מנהל הקרן:
פסגות קרנות מדדים בע"מ[1]
מספר ברשם החברות: 513865626
כתובת: רחוב אחד העם 14, תל-אביב 6514211
טלפון: 7968547-073
פקס: 6178471-03
דואר אלקטרוני: ETFS@psagot.co.il

הנאמן:
משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513771337
כתובת: רח' דרך מנחם בגין 48, תל-אביב
טלפון: 6374354-03
פקס: 6374344-03
דואר אלקטרוני: office@mtrust.co.il

14 באוקטובר 2018[2]

תשקיף קרן חדשה[3]

קרן סל

פסגות ETF (00) כשרה תל בונד 60

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1155076)
מנהל קרן חדש[4]

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.

בתשקיף העיקרי (תשקיף המעבר), המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. תשקיף המעבר פורסם באתר ההפצה ביום 3 בספטמבר 2018 (אסמכתא 2018-03-081772), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**תשקיף המעבר**").

פרק א'

מאפיינים עיקריים של הקרן

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל כשרה[5]
קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של יחידותיה ועל כן יחידותיה נסחרות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידה (NAV) של הקרן, או כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת. עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש חיובי או שלילי בין שווי היחידה ומחירה וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - חברות והמרה, תל בונד צמוד מדד, תל בונד 60

---

[1] ביום 18 ביוני 2018 שונה שמה של פסגות געש עשיית שוק בע"מ לפסגות קרנות מדדים בע"מ.
[2] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן: "**אתר ההפצה**"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.
[3] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.
[4] מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום תשקיף המעבר טרם ניהל קרן במשך שנה מלאה או חלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי. מנהל הקרן פעל במסגרת קבוצת חברות הסל של פסגות בית השקעות בע"מ אשר החלה את פעילותה בתחום תעודות הסל בשנת 1999. מנהל הקרן ינהל את פעילות תעודות הסל כאמור עד לסיום הפיכתן לקרנות סל. ביום 3 באוקטובר 2018 נכנס לתוקפו תיקון מס' 28 (קרנות סל) לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 (להלן: "**חוק הקרנות**") לפיו המבנה המשפטי של תעודות הסל אשר נוהלו על ידי חברות הסל בקבוצת פסגות השתנה מאגרות חוב שחלות עליהן הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לקרנות נאמנות (קרנות סל) על-פי חוק הקרנות. מנהל הקרן הגיש בקשה לקבלת אישור מאת יושב ראש רשת ניירות ערך לשמש מנהל קרן, ובהתאם, על-פי הוראות המעבר בתיקון 28 לחוק הקרנות כאמור, מנהל הקרן יוכל לפעול בתקופה שעד להחלטת יושב ראש הרשות בבקשה כמנהל קרן לעניין יחידות שהיו תעודות סל.
[5] על-פי הוראות רשות ניירות ערך לא ניתן להפוך את הקרן לקרן סל שאינה כשרה או למזגה לקרן סל אחרת שאינה קרן סל כשרה.

הקרן היא קרן כשרה, כמשמעותה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994 (להלן: "תקנות הנכסים") (ראו בסעיף "הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן").
שם קרן הסל המקבילה: פסגות ETF (00) תל בונד 60, מס' נייר: 1148006
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[6]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[7]

<u>שכר מנהל הקרן</u>
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן - 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[8]
בנוסף לשיעור דמי הניהול הקבועים בקרן, ייגבה שכר דרך הקרן המקבילה, ראו בסעיף "פרטים אודות הקרן המקבילה" להלן.

