



משפחת הקרנות של מודלים קרנות נאמנות

מדיניות, ביצועים ותשואות ל- 30.6.2018

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.

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 קרנות נאמנות במקום השני בשיעור הקרנות המצטיינות*

(על בסיס דירוגי הקרנות נכון לסוף אפריל 2018)



הקרנות המצטיינות בניהול מנהלי קרנות -
ללא קרנות הוסטינג

מספר קרנות לא מדורגות	שיעור הקרנות המצטיינות *	מספר הקרנות	
XXX	XXX	XXX	XXX
5	47%	17	מודלים
XXX	XXX	XXX	XXX
XXX	XXX	XXX	XXX
XXX	XXX	XXX	XXX

דירוג קרנות נאמנות של גלובס - על פי הדירוג של Morningstar

מתוך הכתבה של אביב לוי

במגזין "גלובס השקעות"

גיליון יוני 2018**

מודלים
קרנות נאמנות
ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

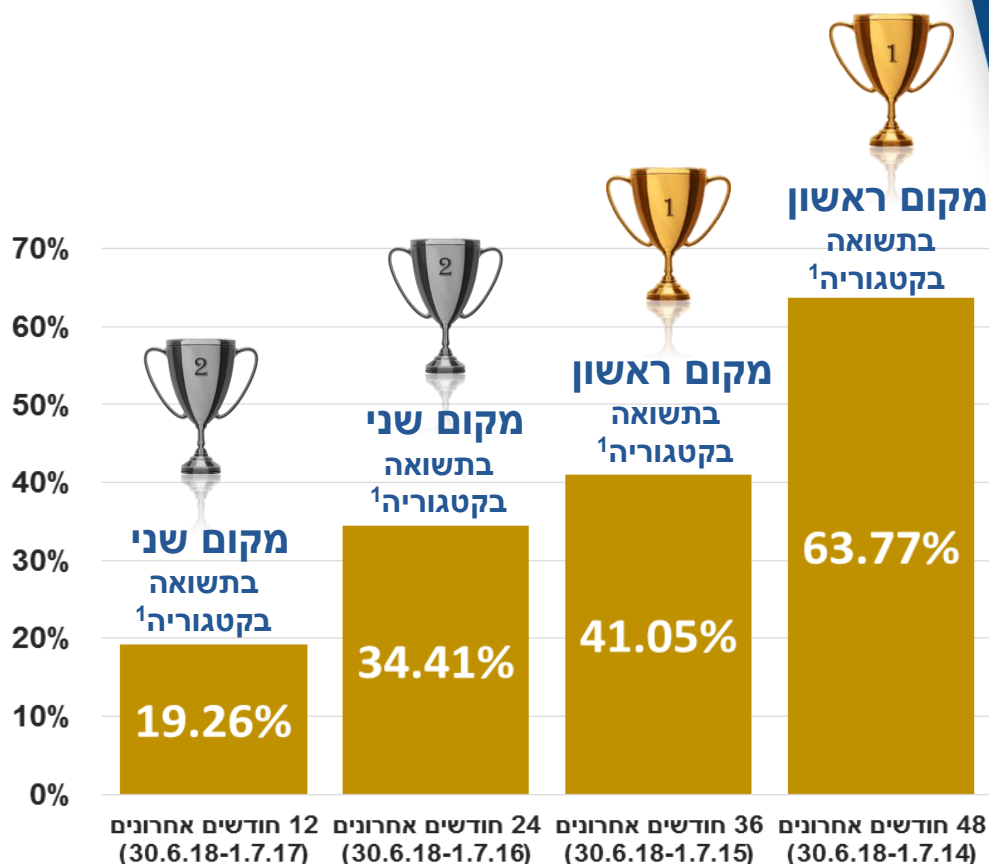
* כל הדירוגים נכונים לסוף אפריל 2018. הדירוגים הינם לתקופה של 3 שנים (01.05.2015-30.04.2018). קרנות מצטיינות - קרנות בדירוגי 4 ו-5 כוכבים של Morningstar מתוך סל קרנות הבית של מנהל הקרן. הדירוג הוא דירוג כמותי על בסיס ביצועים היסטוריים, הבוחן את ביצועי הקרנות, מתאמי הסיכון, על פני טווח של 3 שנים, 5 שנים ו-10 שנים. לפרטי המתודולוגיה ראה <http://www.morningstar.co.il/static/UploadManager/Other/IFO-FactSheet-REVISED-April2014.pdf>
** לכתבה המלאה ראה קרנות נאמנות. 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 בקרנות תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידים בלבד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

תשואות הקרן

מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 0.60%



מניות נבחרות בקרן נכון ליום 30.6.2018
IBM, General Motors, Intel, Citigroup, Ford, Airbus, Bank of America.

