

5.2.2. במניות גלובליות או ניירות ערך בעלי זיקה למניות (שיכולים לכלול מניות רגילות ומניות בכורה) במידה שמכשירים אלה יקנו את ביצועי מדד היחס. הקרן עשויה להשקיע ישירות במניות גלובליות אלה ובניירות ערך בעלי זיקה למניות, בניגוד להתקשרות בעסקאות החלף כמתואר ב-5.2.1 לעיל. המניות הגלובליות או ניירות הערך בעלי זיקה למניות עשויים לכלול הן מרכיבים של מדד היחס והן מרכיבים שאינם כלולים במדד היחס, ויהיו רשומים למסחר ו/או ייסחרו בבורסות ובשווקים המפורטים בנספח 1 לתשקיף. כתוצאה מכך, הקריטריון העיקרי לבחירת המניה המסוימת או ניירות הערך המסוימים, בעלי זיקה למניות, איננו האטרקטיביות הנתפסת שלהם (Perceived Attractiveness), או הצמיחה או הערך הפוטנציאליים הטמונים בהם, אלא התאמתם במונחי מימוש מטרת ההשקעה (היינו, להקנות את ביצועיו של מדד היחס). בנוסף, מקום שיחידות מוצעות והמטבע שלהן שונה מהמטבע של המניות הגלובליות או ניירות הערך בעלי זיקה למניות, הקרן עשויה להשתמש בחוזי אקדמה (Rolling Forward FX) על שערי חליפין, על מנת להגביל את הרווח או ההפסד שנוצר מחשיפה לשערי חליפין בעת החזקת נכס הנקוב ב-USD במטבע שאינו USD.

5.3. מטרתה הנוכחית של הקרן היא להשיג חשיפה למדד היחס דרך עסקאות החלף בלתי ממומנות (Unfunded Swap) כמתואר בסעיף 5.2.1 לעיל. אולם, הקרן עשויה, לאחר שתשקול את טובתם של מחזיקי היחידות, להחליט מעת לעת לעבור באופן חלקי או מלא בין כללי המדיניות המתוארים לעיל, ותודיע למחזיקי היחידות מראש על כל מעבר כזה והתשקיף יעודכן בהתאם.

5.4. עסקאות ההחלף, הסל, המניות הגלובליות וניירות הערך בעלי זיקה למניות ומזומן המוחזק על ידי הקרן, יהוו את "נכסי הקרן" למטרות תשקיף זה.

5.5. כל צד נגדי מאושר לעסקאות ההחלף, התקשר עם החברה בהסכם מסגרת (לרבות הסכמים תומכים כלשהם) ויאשר כל עסקת החלף. אישור זה, יכול להתבצע לפני או אחרי העסקה הרלוונטית ויכול להיות בפורמט אלקטרוני.

5.6. הקרן לא תמונף למטרות השקעה או ניהול תיק יעיל ועל כן לא תהיה כרוכה בסיכון גירעון. כל התחייבות כספית הנובעת מהשימוש במכשירים הפיננסיים הנגזרים לא תחרוג מההון הזמין בקרן.

5.7. היחידות Acc MXN, CHF, GBP, EUR Hdq Acc נועדו לגדר את סיכון המטבע, בין אם באמצעות עסקאות החלף ביחס לגרסת המטבע המגודר, ובין באמצעות חוזי אקדמה (לפי פסקאות 5.2.1 ו-5.2.2, בהתאמה למדיניות ההשקעה המתוארת לעיל). בשני המקרים, המטרה של גידור המטבע היא להגביל את חשיפת ה-FX של היחידות שאינן נקובות במטבע של מדד הייחוס. גידור כאמור, תחת תנאי שוק רגילים, אינו מייצר חשיפה גלובלית נוספת תחת גישת המחויבות, בעת חישוב החשיפה הגלובלית של הקרן.

5.8. אסטרטגיית עקיבת המדד

המנהל שם לו למטרה לדאוג לכך ש"טעות העקיבה" של הקרן (סטיית התקן של הפרש התשואות בין הקרן למדד היחס) תהיה נמוכה או שווה ל-0.50% בתנאי שוק רגילים. אולם, עשויים להתעורר נסיבות חריגות שיגרמו לטעות העקיבה של הקרן להיות גבוהה מ-0.50%.

5.9. שימוש בחוזים נגזרים

עסקאות החלף

בדומה לאמור לגבי מדיניות ההשקעות, הקרן עשויה להתקשר בעסקאות החלף כדי לקבל את ביצועי התשואה הכוללת נטו של מדד היחס. למען הסר ספק, הצד הנגדי המאושר רשאי, במקרה הצורך, לספק