



משפחת הקרנות של מודלים קרנות נאמנות

מדיניות, ביצועים ותשואות ל- 31.12.2018

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.

תשואות* ומיקומים בקטגוריה^{1, ^}

מודלים (4D) גמישה

מס' ני"ע 5115829

דמי ניהול 1.40% **

36 חודשים
אחרונים
(31.12.18-1.1.16)

מקום ראשון
60 חודשים
אחרונים
(31.12.18-1.1.14)



מניות נבחרות בקרן נכון ליום 31.12.2018

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

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

חשיפה	אפיק
80.4%	מניות ברשימת S&P500
115.3%	סה"כ מניות
100.6%	חשיפה למט"ח

קרנות גמישות[^]

תשואות* ומיקומים בקטגוריה^{1, ^}

36 חודשים
אחרונים
(31.12.18-1.1.16)

מקום
שלישי
60 חודשים
אחרונים
31.12.18-1.1.14)



[^] מניות בחו"ל – מניות גיאוגרפי – ארה"ב חשופת מט"ח

מודלים (4D) מניות ארה"ב

מס' ני"ע 5101589

דמי ניהול 1.80% **

מניות נבחרות בקרן נכון ל- 31.12.2018

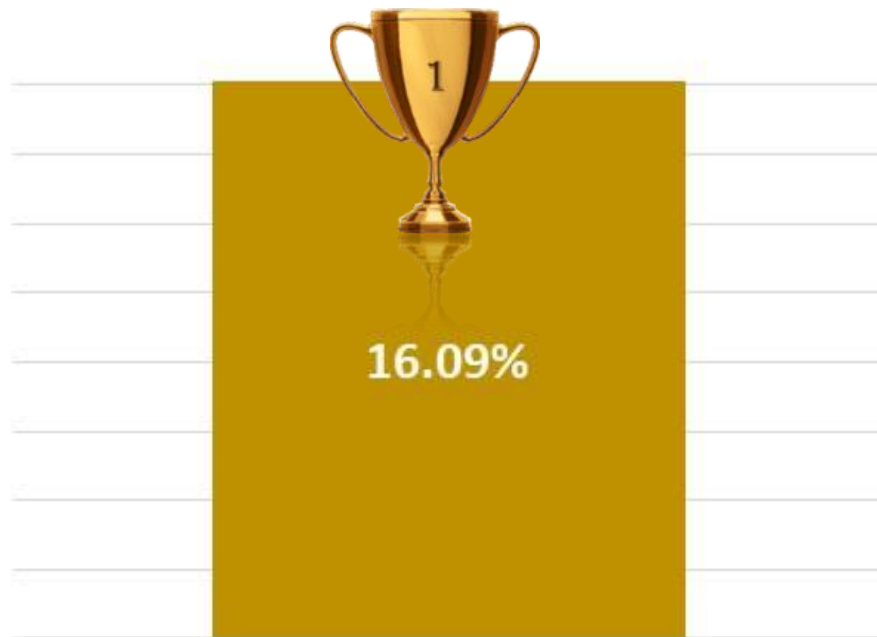
IBM, General Motors, Teva, Walmart, Intel, Citigroup, Alphabet (Google), Airbus, Bank of America.

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2018

אפיק	חשיפה
סה"כ מניות	115.2%
מניות ברשימת S&P500	83.0%
חשיפה למט"ח	100.7%

מקום ראשון בתשואה* בקטגוריה¹

ב- 36 החודשים האחרונים (31.12.2018-1.1.2016)



מודלים (4D) מניות גלובלי

מס' ני"ע 5122429

דמי ניהול 1.80% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

אפיק	חשיפה
מניות ברשימת s&p500	78.7%
מדדי מניות באירופה	8.1%
מניות אחרות	28.5%
סה"כ מניות	115.3%
חשיפה למטח	100.3%

[^] מניות בחו"ל - מניות כללי בחו"ל - מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח

מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת * Large Cap

מס' ני"ע 5126461

דמי ניהול 1.75% ***

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

חשיפה	אפיק
106.9%	מניות בארץ
8.7%	מניות בחו"ל
32.9%	אג"ח ממשלתי צמוד
91.5%	מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות
8.4%	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 ולא תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כד"ן, המתבסס על נתוני האישיים וצרכי המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי התשקיף העיקרי שבתוקף ודיווחים מיידים בלבד. אין לראות באמור לעיל משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי. *** עד ליום 31.12.2018, היו דמי הניהול בקרן 1.60%.