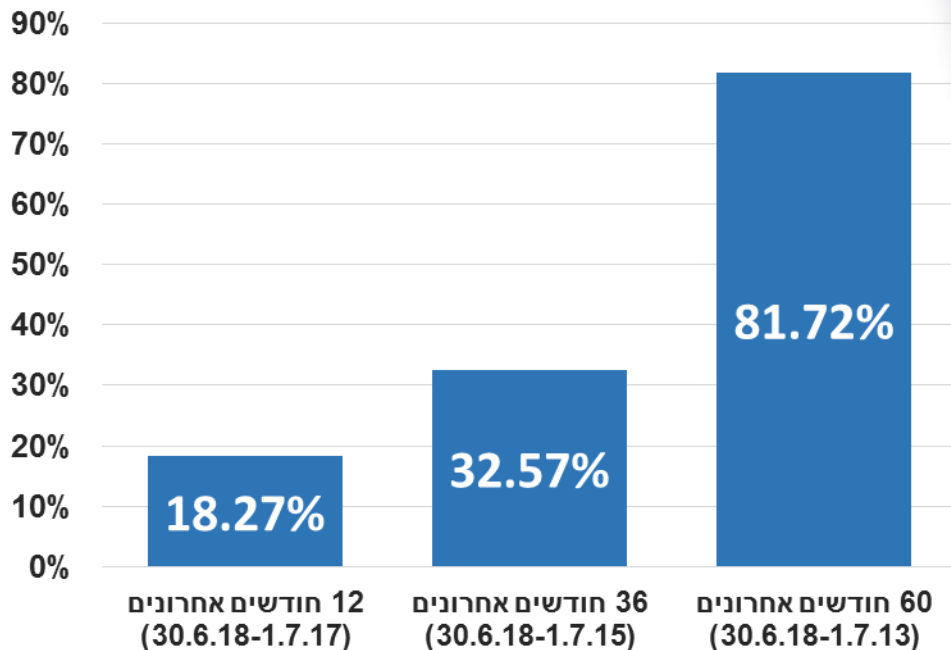
שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

חשיפה	אפיק
73.9%	מניות ברשימת S&P500
98.6%	ס"כ מניות
108.2%	חשיפה למט"ח

קטגוריית הקרן: קרנות גמישות¹

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. הקרן במקום השני בקטגוריית קרנות גמישות, מתוך 28 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.17. כמו כן, הקרן במקום השני באותה הקטגוריה, מתוך 17 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.16 וכן במקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 13 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.6.15 ובמקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 13 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.6.14. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישים וצרכי 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.

תשואות הקרן*



מניות נבחרות בקרן נכון ליום 30.6.2018

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

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 2.15%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.6.2018

חשיפה (%)	אפיק
101.5%	סה"כ מניות
80.9%	מניות ברשימת S&P500
109.5%	חשיפה למט"ח

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 2.00%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

חשיפה	אפיק
62.0%	מניות ברשימת s&p500
7.7%	מדדי מניות באירופה
30.7%	מניות אחרות
100.4%	סה"כ מניות
108.6%	חשיפה למטח

תשואה של ***2.21%**

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

תשואה של ***14.52%**

ב-12 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2017)

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 (4A) מניות ת"א 35

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 2.00%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

חשיפה	אפיק
79.7%	מדד ת"א 35 ²
11.3%	מדד ת"א 90 ²
9.1%	מניות בארה"ב
100.1%	סה"כ החשיפה למניות
9.2%	חשיפה למטח



תשואה של **1.38%***

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

לעומת **0.47%** של נכס הייחוס, מדד

ת"א 35²

מקום שלישי בתשואה בקטגוריה¹

ב-36 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2015)

עם תשואה של **2.49%***

לעומת **8.00%-** של נכס הייחוס, מדד ת"א 35

קטגוריית הקרן: מניות בארץ - מדד מניות - ת"א 35

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. הקרן במקום השלישי בקטגוריית מניות בארץ-מדד מניות-ת"א 35, מתוך 10 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.15. 2. 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. 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. * אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. 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%



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.

