



משפחת הקרנות של מודלים קרנות נאמנות

מדיניות, ביצועים ותשואות ל- 31.10.2018

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.

מנהל השקעות ראשי
ומנכ"ל
ד"ר יעקב שיינין

מנהלת קשרי יועצים, בנק
הפועלים שירי האוזלמן
052-2200775
לפניות, מרב 03-6114222

מנהל מכירות בנק לאומי
ודיסקונט, סמנכ"ל
דודי רוזנצוויג
052-8891797

תשואות* ומיקומים בקטגוריה^{1, ^}

מקום שלישי	מקום שני	מקום ראשון	מקום ראשון
12 חודשים אחרונים	24 חודשים אחרונים	36 חודשים אחרונים	60 חודשים אחרונים
(31.10.18-1.11.17)	(31.10.18-1.11.16)	(31.10.18-1.11.15)	(31.10.18-1.11.13)



[^] קרנות גמישות

מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 0.60% **

מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.10.2018

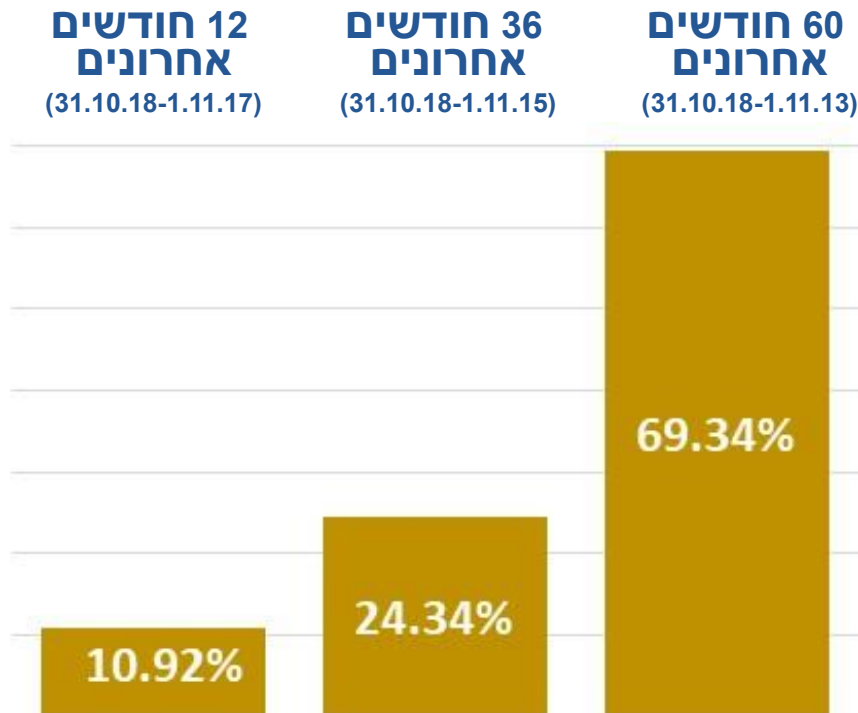
IBM, General Motors, Teva, Walmart, Intel, Citigroup, Alphabet (Google), Airbus, Bank of America.

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

חשיפה	אפיק
48.1%	מניות ברשימת S&P500
30.4%	סה"כ מניות
109.3%	חשיפה למט"ח

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 השלישי בקטגוריית קרנות גמישות, מתוך 29 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.17. כמו כן, הקרן במקום השני באותה הקטגוריה, מתוך 19 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.16, במקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 14 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.15 ובמקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 12 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.13. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ואו תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתונים אישיים 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. ** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.

תשואות*



מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.10.2018
 IBM, General Motors, Teva, Walmart, Intel, Citigroup, Alphabet (Google), Airbus, Bank of America.