מודלים (2B) Large Cap 30/70

מס' ני"ע 5123708

דמי ניהול 0.90%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ	40.1%
אג"ח ממשלת ישראל	12.9%
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	12.2%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	4.9%
מניות בחו"ל	12.9%
מניות בארץ	15.2%
מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות	86.0%
חשיפה למט"ח	28.0%

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: B - עד 30% בערכה המוחלט. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ו/או תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה 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%

קרן להשקעות חוץ –
פטורה ממס לתושבי חוץ!

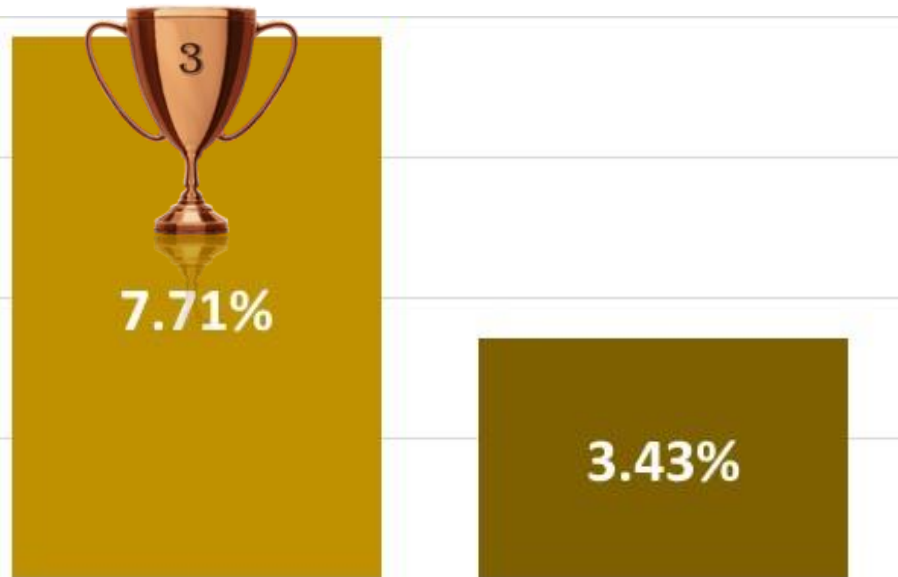
שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	61.1%
אג"ח קונצרני בחו"ל	16.2%
אג"ח ממשלות בעולם	5.9%
מזומנים ופיקדונות	2.5%
מניות בארץ ובחו"ל	19.4%
חשיפה למט"ח	100.0%

מקום שלישי

בתשואה הדולרית* בקטגוריה¹

36 חודשים אחרונים (31.12.2018-1.1.2016)



■ תשואה דולרית ■ תשואה שקלית

¹ אג"ח בחו"ל - אג"ח נקובת מט"ח

תשואת הקרן*

36 חודשים אחרונים (31.12.2018-1.1.2016)

4.94%

מודלים (2D) Large Cap 20/80

מס' ני"ע 5119797

דמי ניהול 0.85% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

<u>אפיק</u>	<u>חשיפה</u>
אג"ח קונצרני בארץ ובחו"ל	32.6%
אג"ח ממשלתי בארץ	33.9%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	3.6%
מזומנים ופיקדונות (שקל ומט"ח)	13.1%
מניות בארץ ובחו"ל	19.1%
מניות Large Cap ** מתוך החשיפה הכוללת למניות	90.5%
חשיפה למט"ח	26.7%