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹

ב-12 החודשים האחרונים (1.7.2017-30.6.2018)

עם תשואה של **7.40%***

לעומת % 2.26 של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

קטגוריית הקרן: אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ -
עד 30% מניות

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ (כולל תעודות פקדון)	59.0%
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	3.6%
מניות בחו"ל	16.1%
מניות בארץ	12.4%
מניות Large Cap מתוך החשיפה הכוללת למניות	85.9%
חשיפה למט"ח	28.5%

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 2 – עד 30% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: B – עד 30% בערכה המוחלט.
1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ כללי-אג"ח כללי בארץ-עד 30% מניות, מתוך 45 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 1.7.17-30.6.18. 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. * אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים 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%



מקום ראשון בתשואה הדולרית בקטגוריה¹

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

עם תשואה דולרית של **0.80%***
ותשואה שקלית של **5.94%**

מקום ראשון בתשואה הדולרית בקטגוריה¹

ב-12 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2017)

עם תשואה דולרית של **3.11%***
ותשואה שקלית של **7.81%**

מקום ראשון בתשואה הדולרית בקטגוריה¹

ב-36 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2015)

עם תשואה דולרית של **13.62%***
ותשואה שקלית של **10.01%**

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

קרן להשקעות חוץ -
פטורה ממס לתושבי חוץ!

מודלים (2D)

Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.80%



מקום שני בתשואה בקטגוריה¹

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

עם תשואה של **2.07%***

לעומת **-0.49%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹

ב-12 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2017)

עם תשואה של **6.40%***

לעומת **2.26%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

תשואה של **16.39%***

ב-36 החודשים האחרונים (31.5.2018-1.6.2015)

לעומת **7.43%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

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

עד 20% מניות

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ ובחו"ל	37.8%
אג"ח ממשלתי בארץ	30.0%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	13.2%
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	4.0%
מניות בארץ ובחו"ל	19.3%
מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות	90.8%
חשיפה למט"ח	37.4%

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. ** 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.

1. הקרן במקום השני בקטגוריה, מתוך 113 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.1.18, וכן במקום הראשון בקטגוריה, מתוך 93 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.17. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ואו 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 מיידים בלבד.

* אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים 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- 30.6.2018

חשיפה	אפיק
31.7%	אג"ח מדינת ישראל צמוד
49.3%	אג"ח קונצרניות בארץ
(0.1%)	אג"ח ממשלת ארה"ב (שורט)
13.8%	פיקדונות
9.5%	מניות
9.5%	מט"ח
1.63	מח"מ תיק האג"ח

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



מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹

ב-36 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2015)

עם תשואה של **16.59%***

לעומת **7.43%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹

ב-60 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2013)

עם תשואה של **27.70%***

לעומת **16.88%** 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 59 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.15 וכן במקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 32 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.13.

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 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.

מודלים (1D)

אג"ח דינמית #10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85%



מקום שלישי בתשואה בקטגוריה¹

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

עם תשואה של **1.60%***

לעומת **0.49%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי



מקום שני בתשואה בקטגוריה¹

ב- 12 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2017)

עם תשואה של **3.94%***

לעומת **2.26%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי



מקום שני בתשואה בקטגוריה¹

ב- 36 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2015)

עם תשואה של **15.44%***

לעומת **7.43%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי

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

10% מניות

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.6.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ, לרבות ת. פקדון	40.9%
אג"ח ממשלת ישראל	24.9%
אג"ח קונצרני בחו"ל	7.2%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	7.3%
פיקדונות	12.9%
מניות	9.6%
מט"ח	45.0%

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. 1. הקרן במקום השלישי בקטגוריה אג"ח בארץ כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות מתוך 96 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.1.18. במקום השני באותה הקטגוריה, מתוך 82 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.17 ובמקום השני באותה הקטגוריה, מתוך 59 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 30.6.18-1.7.15. 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 2017-03-023031. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ואו תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתונים אישיים וצרכי 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.