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 2.15% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.10.2018

חשיפה	אפיק
78.1%	סה"כ מניות
53.1%	מניות ברשימת S&P500
110.3%	חשיפה למט"ח

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

ד"ר יעקב שיינין

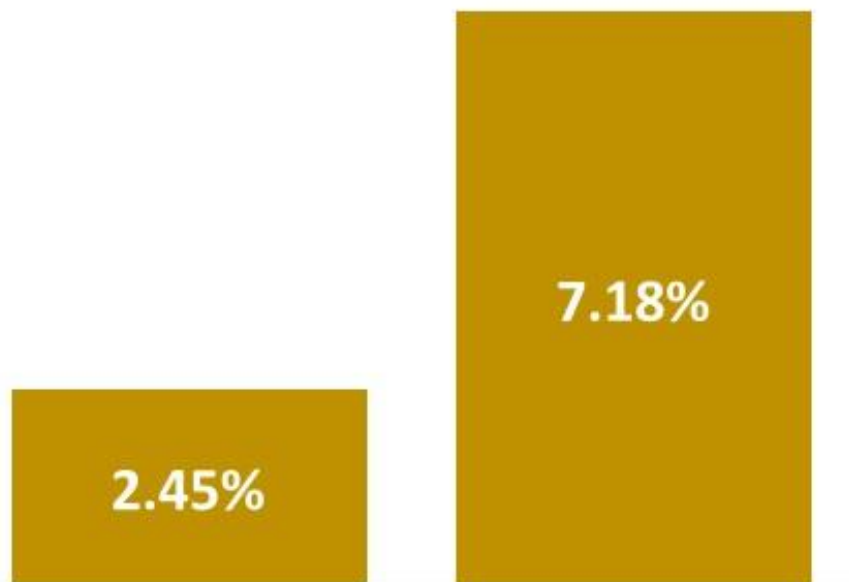
תשואות*

מתחילת
השנה

(31.10.18-1.1.18)

12 חודשים
אחרונים

(31.10.18-1.11.17)



מודלים (4D) מניות גלובלי

מס' ני"ע 5122429

דמי ניהול 2.00% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

חשיפה	אפיק
38.8%	מניות ברשימת s&p500
8.9%	מדדי מניות באירופה
27.2%	מניות אחרות
74.9%	סה"כ מניות
109.7%	חשיפה למטח

מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת * Large Cap

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 1.6% ***

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

חשיפה	אפיק
72.7%	מניות בארץ
0.1%	מניות בחו"ל
35.1%	אג"ח ממשלתי צמוד
89.6%	מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות
4.0%	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. * החל מיום 06.08.2018 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות ת"א 35. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא: 2018-03-067155. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ואו 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 לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. *** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.

מקום ראשון

בתשואה* בקטגוריה^{1,^}

ב- 12 החודשים האחרונים (31.10.2018-1.11.2017)

מודלים (2B) Large Cap 30/70

מס' ני"ע 5123708

דמי ניהול 0.90% **



[^] אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות
² מדד אג"ח כללי

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

מס' ני"ע 5121009

דמי ניהול 0.80% **

קרן להשקעות חוץ -
פטורה ממס לתושבי חוץ !

מקום ראשון בתשואה הדולרית בקטגוריה^{1, ^}

מתחילת
השנה
(31.10.18-1.1.18)

12 חודשים
אחרונים
(31.10.18-1.11.17)

36 חודשים
אחרונים
(31.10.18-1.11.15)