מודלים (1A) (!) פוטנציאל 10/90

מס' ני"ע 5114517

דמי ניהול 0.90%

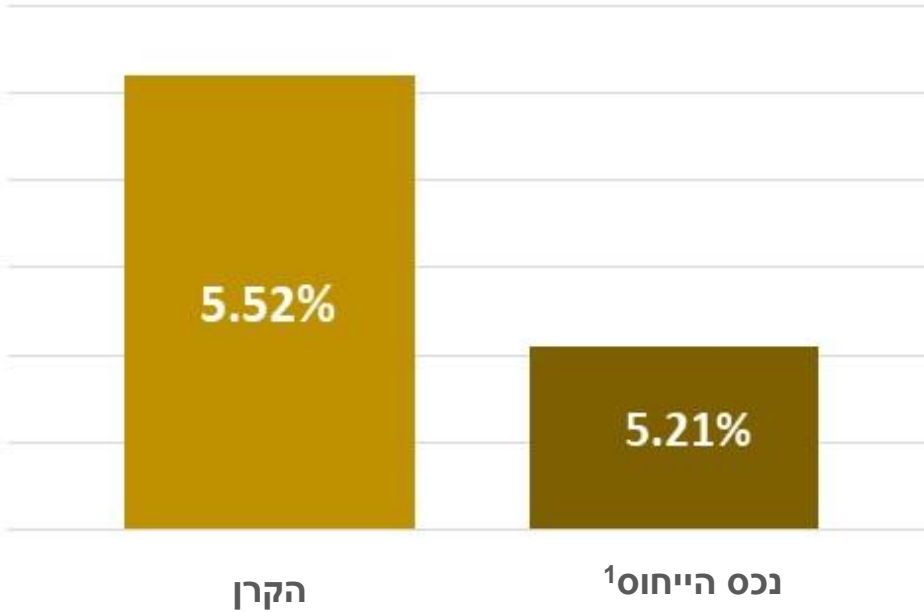
שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח מדינת ישראל צמוד	49.3%
אג"ח קונצרניות בארץ	31.3%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו (שורט)	(0.9%)
פיקדונות	12.7%
מניות	9.2%
מט"ח	9.7%

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

תשואת הקרן*

36 חודשים אחרונים (1.1.2016-31.12.2018)



¹ מדד אג"ח כללי

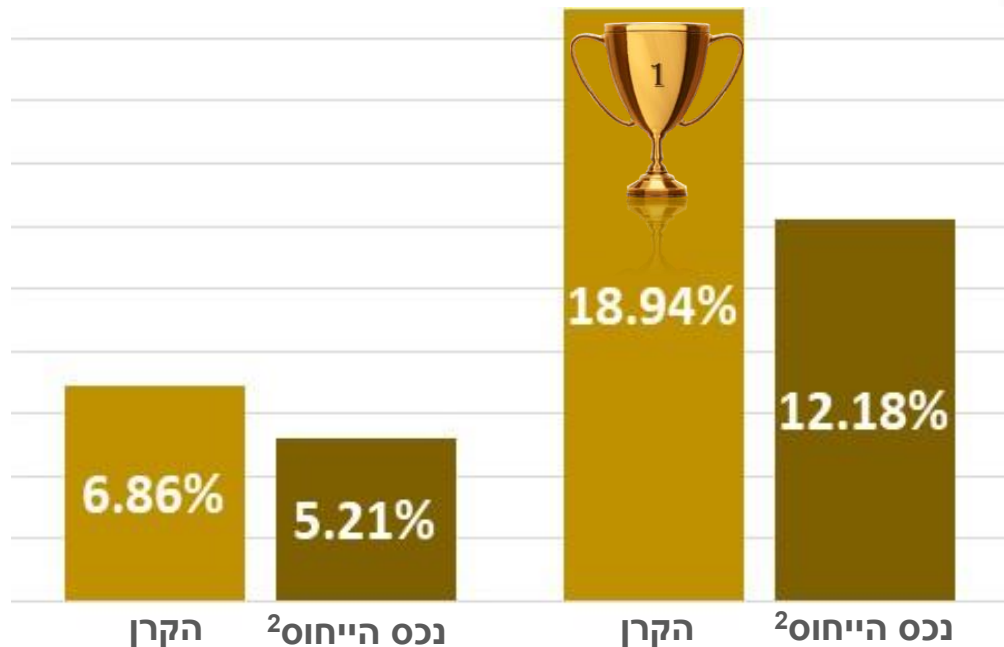
דרגת החשיפה המרבית מהשווי הנקי של נכסי הקרן: למניות: 1- עד 10% בערכה המוחלט. למט"ח: A- עד 10% בערכה המוחלט. (!) סימן קריאה בשם הקרן מצוין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידיים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או לברוקר מסוים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה – כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפ"י מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בשיעור שלא יעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, או ירד דרוג הבנק, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך עשרה ימים מהיום שבו החלה החריגה. מנהל הקרן התחייב כי הקרן תיצור חשיפה לתאגידיים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי) בלבד. אג"ח שאינן בדירוג השקעה – אגרת חוב קונצרנית ולאו 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 כדון. המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה על פי תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד. *אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד. אין לראות באמור משום התחייבות מנהל הקרן להשגת תשואה כלשהי.

