקלית" #

ד"ר יעקב שיינין

תשואה של 123.66%*

מיום הקמת הקרן** (~30.9.2017-11.12.2000)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017~

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני שקלי ותעודות פיקדון	20.4%
אג"ח ממשלתי שקלי	76.1%
מזומנים ופיקדונות	3.5%
מח"מ הנכסים בקרן	0.54

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. ** יובהר כי בהתאם להוראת הרשות לניירות ערך היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לצורך קביעת תחילתה של תקופה לחישוב תשואה הוא היום לאחר היום בגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן. 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 שבתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. #מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דוח שנתי של הקרן. ~ יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17. * אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (0A) אג"ח מדינה ומדורג

מס' ני"ע 5123674

דמי ניהול 0.70%

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.

✓ לפחות 50% מנכסי הקרן יהיו
חשופים לאג"ח של מדינת ישראל[^].

✓ הקרן תהיה חשופה לאג"ח בדרוג
השקעה~ בלבד.

✓ שיעור החשיפה לאג"ח קונצרניות
בדרוג השקעה~ לא יעלה על 50%
מנכסי הקרן.

✓ לא תהיה חשיפה למניות.

✓ לא תהיה 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: A - עד 10% בערכה המוחלט. ~"אגרות חוב בדרוג השקעה"- אגרות חוב, המדורגות ע"י חברה מדרגת בדירוג (BBB-) או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו. הקרן לא תיצור חשיפה, באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות, לאשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהל 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 ^ אג"ח שהונפק על ידי מדינת ישראל או בערבותה. # מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה תשקיף הקרן. 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 ודיווחים מיידיים בלבד. * אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

מודלים (סד) 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) #

תשואה של 0.57%*

מיום הקמת הקרן ** (~30.9.2017-14.4.2015)

לעומת 0.40% של נכס הייחוס, מדד אג"ח ממשלתיות

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.9.2017~

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלת ישראל	52.6%
אג"ח ממשלתיות בעולם	24.2%
חשיפה למט"ח	11.0%
מח"מ הנכסים בקרן	0.49

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. #להערכת מנהל הקרן, עפ"י ניתוח כלכלי. מודלים 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. מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דוח שנתי של הקרן. ** יובהר כי בהתאם להוראת הרשות לניירות ערך היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לצורך קביעת תחילתה של תקופה לחישוב תשואה הוא היום לאחר היום בגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן. 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 התשקיף העיקרי שבתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ~ יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17.

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

מודלים (1A)

אג"ח מדינה + 10%

מס' ני"ע 5123682

דמי ניהול 0.70%

לדעת מנהל הקרן:^א

שילוב מניות ואג"ח קונצרני בקרן

צפוי להעלות את פוטנציאל

התשואה אבל במקביל את

פוטנציאל התנודתיות#

✓ לפחות 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח שהונפק על ידי מדינת ישראל, או בערבותה (כולל מק"מ).

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

✓ הקרן יכולה להיות חשופה לאג"ח שאינו בדרוג השקעה^ב 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 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 החרגה # מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה תשקיף הקרן. 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 על פי תשקיף בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ^א על פי ניתוח כלכלי.

מודלים (0B)

אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.75%

הקרן משקיעה באג"ח בדירוג
השקעה בלבד¹ וללא מניות

החברות הישראליות המדורגות
בקרן, מהוות מדגם נאות של כלכלת
ישראל²

ד"ר יעקב שיינין

תשואה של 19.04%*

ב-60 החודשים האחרונים (~30.9.2017-1.10.2012)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017~

אפיק	חשיפה
תעודות פיקדון - שקל	11.4%
אג"ח קונצרני צמוד	54.0%
אג"ח קונצרני בדולר או צמוד דולר, לרבות תעודות פיקדון - דולר	14.5%
חשיפה למט"ח	23.6%
מספר האג"חים בקרן	40

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 – ללא חשיפה; דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: B – עד 30% בערכה המוחלט. 1. "אג"ח בדירוג השקעה" – אגרת חוב המדורגת בדירוג גבוה מ (BBB -) או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג האג"ח, יפעל מנהל הקרן להתאמת המדיניות תוך שלושה חודשים מיום 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, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה. 2. להערכת מנהל הקרן, עפ"י ניתוח כלכלי. מודלים 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 בניתוחי המאקרו של מודלים כלכליים בע"מ. 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 על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ~ יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17.