[^] אג"ח בחו"ל - אג"ח נקובת מט"ח

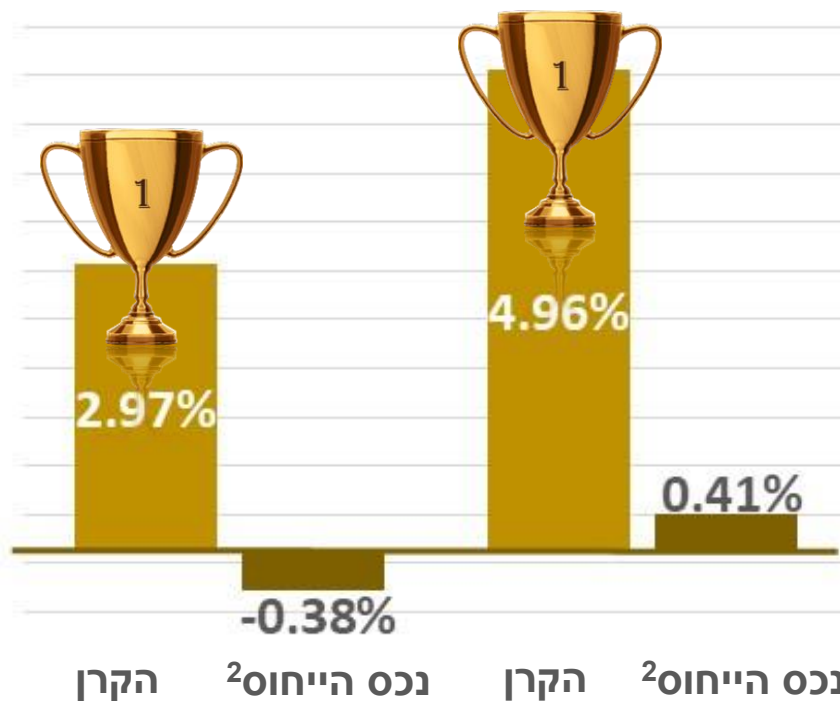
מודלים
קרנות נאמנות
ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 2 - עד 30% בערכה המוחלט. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: ס-עד 120% בערכה המוחלט. # בהתאם להוראות הדין, לחישוב התשואה השקלית של הקרן נלקחו שערי חליפין יציגים של דולר ארה"ב שפורסמו ע"י בנק ישראל לתאריכים של תחילת תקופה ואילו לתאריך של סוף התקופה נלקח שער חליפין שפורסם במערכת הבלומברג (BFIK).

1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה, מתוך 18 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.1.18, במקום הראשון בקטגוריה, מתוך 17 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.17 וכן במקום הראשון באותה הקטגוריה מתוך 13 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.15. **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 ו/או מקום דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.

מקום ראשון בתשואה* בקטגוריה 1,^

מתחילת השנה 12 חודשים אחרונים



מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.80% **

^ אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות
^2 מדד אג"ח כללי

מקום ראשון בתשואה* בקטגוריה 1,^

36 חודשים אחרונים
(31.10.18-1.11.15)

60 חודשים אחרונים
(31.10.18-1.11.13)



^ אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות
^2 מדד אג"ח כללי

מודלים (1A) (!) פוטנציאל 10/90

מס' ני"ע 5114517

דמי ניהול 0.90% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח מדינת ישראל צמוד	48.9%
אג"ח קונצרניות בארץ	40.4%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו (שורט)	(1.0%)
פיקדונות	2.2%
מניות	7.2%
מט"ח	9.3%
מח"מ תיק האג"ח	0.5

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

דרגת החשיפה המרבית מהשווי הנקי של נכסי הקרב: למניות: 1- עד 10% בערכה המוחלט. למט"ח: A - עד 10% בערכה המוחלט. (!) סימן קריאה בשם הקרב מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן - חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרב למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרב; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרב ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרב (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרב 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 הקרב, הקרב עשויה ליצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרב. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרב לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, או ירד דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרב חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרב את השקעות הקרב למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרב התחייב כי הקרב ייצור חשיפה לתאגידים בבנקים 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 ולאו אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ (BBB-) או דירוג מקביל לו. 1. הקרב במקום הראשון בקטגוריה אג"ח כללי-אג"ח כללי בארץ עד 10% מניות, מתוך 58 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.15 וכן במקום הראשון באותה הקטגוריה, מתוך 35 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.13. 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 בקרב תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. * אין בתשואות ומיקומי הקרב בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. אין לראות באמור משום התחייבות מנהל הקרב להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרב עשוי להעלות את דמי הניהול בקרב, החל מיום 1.1.2019.

