



# משפחת הקרנות של מודלים קרנות נאמנות

מדיניות, ביצועים ותשואות ל- 31.3.2018

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](http://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 0.7%

## 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" #

ד"ר יעקב שיינין

תשואה של 123.14%\*

מיום הקמת הקרן\*\* (31.3.2018-11.12.2000)

## שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.3.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני שקלי ותעודות פיקדון	21.0%
אג"ח ממשלתי שקלי	75.5%
מזומנים ופיקדונות	3.5%
מח"מ הנכסים בקרן	0.39

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 ולא תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תעשה על פי תשקיף עיקרי שבתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. #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.

# מודלים (0A) אג"ח מדינה \*

מס' ני"ע 5123674

דמי ניהול 0.40%

## 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 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח של מדינת ישראל (לרבות מק"מ).

✓ שיעור החשיפה לאג"ח קונצרניות בדרוג השקעה לא יעלה על 25% מנכסי הקרן.

✓ לא תהיה חשיפה למניות.

✓ עד 10% 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, למעט אג"ח מדינת ישראל, 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 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 השקעות 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. \* החל מיום 01.01.2018 שונה שם הקרן, עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (0A) אג"ח מדינה ומדורג. כמו כן, בוצע שינוי מדיניות לא מהותי. מס' אסמכתא 2017-03-111790. # מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דיווחי 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. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

# מודלים (סס) אג"ח מדינה ישראלי ו/או עולמי

מס' ני"ע 5121157

דמי ניהול 0.70%

## שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

חשיפה	אפיק
72.1%	אג"ח ממשלת ישראל
4.5%	אג"ח ממשלתיות בעולם
9.7%	חשיפה למט"ח

### 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 (1A)

## אג"ח מדינה צמוד+10%\*

מס' ני"ע 5123682

דמי ניהול 0.70%

### 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. "חל מיום 31.12.17 שונה שם הקרן, עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (1A) אג"ח מדינה+10%. כמו כן בוצע שינוי מדיניות מהותי. מס' אסמכתא 2017-03-112147. 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 # 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. ^ 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 בלבד<sup>1</sup> וללא מניות

החברות הישראליות המדורגות  
בקרן, מהוות מדגם נאות של כלכלת  
ישראל<sup>2</sup>

ד"ר יעקב שיינין

תשואה של 3.87%\*

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

תשואה של 11.37%\*

ב-60 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2013)

### שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני צמוד	65.7%
אג"ח קונצרני בדולר או צמוד דולר, כולל ת.פיקדון	14.6%
אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)	(9.1%)
חשיפה למט"ח	24.2%
מספר אג"ח קונצרניות (ללא ת.פיקדון) בקרן	42

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. 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 נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי 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 (SD)

## אג"ח דינמית ללא מניות

מס' ני"ע 5119540

דמי ניהול 0.80%

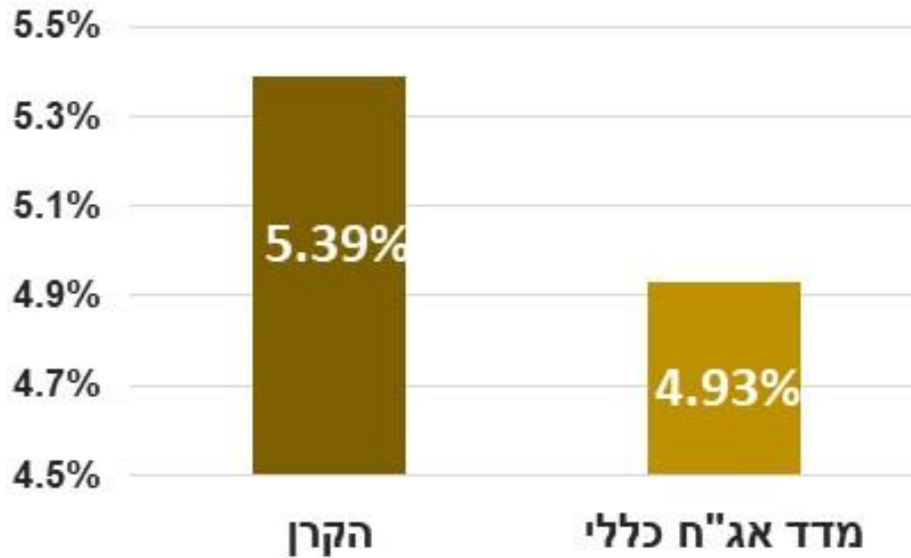
שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.3.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בישראל	28.9%
אג"ח קונצרני בחו"ל	15.0%
אג"ח ממשלת ישראל	42.3%
אג"ח ממשלתיות בעולם	3.6%
אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)	(9.3%)
חשיפה למט"ח	28.0%
מח"מ הנכסים בקרן	0.49