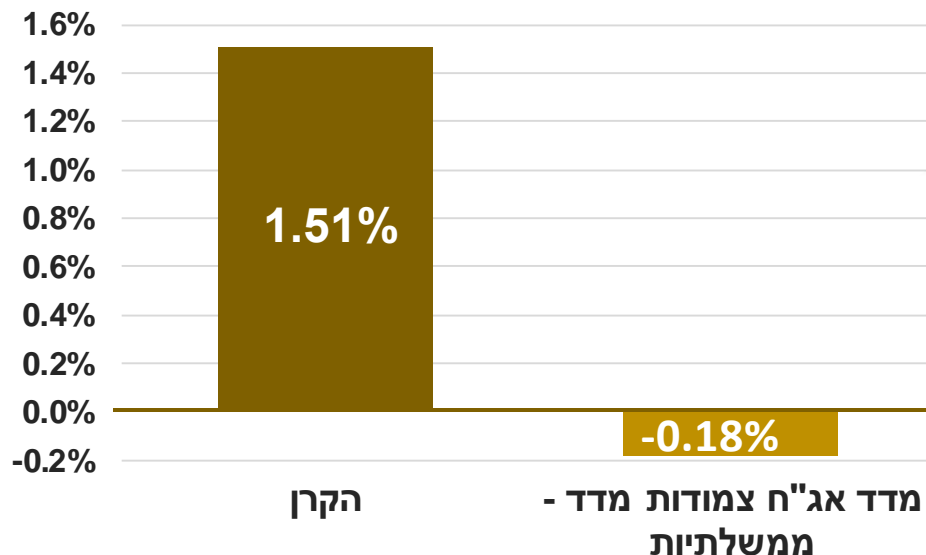
מקום שלישי בתשואה בקטגוריה¹

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

עם תשואה של **1.51%***

לעומת **-0.18%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח

צמודות מדד - ממשלתיות



קטגוריית הקרן: אג"ח בארץ - מדינה - אג"ח מדינה צמוד מדד - אחר

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[^]

מודלים (0D) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%



מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

עם תשואה של **5.31%***

לעומת **2.31%** (תשואה שקלית) של נכס הייחוס,

FINRA BLOOMBERG ACTIVE INVESTMENT GRADE US
CORPORATE BOND TOTAL RETURN INDEX



מקום שני בתשואה בקטגוריה¹

ב- 12 החודשים האחרונים (30.6.2018-1.7.2018)

עם תשואה של **4.53%***

לעומת **3.50%** (תשואה שקלית) של נכס הייחוס,

FINRA BLOOMBERG ACTIVE INVESTMENT GRADE US
CORPORATE BOND TOTAL RETURN INDEX

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

חשיפה

אפיק

7.2%

אג"ח קונצרניות בחו"ל

69.7%

אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו

100.2%

חשיפה למט"ח

קטגורית הקרן: אג"ח בחו"ל – אג"ח חשופת דולר

מודלים (OD)