תשואות* ומיקום בקטגוריה^{1, ^}

מקום ראשון

36 חודשים
אחרונים
(31.12.18-1.1.16)

60 חודשים
אחרונים
(31.12.18-1.1.14)



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

מודלים (1D)

אג"ח דינמית #10/90

מס' ני"ע 5118401

דמי ניהול 0.85%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בארץ, לרבות ת. פקדון	21.3%
אג"ח ממשלת ישראל	48.3%
אג"ח קונצרני בחו"ל	6.7%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	3.0%
פיקדונות	11.3%
מניות	9.4%
מט"ח	18.5%

מודלים (1A)

אג"ח מדינה צמוד+10%

מס' ני"ע 5123682

דמי ניהול 0.75% **

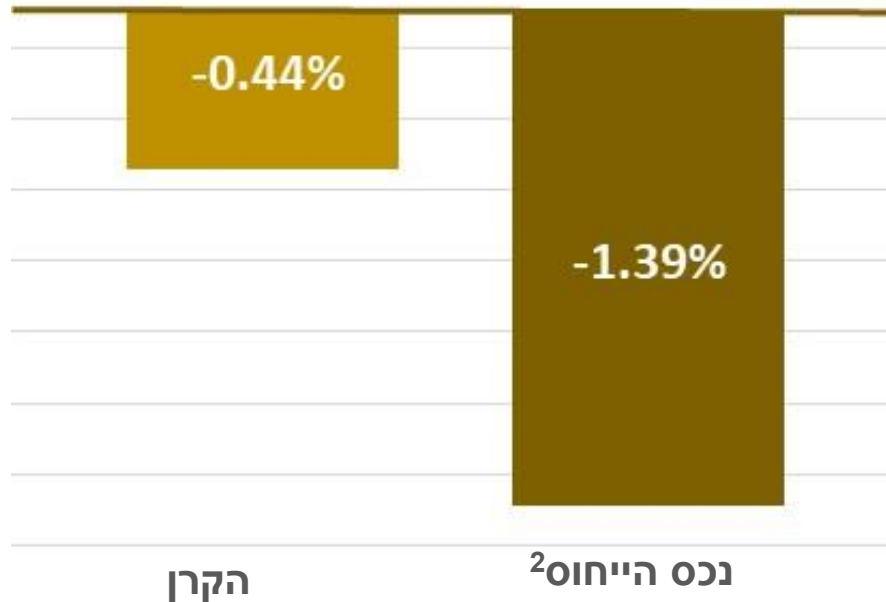
להערכת מנהל הקרן:

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#

מקום שני

בתשואה* בקטגוריה^{1, ^}

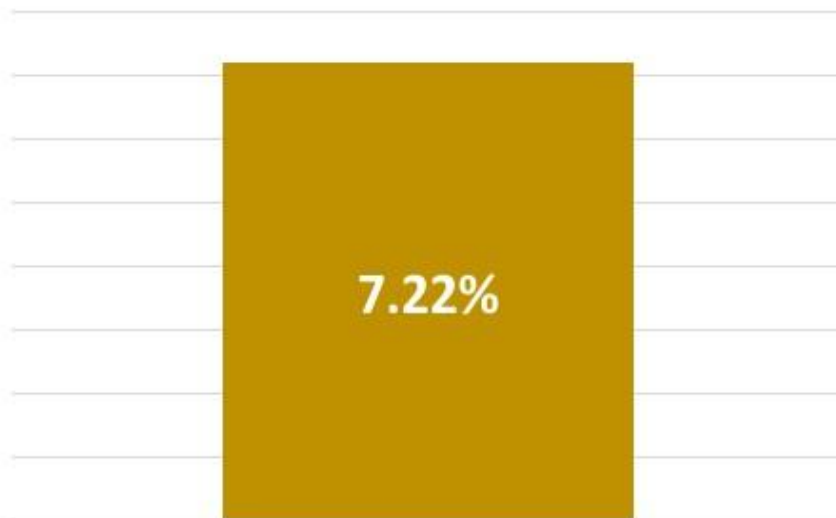
12 חודשים אחרונים (31.12.2018-1.1.2018)



¹ אג"ח בארץ - מדינה - אג"ח מדינה צמוד מדד - אחר
² מדד אג"ח צמודות מדד - ממשלתיות

תשואת הקרן*

12 חודשים אחרונים (31.12.2018-1.1.2018)



מודלים (SD) אג"ח ארה"ב

מס' ני"ע 5119532

דמי ניהול 0.90%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

חשיפה	אפיק
8.9%	אג"ח קונצרניות בחו"ל
83.9%	אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו
99.6%	חשיפה למט"ח

מודלים (0D)

אג"ח דינמית ללא מניות

מס' ני"ע 5119540

דמי ניהול 0.80%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני בישראל	38.9%
אג"ח קונצרני בחו"ל	8.1%
אג"ח ממשלת ישראל	39.4%
אג"ח ממשלתיות בעולם	2.1%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	1.7%
חשיפה למט"ח	15.0%

מקום ראשון

בתשואה* בקטגוריה^{1,^}

ב- 36 החודשים האחרונים (31.12.2018-1.1.2016)



[^] אג"ח בארץ - כללי - אג"ח כללי בארץ - ללא מניות
² 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: D- עד 120% בערכה המוחלט.
1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ-כללי-אג"ח מדינה כללי בארץ - ללא מניות מתוך 40 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.12.18-1.1.16.
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.

מודלים (0B)

אג"ח חברות ללא מניות

מס' ני"ע 5103775

דמי ניהול 0.85% **

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני צמוד ושקלי	85.0%
אג"ח קונצרני בדולר או צמוד דולר, כולל ת.פיקדון	2.4%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו (שורט)	(0.2%)
אג"ח ממשלתיות	3.1%
חשיפה למט"ח	16.9%
מספר אג"ח קונצרניות (ללא ת.פיקדון) בקרן	51

מקום שני

בתשואה* בקטגוריה^{1,^}

ב- 12 החודשים האחרונים (1.1.2018-31.12.2018)



1.22%

-2.21%

הקרן

נכס הייחוס²

אג"ח בארץ-חברות והמרה- חברות והמרה אחר
מדד תל בונד מאגר²

מודלים (0D)

אג"ח מדינה ישראלי ו/או עולמי

מס' ני"ע 5121157

דמי ניהול 0.70%

שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל- 31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח ממשלת ישראל בארץ ובעולם	53.6%
אג"ח ממשלתיות בעולם	7.0%
אג"ח ממשלת ארה"ב, נטו	36.8%
חשיפה למטח	50.2%