מקום שני בתשואה* בקטגוריה 1,^

מודלים (1D)

אג"ח דינמית #10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85% **

מתחילת
השנה
(31.10.18-1.1.18)

12 חודשים
אחרונים
(31.10.18-1.11.17)

36 חודשים
אחרונים
(31.10.18-1.11.15)



אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות

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 השני בקטגוריה אג"ח בארץ כללי - אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות מתוך 91 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.1.18. וכן במקום השני באותה הקטגוריה מתוך 80 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.17. וכן במקום השני באותה הקטגוריה מתוך 58 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.15. 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 (1D) אג"ח דינמית + 10% מס' אסמכתא 2017-03-023031. 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 דומה בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. ** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול בקרן, החל מיום ה-1.1.2019.

מקום ראשון

בתשואה ** בקטגוריה ^{1, ^}

מתחילת השנה (31.10.2018-1.1.2018)



1.37%

-0.80%

הקרן

נכס הייחוס²

[^] אג"ח בארץ - מדינה - אג"ח מדינה צמוד מדד - אחר
² מדד אג"ח צמודות מדד - ממשלתיות

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#

תשואות* ומיקום בקטגוריה^{1,^}

מקום ראשון

מתחילת
השנה

(31.10.18-1.1.18)

מקום ראשון

12 חודשים
אחרונים

(31.10.18-1.11.17)

מקום שלישי

48 חודשים
אחרונים

(31.10.18-1.11.14)

מודלים (0D) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

חשיפה

אפיק

7.3%

אג"ח קונצרניות בחו"ל

78.2%

אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו

96.8%

חשיפה למט"ח



[^] אג"ח בחו"ל – אג"ח חשופת דולר

מודלים (0D)

אג"ח דינמית ללא מניות

מס' ני"ע 5119540

דמי ניהול 0.80% **

מקום שני

בתשואה* בקטגוריה^{1, ^}

מתחילת השנה (31.10.2018-1.1.2018)



[^] אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ - ללא מניות

² מדד אג"ח כללי

מודלים
קרנות נאמנות

ידע נסיון ואמינות. משנת 1995

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.
1. הקרן במקום השני בקטגוריה אג"ח בארץ כללי - אג"ח כללי בארץ- ללא מניות מתוך 67 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.1.18 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 עשוי להעלות את דמי הניהול בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.

מודלים (0B)

אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.75% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני צמוד	77.3%
אג"ח קונצרני בדולר או צמוד דולר, כולל ת.פיקדון	7.6%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו (שורט)	(1.9%)
חשיפה למט"ח	14.7%
מספר אג"ח קונצרניות (ללא ת.פיקדון) בקרן	41

מקום שני

בתשואה* בקטגוריה^{1, ^}

מתחילת השנה (31.10.2018-1.1.2018)



¹ אג"ח בארץ - חברות והמרה- חברות והמרה אחר
² מדד תל בונד מאגר

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

מס' ני"ע 5121157

דמי ניהול 0.70% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.10.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלת ישראל בארץ ובעולם	52.6%
אג"ח ממשלתיות בעולם	6.5%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	34.0%
חשיפה למטח	49.5%

מקום שני

בתשואה* בקטגוריה¹

מתחילת השנה (31.10.2018-1.1.2018)



¹ אג"ח בארץ- מדינה - אג"ח מדינה כללי - ללא מניות
² מדד אג"ח ממשלתיות

מקום ראשון

בתשואה** בקטגוריה¹

מתחילת
השנה
(31.10.18-1.1.18)



1.57%

12 חודשים
אחרונים
(31.10.18-1.11.17)