אג"ח דינמית ללא מניות

מס' ני"ע 5119540

דמי ניהול 0.80%

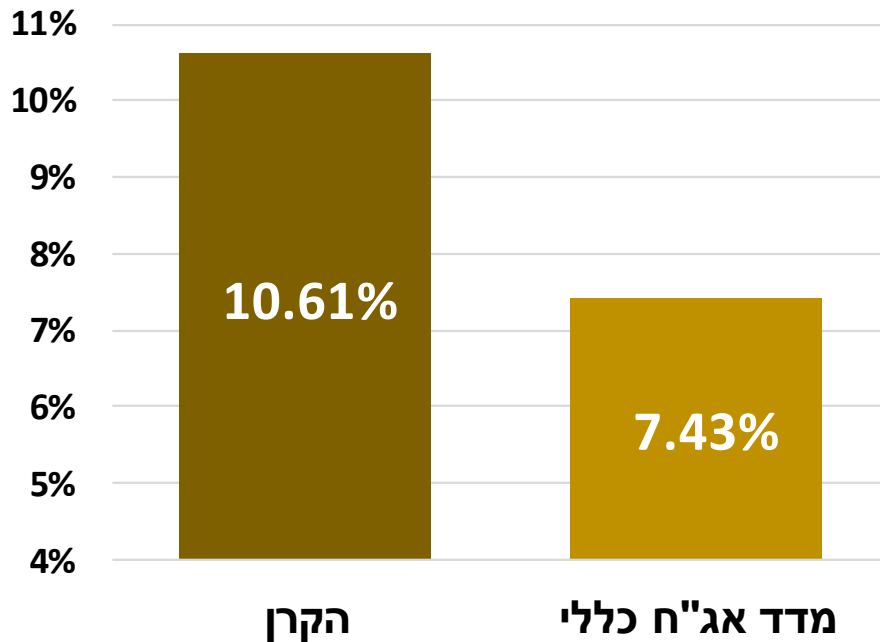
שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.6.2018

חשיפה	אפיק
38.4%	אג"ח קונצרני בישראל
12.5%	אג"ח קונצרני בחו"ל
30.0%	אג"ח ממשלת ישראל
3.6%	אג"ח ממשלתיות בעולם
3.5%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
20.5%	חשיפה למט"ח

תשואה של ***10.61%**

ב-36 החודשים האחרונים (1.7.2015-30.6.2018)

לעומת **7.43%** של נכס הייחוס, מדד אג"ח כללי



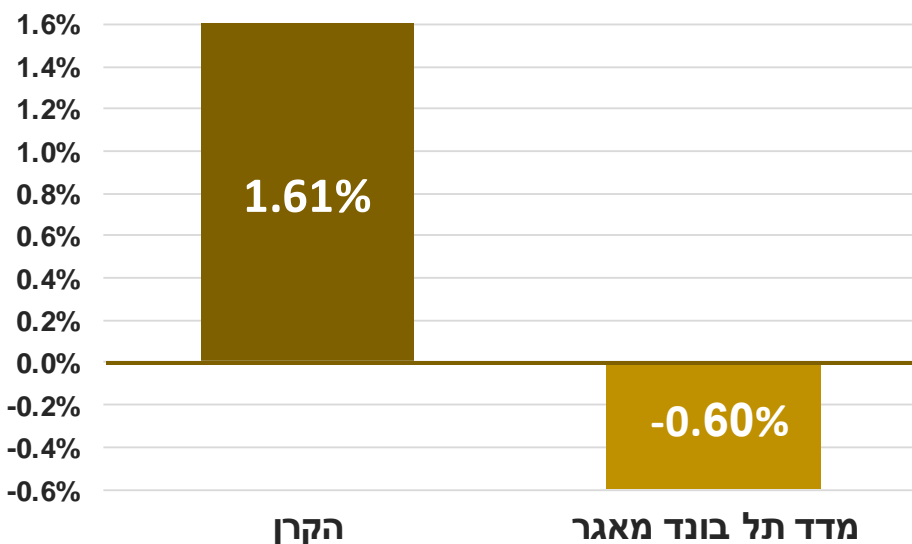
מקום שלישי בתשואה בקטגוריה¹

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

עם תשואה של ***1.61%**

לעומת **-0.60%** של נכס הייחוס,

מדד תל בונד מאגר



קטגורית הקרן: אג"ח בארץ – חברות והמרה – חברות והמרה אחר

מודלים (0B)

אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.75%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.6.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני צמוד	72.3%
אג"ח קונצרני בדולר או צמוד דולר, כולל ת.פיקדון	13.7%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	1.6%
חשיפה למט"ח	23.2%
מספר אג"ח קונצרניות (ללא ת.פיקדון) בקרן	44

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

מס' ני"ע 5121157

דמי ניהול 0.70%

תשואה של **-0.04%***

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

לעומת **-0.58%** של נכס הייחוס,

מדד אג"ח ממשלתיות

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 30.6.2018

חשיפה	אפיק
73.0%	אג"ח ממשלת ישראל בארץ ובעולם
14.1%	אג"ח ממשלתיות בעולם
7.0%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
9.4%	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) #