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 0.65% **

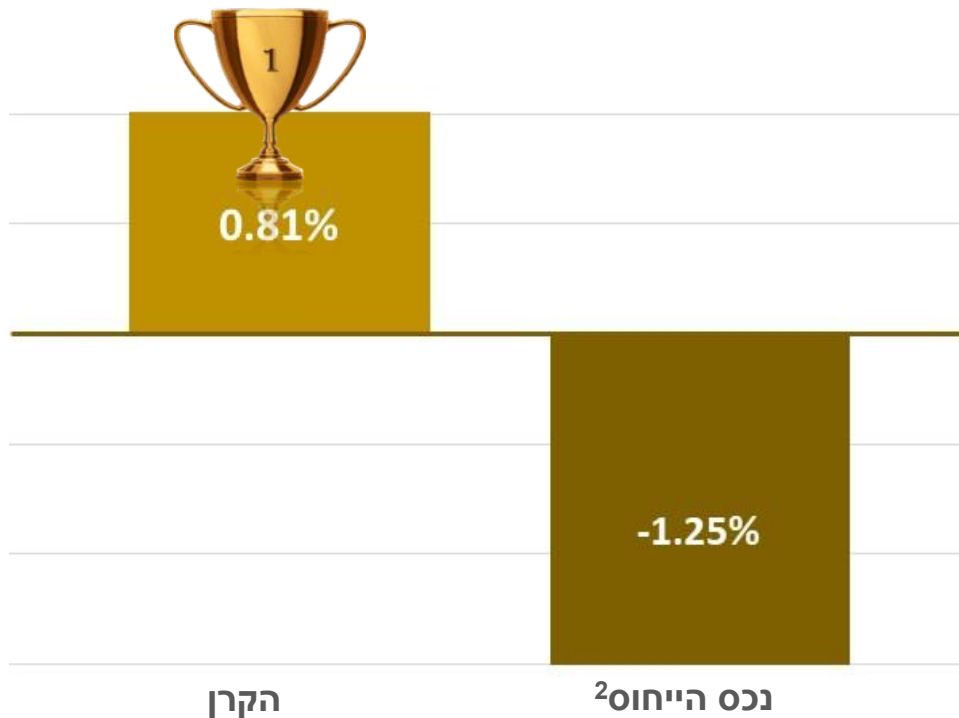
מנהל הקרן שואף:

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.

מקום ראשון

בתשואה* בקטגוריה^{1, ^}

ב- 12 החודשים האחרונים (31.12.2018-1.1.2018)



[^] אג"ח בארץ- מדינה - אג"ח מדינה כללי - ללא מניות
² מדד אג"ח ממשלתיות

דרגת החשיפה המרבית למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 0 - ללא חשיפה למניות. דרגת החשיפה המרבית למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן: A - עד 10% בערכה המוחלט.
מנהל הקרן אינו מתחייב להשקעה כאמור, למדיניות ההשקעה המלאה ראה דוח שנתי ו/או דיווחים מיידיים. 1. הקרן במקום הראשון בקטגוריה אג"ח בארץ - מדינה- אג"ח מדינה כללי - ללא מניות, מתוך 45 קרנות, היכולות להציג תשואה לתקופה 31.12.18-1.1.18. 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*. אין בתשואות ומיקומי הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה ומיקום דומים בעתיד.
** עד ליום 31.12.2018, היו דמי הניהול בקרן 0.40%.

מודלים שקלית ממשלתית (00)

מס' ני"ע 5101340

דמי ניהול 0.65% **

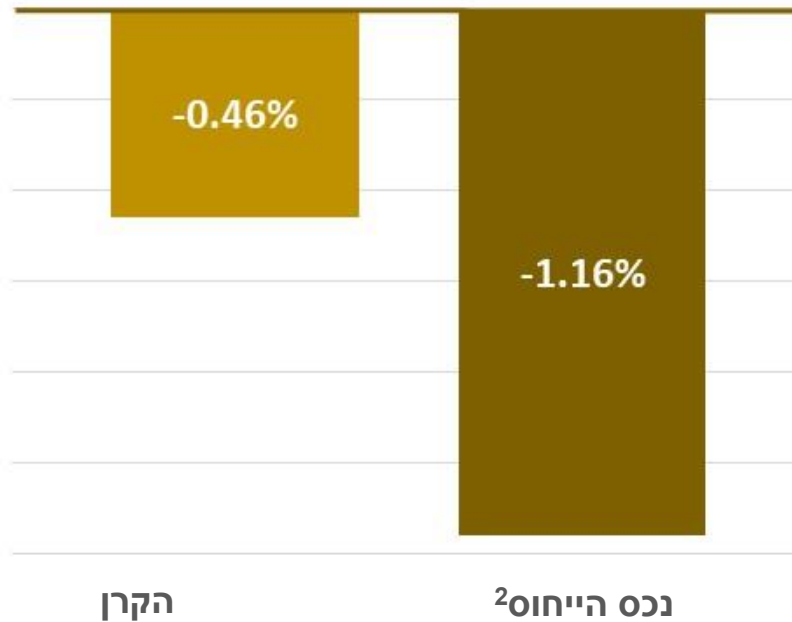
שיעורי חשיפה עיקריים נכון ל-31.12.2018

אפיק	חשיפה
אג"ח קונצרני שקלי ותעודות פקדון	11.6%
אג"ח ממשלתי שקלי	80.1%
מזומנים ופקדונות	8.3%
מח"מ הנכסים בקרן	0.92