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

מודלים (0D)

אג"ח דינמית ללא מניות

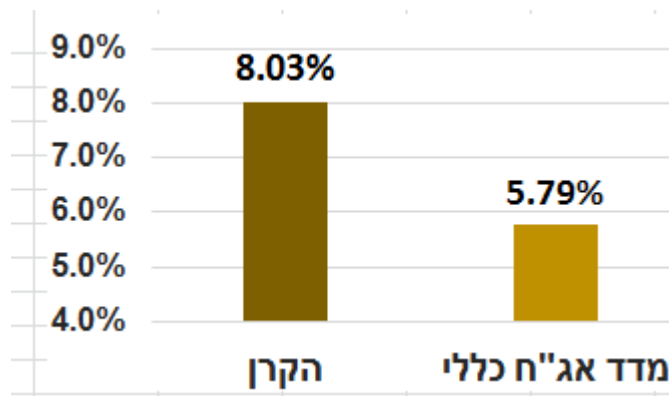
מס' ני"ע 5119540

דמי ניהול 0.80%

תשואה של **8.03%***

ב-24 החודשים האחרונים (~30.9.2017-1.10.2015)

תשואת נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי **5.79%**



שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017~

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בישראל	40.07%
אג"ח קונצרני בחו"ל	17.3%
אג"ח ממשלת ארה"ב	5.5%
חשיפה למט"ח	29.7%
מח"מ הנכסים בקרן	1.41

מודלים (1D)

אג"ח דינמית 10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.9.2017 ~

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
49.17%	אג"ח קונצרני בארץ
15.93%	אג"ח ממשלת ישראל
6.6%	אג"ח קונצרני בחו"ל
5.23%	אג"ח ממשלת ארה"ב
12%	פיקדונות
8.6%	מניות
45.2%	מט"ח
2.2	מח"מ הנכסים בקרן

תשואה של 9.85%*

ב-24 החודשים האחרונים (1.10.2015-30.9.2017 ~)

לעומת 5.79% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

מודלים (1A) (!) פוטנציאל 10/90

מס' ני"ע 5114517

דמי ניהול 0.90%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.9.2017

אפיק	חשיפה
פיקדונות	8.4%
אג"ח מדינת ישראל צמוד	32.0%
אג"ח קונצרניות	54.0%
אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)	(3.1%)
מניות	8.4%
מט"ח	9.6%
מח"מ תיק האג"ח	2.32

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

תשואה של 4.1%*

ב-12 החודשים האחרונים (1.10.2016-30.9.2017~)

לעומת 2.73% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

תשואה של 14.53%*

ב-24 החודשים האחרונים (1.10.2015-30.9.2017~)

לעומת 5.79% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

דרגת החשיפה המרבית מהשווי הנקי של נכסי הקרן: למניות: 1- עד 10% בערכה המוחלט. למט"ח: A- עד 10% בערכה המוחלט. הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו 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 לא יצור חשיפה, באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות, לאשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהל הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.16. "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. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וזרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ~ יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17.

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

תשואה של 6.9%*
 ב-24 החודשים האחרונים (1.10.2015-30.9.2017)
 לעומת 5.79% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017

חשיפה	אפיק
19.00%	אג"ח קונצרני בחו"ל
54.61%	אג"ח קונצרני בארץ
(7.4%)	אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)
14.35%	מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)
2.5%	מניות בחו"ל
9.6%	מניות בארץ
90.08%	מניות Large Cap מתוך החשיפה הכוללת למניות
44.6%	חשיפה למט"ח
2.32	מח"מ תיק האג"ח

מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.80%

הקרן יכולה להיות חשופה עד 20%
 למניות בארץ ובחו"ל ובלבד שלפחות
 50% מהחשיפה המנייתית תהיה למניות
 Large Cap.

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 ואו תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כד"ן, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידים בלבד. יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17.
 * אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

הקרן יכולה להיות חשופה עד 30% למניות בארץ
ובחו"ל, ובלבד שלפחות 50% מהחשיפה למניות,
תהיה למניות Large Cap.