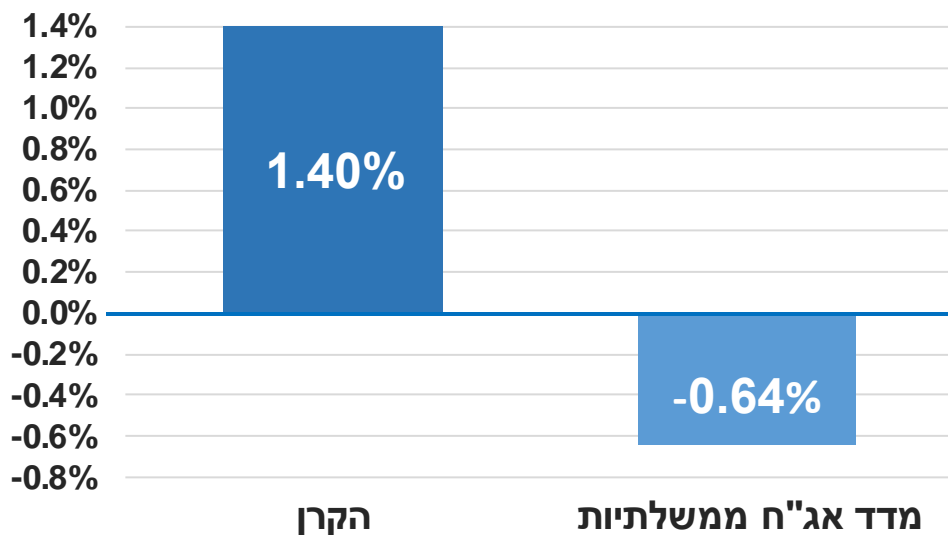
מודלים (0A) אג"ח מדינה *

מס' ני"ע 5123674

דמי ניהול 0.40%



מקום ראשון בתשואה בקטגוריה¹
מתחילת השנה (1.1.2018-30.6.2018)
עם תשואה של **1.40%****
לעומת **-0.64%** של נכס הייחוס,
מדד אג"ח ממשלתיות



קטגוריית הקרן: אג"ח בארץ- מדינה-אג"ח מדינה כללי – ללא מניות

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. * 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 111790-03-2017. # מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דיווחי הקרן. 1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ - מדינה-אג"ח מדינה כללי - ללא מניות, מתוך 60 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 1.1.18-30.6.18. 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 תשקיף 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 שקלית ממשלתית (00)

מס' ני"ע 5101340

דמי ניהול 0.4%

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 **-0.25%***

מתחילת השנה (30.6.2018-1.1.2018)

לעומת **-0.97%** של נכס הייחוס,

מדד אג"ח ממשלתיות שקליות

תשואה של **122.96%***

מיום הקמת הקרן** (30.6.2018-11.12.2000)

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-30.6.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני שקלי ותעודות פיקדון	21.2%
אג"ח ממשלתי שקלי	76.9%
מזומנים ופיקדונות	1.9%
מח"מ הנכסים בקרן	0.63

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 נתונים אישיים 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. * 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.

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%) 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	0.80%	חשיפה לאג"ח בארץ ובחו"ל בתוספת חשיפה למניות של עד 20% שמתוכה לפחות 50% לחשיפה 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% 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	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%	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. כוונת 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. 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 מיידים בלבד.

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5101340	מודלים שקלית ממשלתית (00)	0.40%	עיקר החשיפה לאג"ח ממשלתי שקלי בתוספת חשיפה לאג"ח קונצרני שקלי
5123674	מודלים (0A) אג"ח מדינה ¹	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% ²	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 35	2.00%	עיקר החשיפה למניות במדד ת"א 35 ³
5114301	מודלים (0F) לונג דולר פי 3	41.50%	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 ולא 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 2017-03-111790. 2. החל 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. 3. החל מיום 9.2.17 מחליף מדד ת"א 35 את מדד ת"א 25, לפיכך השתנתה מדיניות הקרן ונכס הייחוס בהתאם. 4. **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 כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע.** רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.