מקום ראשון

בתשואה* בקטגוריה^{1, ^}

ב- 12 החודשים האחרונים (1.1.2018-31.12.2018)



[^] אג"ח בארץ – שקליות - אג"ח שקליות בלבד - שקליות אחר
² מדד אג"ח שקליות ממשלתיות

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	0.85% ³	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% לחשיפה 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	1.80% ⁴	חשיפה גלובלית למניות .
5101589	מודלים (4D) מניות ארה"ב	1.80% ⁵	חשיפה למניות הנסחרות בארה"ב, עיקר החשיפה (לפחות 50%) לחברות הנכללות במדד S&P500.
5115829	מודלים (4D) גמישה	1.40% ⁶	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. 3. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 0.80%. 4. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 2.00%. 5. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 2.15%. 6. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 0.60%. 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.

מס' נייר	שם הקרן	דמי ניהול	עיקרי מדיניות ההשקעות
5101340	מודלים שקלית ממשלתית (00)	0.65% ³	עיקר החשיפה לאג"ח ממשלתי שקלי בתוספת חשיפה לאג"ח קונצרני שקלי
5123674	מודלים (0A) אג"ח מדינה	0.65% ³	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%	0.75% ⁴	עיקר החשיפה (לפחות 75%) לאג"ח מדינת ישראל צמוד למדד, בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5103775	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	0.85% ⁵	עיקר החשיפה לאג"ח קונצרני הנסחר בישראל
5114517	מודלים (1A) (!) * פוטנציאל 10/90	0.90%	עיקר החשיפה לאג"ח הנסחר בישראל בתוספת חשיפה של עד 10% למניות.
5126461	מודלים (4B) מניות כללי ממוקדת Large Cap ²	1.75% ⁶	לפחות 60% חשיפה למניות הנסחרות בישראל, ובלבד שהחשיפה למניות Large Cap ¹ לא תפחת מ-40%
5114301	מודלים (0F) לונג דולר פי 3	1.50% הוספה-0.4%	חשיפה לדולר ארה"ב בטווח של 280%-320%

הקרנות לעיל הינן מוגבלות. קרן מוגבלת-השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד רז או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. **דרגת חשיפה מרבית:** למניות בערך מוחלט: 0-ללא חשיפה; 1-עד 10%. 4-עד 120%. למט"ח בערך מוחלט: 0-ללא חשיפה, A-עד 10%; B - עד 30%, F- מעל 200%. * (!) סימן קריאה בשם הקרן מצייין 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 ישראלית אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן - חשיפה לבנקים וברוקרים), בניסיונות 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 קטסודי וסיכונים אשראי. כאמור, עפ"י מדיניות ההשקעות של 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 קטסודי וסיכונים אשראי) בלבד. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ואו אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ (BBB-) או דירוג מקביל לו. 1. Large Cap הוא קיצור של המונח Large Market Capitalization ומתייחס לחברות עם שווי שוק של יותר מ-5 מיליארדי שקלים/דולרים. 2. 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 קטסודי 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. 3. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 0.40%. 4. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 0.70%. 5. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 1.60%. 6. עד ליום 31.12.18 היו דמי הניהול 0.60%. המידע הנמסר אינו מהווה ייעוץ השקעות ואו תחליף לייעוץ ע"י בעל רישיון כדן, המתבסס על נתונים האישיים וצרכיו המיוחדים של כל משקיע. רכישת יחידות בקרן תיעשה עפ"י תשקיף עיקרי בתוקף ודיווחים מיידיים בלבד.