נכון ל 30.09.17, 29 חברות מתוך קבוצת
מניות תל-אביב 125 בבורסה של תל אביב,
ו- 496 חברות מתוך קבוצת החברות ב-
S&P500 עומדות בקריטריון של Large Cap

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 (2B) Large Cap 30/70

מס' ני"ע 5123708

דמי ניהול 0.90%

מודלים (4A) מניות ת"א 35²

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 2.00%

תשואה של 15.65%*

ב-60 החודשים האחרונים (1.10.2012-30.9.2017~)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017~

חשיפה	אפיק
96.8%	מדד ת"א 35 ¹
4.6%	מדד ת"א 90
5.0%	מניות בארה"ב
106.5%	סה"כ החשיפה למניות
9.6%	חשיפה למטח

מקום שני בתשואה בקטגוריה¹

ב-36 החודשים האחרונים (1.10.2014-30.9.2017~)



עם תשואה של **30.07%***

קטגורית הקרן: קרנות גמישות¹

תשואה של **13.69%***

ב-12 החודשים האחרונים (1.10.2016-30.9.2017~)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017~

אפיק	חשיפה
מניות ברשימת S&P500	71.6%
סה"כ מניות	100.2%
חשיפה למט"ח	110.4%

מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 0.60%, שיעור הוספה 1.5%

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 30.9.2017~

IBM, General Motors, Intel, Citigroup,
Ford, Boeing, Bank of America.

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) מניות גלובלי

מס' ני"ע 5122429

דמי ניהול 2.00%

מדיניות של פיזור גאוגרפי:

מטרת מנהל הקרן לנסות להשיג בקרן תשואה עודפת על פני שיעור השינוי במדד "MSCI WORLD INDEX" חברת הדירוג העולמית MSCI, 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.

תשואה של **10.97%***

ב-12 החודשים האחרונים (1.10.2016-30.9.2017~)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.9.2017~

אפיק	חשיפה
מניות ברשימת S&p500	45.5%
מדדי מניות באירופה	11.7%
מניות אחרות	41.4%
סה"כ מניות	98.6%
חשיפה למט"ח	107.9%

דרגת חשיפה מרבית למניות: 4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. דרגת חשיפה מרבית למט"ח: D-עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן 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 עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ~ יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17. * אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומה בעתיד. 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.

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 2.15%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.9.2017

אפיק	חשיפה (%)
סה"כ מניות	99.6%
מניות ברשימת S&P500	79.4%
חשיפה למט"ח	111.6%

להערכת מנהל הקרן:

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

ד"ר יעקב שיינין



תשואה של **10.6%***

ב-12 החודשים האחרונים (~30.9.2017-1.10.2016)

תשואה של **24.83%***

ב-36 החודשים האחרונים (~30.9.2017-1.10.2014)

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹

ב-60 החודשים האחרונים (~30.9.2017-1.10.2012)

עם תשואה של **77.25%***

מתוך 5 קרנות בקטגוריה מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח²

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 30.9.2017

IBM, Boeing, Intel, Ford, General Motors, Citigroup, Bank of America.

מודלים
קרנות נאמנות
ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 - עד 120% בערכה המוחלט. 1. החל מהתאריך ה-1.1.2016 שונתה הקטגוריה למניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח. 2. הקרן במקום ראשון בקטגוריה, מתוך 5 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 30.09.17-01.10.12

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 על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידים בלבד. ~ יום המסחר האחרון של הקרן היה 28.9.17.

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

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

מס' ני"ע 5121009

דמי ניהול 0.80%

תשואת הקרן ב-12 החודשים האחרונים

(~30.9.2017-1.10.2016)

הקרן	
1.45%	תשואה דולרית
-4.65%	תשואה שקלית

* נכס הייחוס:

iBoxx USD Liquid Investment Grade Index

קרן להשקעות חוץ - פטורה ממס לתושבי חוץ!