תשואה של **5.39%\***

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

לעומת **4.93%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי



דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0- ללא חשיפה למניות. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0- עד 120% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי 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 (1D)

## אג"ח דינמית 10/90 #

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85%

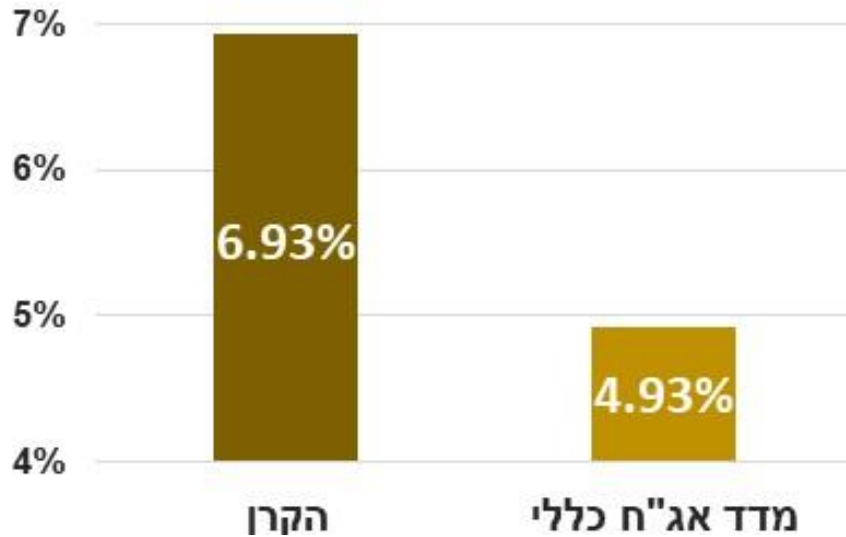
### שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ, לרבות ת. פקדון	38.7%
אג"ח ממשלת ישראל	33.3%
אג"ח קונצרני בחו"ל	8.6%
אג"ח ממשלת ארה"ב	5.3%
פיקדונות	4.9%
מניות	5.2%
מט"ח	47.9%
מח"מ הנכסים בקרן	1.6

תשואה של 6.93%\*

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

לעומת 4.93% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי



דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 1 - עד 10% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 - עד 120% בערכה המוחלט. החל מיום 1.1.16 חל שינוי ברשימת הכותרות והחל ממועד זה, הקרן מסווגת תחת הקטגוריה אג"ח בארץ כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות. # החל מיום 14.3.17 שונה שם הקרן, עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים אג"ח דינמית + 10% מס' אסמכתא 023031-03-2017. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ולא 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 מיידים בלבד. \* אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום 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%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח מדינת ישראל צמוד	43.6%
אג"ח קונצרניות בארץ ובחו"ל	45.0%
אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)	(3.1%)
פיקדונות	5.3%
מניות	7.2%
מט"ח	9.5%
מח"מ תיק האג"ח	1.16

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

תשואה של 2.12%\*

ב-12 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2017)

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה<sup>1</sup>

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

עם תשואה של 13.18%\*

לעומת 4.93% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה<sup>1</sup>

ב-60 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2013)

עם תשואה של 30.38%\*

לעומת 19.25% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

קטגורית הקרן: אג"ח בארץ כללי - אג"ח כללי בארץ -

עד 10% מניות

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 למנהלי 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. 1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ כללי-אג"ח כללי בארץ-עד 10% מניות, מתוך 56 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.3.18-1.4.15 וכן במקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 31 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.3.18-1.4.13.

המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות וא/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוניו 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.

# תשואה של 5.23%\*

ב-36 החודשים האחרונים (1.4.2015-31.3.2018) לעומת 4.93% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

## שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.3.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בחו"ל	14.1%
אג"ח קונצרני בארץ	31.7%
אג"ח ממשלתי בארץ ובעולם	38.4%
אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)	(4.5%)
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	1.7%
מניות בחו"ל	7.0%
מניות בארץ	9.7%
מניות Large Cap מתוך החשיפה הכוללת למניות	95.5%
חשיפה למט"ח	48.4%
מח"מ תיק האג"ח	0.8

# מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.80%

הקרן יכולה להיות חשופה עד ל- 20% מניות 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 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.

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

**תשואה של 5.58%\***  
 ב-12 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2017)  
 לעומת 3.88% של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

**שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018**

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ (כולל תעודות פקדון)	48.9%
אג"ח ממשלת ישראל	10.1%
מזומנים ופקדונות (שקל ומט"ח)	10.7%
מניות בחו"ל	14.2%
מניות בארץ	8.9%
מניות Large Cap מתוך החשיפה הכוללת למניות	90.1%
חשיפה למט"ח	28.2%
מח"מ תיק האג"ח	2.9

# מודלים (2B) Large Cap 30/70

מס' ני"ע 5123708

דמי ניהול 0.90%

הקרן יכולה להיות חשופה עד ל- 30% מניות 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.

תשואה של **14.69%\***  
ב-60 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2013)

# מודלים (4A) מניות ת"א 35<sup>2</sup>

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 2.00%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
60.6%	מדד ת"א 35 <sup>1</sup>
9.4%	מדד ת"א 90 <sup>1</sup>
8.3%	מניות בארה"ב
78.3%	סה"כ החשיפה למניות
9.5%	חשיפה למטח

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 4 - עד 120% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: A - עד 10% בערכה המוחלט. 1. החל מיום 9.2.17 מחליף מדד ת"א 35 את מדד ת"א 25, לפיכך השתנתה מדיניות הקרן ונכס הייחוס בהתאם. כמו כן, החל מיום 9.2.17 מחליף מדד ת"א 90 את מדד ת"א 75. יצוין כי הנתונים המוצגים אודות המדדים החדשים, משלבים בתוכם את נתוני המדדים הישנים טרם הרפורמה ואת נתוני המדדים החדשים לאחר הרפורמה והם מוצגים ומחושבים כנתון אחד רציף. 2. החל מיום 22.3.17 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות. מס' אסמכתא 025602-03-2017. 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 על פי התשקיף העיקרי שבתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. \* אין בתשואות הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

# מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 0.60%, שיעור הוספה 1.5%

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.3.2018

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

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

<u>חשיפה</u>	<u>אפיק</u>
50.0%	מניות ברשימת S&P500
78.5%	ס"כ מניות
109.2%	חשיפה למט"ח

תשואה של **12.19%\***

ב-12 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2017)

מקום שני בתשואה בקטגוריה<sup>1</sup>

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

עם תשואה של **26.31%\***

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה<sup>1</sup>

ב-48 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2014)

עם תשואה של **57.97%\***

קטגוריית הקרן: קרנות גמישות<sup>1</sup>



# 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 8.35%\*

ב-12 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2017)

תשואה של 24.6%\*

ב-24 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2016)

## שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.3.2018

אפיק	חשיפה
מניות ברשימת S&p500	41.9%
מדדי מניות באירופה	16.8%
מניות אחרות	22.6%
סה"כ מניות	81.3%
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 כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י 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.

# מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 2.15%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

חשיפה (%)	אפיק
78.4%	סה"כ מניות
59.2%	מניות ברשימת S&P500
111.6%	חשיפה למט"ח

## להערכת מנהל הקרן:

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

ד"ר יעקב שיינין



תשואה של **10.37%\***

ב-12 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2017)

תשואה של **18.99%\***

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

מקום שני בתשואה בקטגוריה<sup>1,2</sup>

ב-60 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2013)

עם תשואה של **86.74%\***

מתוך 8 קרנות בקטגוריה מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח<sup>1,2</sup>

לעומת **74.36%** של נכס הייחוס, מדד ה- S&P500

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.3.2018

IBM, Airbus, 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: D - 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 השני בקטגוריה, מתוך 8 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 31.3.18-1.4.13.

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 על פי תשיקף 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.



**תשואת הקרן ב-24 החודשים האחרונים**  
(31.3.2018 – 1.4.2016)

הקרן	
7.47%	תשואה דולרית
0.28%	תשואה שקלית

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

מס' ני"ע 5121009

דמי ניהול 0.80%

## מקום שני בתשואה הדולרית בקטגוריה<sup>1</sup>

ב-36 החודשים האחרונים (31.3.2018-1.4.2015)

עם תשואה דולרית של **8.80%\***  
ותשואה שקלית של **-3.94%**



קרן להשקעות חוץ –  
פטורה ממס לתושבי חוץ!

קטגורית הקרן: אג"ח בחו"ל - אג"ח נקובת מט"ח

# מודלים (SD) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%

## שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.3.2018

חשיפה	אפיק
25.1%	אג"ח קונצרני בחו"ל
49.5%	אג"ח ממשלת ארה"ב
101.8%	חשיפה למט"ח

# קרן נאמנות השואפת לאפשר למשקיע להיחשף לשינוי היומי בשער הדולר במינוף של עד פי 3<sup>2</sup>

למשקיעים המאמינים כי הדולר עומד לעלות מול  
השקל, ומעוניינים להרוויח מהתחזקות הדולר<sup>2</sup>.

## 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<sup>1</sup>

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%) 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 <sup>1</sup> של חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל.
5118401	מודלים (1D) אג"ח דינמית 10/90 <sup>4</sup>	0.85%	ניהול דינמי <sup>1</sup> של חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5119797	מודלים (2D) Large Cap 20/80 <sup>2</sup>	0.80%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 20% שמתוכה לפחות 50% לחשיפה מניות לארג' קאפ <sup>2</sup> .
5123708	מודלים (2B) Large Cap 30/70 <sup>2</sup>	0.90%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 30% שמתוכה לפחות 50% חשיפה למניות לארג' קאפ <sup>2</sup> .
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	2.00%	חשיפה גלובלית למניות.
5101589	מודלים (4D) מניות ארה"ב	2.15%	חשיפה למניות הנסחרות בארה"ב, עיקר החשיפה (לפחות 50%) לחברות הנכללות במדד S&P500.
5115829	מודלים (4D) גמישה	0.60% <sup>3</sup>	ניהול גמיש של נכסי הקרן.

הקרנות לעיל הינן בלתי מוגבלות. 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%; 4-עד 120%, למט"ח בערך מוחלט: B - עד 30%, D-עד 120%. 1. ככונות 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' אסמכתא 023031-03-2017. **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
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 <sup>1</sup>	0.40%	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% <sup>2</sup>	0.70%	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל צמוד למדד, בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5103775	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	0.75%	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 ת"א <sup>3</sup> 35	2.00%	עיקר החשיפה למניות במדד ת"א <sup>4</sup> 35
5114301	מודלים (0F) לונג דולר פי 3	51.50%	חשיפה לדולר ארה"ב בטווח של 280%-320%

הקרנות לעיל הינן מוגבלות. 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 ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ-BBB-, או דירוג מקביל לו 1. החל מיום 01.01.2018 שונה שם הקרן, עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (0A) אג"ח מדינה ומדורג. כמו כן, בוצע שינוי מדיניות לא מהותי. מס' אסמכתא 03-112147-3. החל מיום 22.3.17 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות. מס' אסמכתא 2017-03-025602. 4. החל מיום 9.2.17 מחליף מדד ת"א 35 את מדד ת"א 25, לפיכך השתנתה מדיניות הקרן ונכס הייחוס בהתאם. 5. **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 נתוניו האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע.** רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.