1.54%

-1.07%

-0.32%

הקרן

נכס הייחוס²

הקרן

נכס הייחוס²

¹אג"ח בארץ- מדינה - אג"ח מדינה כללי - ללא מניות

²מדד אג"ח ממשלתיות

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

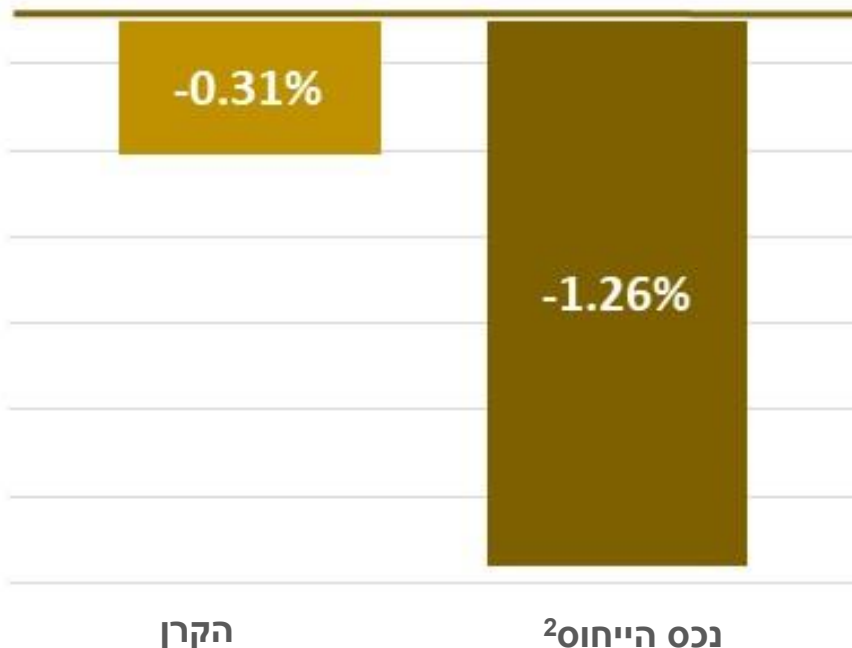
ריבית.

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 2017-03-111790. # מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דוח שנתי ו/או דיווחים מיידיים. 1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ - מדינה- אג"ח מדינה כללי - ללא מניות, מתוך 52 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.1.18. וכן במקום הראשון באותה הקטגוריה מתוך 50 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.11.17. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף בתוקף *** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.

מקום ראשון

בתשואה* בקטגוריה¹

מתחילת השנה (31.10.2018-1.1.2018)



¹ אג"ח בארץ – שקליות - אג"ח שקליות בלבד - שקליות אחר
² מדד אג"ח שקליות ממשלתיות

מודלים שקלית ממשלתית (00)

מס' ני"ע 5101340

דמי ניהול 0.4% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.10.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני שקלי ותעודות פקדון	7.2%
אג"ח ממשלתי שקלי	86.3%
מזומנים ופקדונות	6.5%
מח"מ הנכסים בקרן	0.43

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.

1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ - שקליות-אג"ח שקליות בלבד-שקליות אחר, מתוך 23 קרנות היכולות להציג תשואה לתקופה 31.10.18-1.1.18

המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי שבתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. * אין בתשואות ודירוגי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ודירוג דומים בעתיד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול בקרן, החל מיום ה-1.1.2019.

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, 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%; 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. 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. ** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.

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 (4B) מניות כללי ממוקדת ⁴ Large Cap	1.60%	לפחות 60% חשיפה למניות הנסחרות בישראל, ובלבד שהחשיפה למניות לארג' קאפ ³ 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; A- עד 10%; B- עד 30%; F- מעל 200%. * (!) סימן קריאה בשם הקרן מצין 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 זמזומים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן) - חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או לברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפי" מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, או ירד דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרן התחייב כי הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים 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. 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 2017-03-112147. 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 2018-03-067155. 3. מיליארדי שקלים/דולרים. 4. החל מיום 06.08.2018 שונה שם הקרן. עד לתאריך זה היה שם הקרן מודלים (4A) מניות ת"א 35. כמו כן, בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. מס' אסמכתא: 2018-03-067155. מנהל הקרן התחייב ליצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 23.08.2018) בלבד. במקרה בו ירד דירוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ולא תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדון, המתבסס על נתוני האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. ** מנהל הקרן עשוי להעלות את דמי הניהול ו/או את שיעור ההוספה בקרן, החל מיום ה- 1.1.2019.