מודלים (SD) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%

תשואה של **2.07%***

ב-36 החודשים האחרונים (1.10.2014-30.9.2017~)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.09.2017~

חשיפה	אפיק
37.2%	אג"ח קונצרני בחו"ל
39.3%	אג"ח ממשלת ארה"ב
104.7%	חשיפה למט"ח

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 3¹

מס' ני"ע 5114301

דמי ניהול 1.50%, שיעור הוספה: 0.4%

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%) חשיפה לאג"ח ממשלת ישראל בארץ ובחו"ל בשילוב 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 ⁴	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	0.80%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 20% שרובן מניות לארג' קאפ ² .
5123708	מודלים (2B) Large Cap 30/70 ²	0.90%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 30% שרובן מניות לארג' קאפ ² .
5121009	מודלים (2D) תיק השקעות חו"ל 20/80-נקובה \$	0.80%	קרן הנקובה בדולר היוצרת חשיפה לאג"ח הנסחר או צמוד לדולר של ארה"ב בחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 20%
5122429	מודלים (4D) מניות גלובלי	2.00%	חשיפה גלובלית למניות.
5101589	מודלים (4D) מניות ארה"ב	2.15%	חשיפה למניות הנסחרות בארה"ב רובן של חברות הנכללות במדד S&P500.
5115829	מודלים (4D) גמישה	0.60% ³	ניהול גמיש של נכסי הקרן.

קרן בלתי מוגבלת-השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, 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%. דרגת חשיפה מרבית למט"ח בערך מוחלט: B- עד 30%, D-עד 120%; המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כד"ר, המתבסס על נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ** גילוי נאות: בעל השליטה ב"גורילה בית השקעות בע"מ" (להלן: "גורילה"), מר אודי אלוני, הינו גם בעל השליטה ב"פאנדר בע"מ". החל מיום 11.11.2014 משמשת גורילה באמצעות מר אודי אלוני, כיועץ השקעות למנהל הקרן "מודלים קרנות נאמנות בע"מ" (להלן: "מנהל הקרן") לעניין תיק ההשקעות של הקרן – מודלים (2D) Large Cap 20/80, בגין השירותים כאמור מקבל היועץ תשלום ממנהל הקרן, ומשכך הוא בעל זיקה לקרן הספציפית ולמנהל הקרן. 1. ככוננת מנהל הקרן לעבור בין אפיקי השקעה שונים של אגרות חוב כאמור לעיל אשר עשויים להיות כדלקמן: א. אג"ח שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק"מ. ב. אג"ח שהונפקו על ידי מדינות שאינן מדינת ישראל. ג. אג"ח קונצרניות הנסחרות בישראל. ד. אג"ח קונצרניות הנסחרות מחוץ לישראל או לחילופין להשקיע את נכסי הקרן בו זמנית בכל או בחלק מאפיקי ההשקעה 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. שיעור הוספה 1.5%. 4. החל מיום 14.3.17 שונה שם הקרן, עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים אג"ח דינמית + 10% מס' אומכתא 2017-03-023031

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5101340	מודלים שקלית ממשלתית (00)	0.70%	עיקר החשיפה לאג"ח ממשלתי שקלי בתוספת חשיפה לאג"ח קונצרני שקלי
5123674	מודלים (0A) אג"ח מדינה ומדורג	0.70%	עיקר החשיפה (לפחות 50%) לאג"ח מדינת ישראל (כולל מק"מ) בשילוב חשיפה לאג"ח קונצרני בדרוג השקעה.
5123682	מודלים (1A) אג"ח מדינה + 10%	0.70%	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל (כולל מק"מ) בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5103775	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	0.75%	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 (4A) מניות 35 ¹	2.00%	עיקר החשיפה למניות במדד ת"א 35 ²
5114301	מודלים (0F) לונג דולר פי 3	1.50% ³	חשיפה לדולר ארה"ב בטווח של 280%-320%

קרן מוגבלת-השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, 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%. * הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי לאג"ח שאינו בדירוג השקעה, עשוי להגיע לחשיפה של 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. 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 עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה. "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 1. החל מיום 22.3.17 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות. מס' אסמכתא 2017-03-025602. החל מיום 9.2.17 מחליף מדד ת"א 35 את מדד ת"א 25, לפיכך השתנתה מדיניות הקרן ונכס הייחוס בהתאם. 3. **שיעור הוספה 0.4%**. מנהל הקרן לא יצור 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 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 כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.