<u>שכר הנאמן</u>
0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>פרטי ההצעה לציבור</u>
יחידות הקרן מוצעות החל מיום 21 באוקטובר 2018 ועד ליום 10 באוקטובר 2019 ללא תוספת הוספה.[9]
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים ראשון עד חמישי, שהינם ימי מסחר.
השעה הייעודה להגשת הזמנות: ביום א' בשבוע - השעה 15:00. בימים ב' עד ה' בשבוע - שעה 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.
שיעור עמלת היצירה בקרן: 0.1% ממחיר היחידה.
שיעור עמלת הפדיון בקרן: 0.1% ממחיר היחידה.
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה בקרן: 100,000 ש"ח.
מגבלת שווי הזמנה מירבי ליצירה בקרן: 1,000,000 ש"ח.
שיעור החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי: 0.1%.[10]

כמות יחידות קרן הסל שתרשמנה למסחר על-פי התשקיף - 88,912,600. היחידות תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("המחסנית"), אשר תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא יתבטלו אלא יהפכו ליחידות רדומות וייווספו למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

לפרטים נוספים אודות התנאים להגשת הצעות לרכישת היחידות, ראו בתשקיף המעבר שהתפרסם באתר ההפצה ביום 3 בספטמבר 2018 (אסמכתא - 2018-03-081772).

<u>מטרת הקרן</u>
מטרת הקרן הינה לנסות ולהשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו של מדד תל בונד 60 (להלן: "**המדד**"), המחושב בש"ח. מובהר כי מנהל הקרן אינו מתחייב להשגת מטרת הקרן או את תשואת המדד המחושב כאמור. לפרטים נוספים אודות המדד, ראו בסעיף "נכס המעקב של הקרן" להלן.
<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

---

[6] מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחוייבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

[7] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן סל. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

[8] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, לפיו לא יעלה מנהל הקרן את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן (דמי ניהול קבועים) רק ביום 1.1.2020 ואת דמי הניהול המשתנים גם ביום 1.1.2019, במידה ודמי הניהול המשתנים לא מפורטים בדוח זה. פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף המעבר.

[9] מנהל הקרן רשאי להפסיק מעת לעת את הצעת היחידות לציבור ולחדשה, ובלבד שדיווח על כך בהתאם להוראות חוק הקרנות והתקנות מכוחו. עלה מספר היחידות שהוזמנו ביום כלשהו על מספר היחידות הרדומות שבמחסנית הקרן, ייענה מנהל הקרן לכל הזמנה בשיעור אחיד.

[10] מנהל כספים אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, יהיה זכאי לקבל החזר מלא של דמי הניהול.

(א)

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה של הקרן - השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו של מדד תל בונד 60.
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם להוראות הדין, לרבות הוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
3. מאחר שקרן הסל היא קרן סל כשרה, לא תהיה בקרן החזקה ישירה בנכסי הבסיס הנכללים בנכס המעקב של הקרן. ראו סעיף "הדרך שבה תנוהל הקרן" להלן.
4. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה אפשרית למזומנים ופיקדונות המופקדים בתאגידים בנקאיים שאינם נמנים עם קבוצת הסיכון הראשונה.[11]

בכפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין, רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על-פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

האמור בס"ק (א) לעיל כפוף לס"ק (ב) להלן:

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע עסקאות החלף במימון מול מנהל הקרן על מחיר קרן הסל פסגות ETF (00) תל בונד 60, מס' נייר: 1148006 (להלן: "**הקרן המקבילה**"). הקרן המקבילה היא קרן סל לא כשרה שהתקשרה עם הקרן בעסקת החלף כשרה כאמור לעיל בהתאם לתקנות הנכסים (ראו בסעיף "פרטים אודות הקרן המקבילה").

(ב) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, ומק"מ.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן סל ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה. להלן תיאור תמציתי של נכס המעקב של הקרן -

שם המדד: תל בונד 60
סימול המדד (Ticker): TEL-B60
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו[12]
שם עורך ומפרסם המדד: הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
שם מחשב המדד: הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
תיאור מילולי של המדד: המדד כולל את כל אגרות החוב הנכללות במדדים תל בונד-20 ותל בונד-40.
תנאי הסף להכללה במדד: איגרות חוב קונצרניות צמודות למדד המחירים לצרכן בריבית קבועה ועם דירוג מינימלי לאג"ח של לפחות (-A) בדירוג "מעלות" או (A3) בדירוג "מדרוג". אם איגרת החוב מדורגת על ידי שתי חברות הדירוג, הדירוג הנמוך מביניהם ייחשב לצורך תנאי הסף.
משקל האג"ח במדד נקבע לפי שווי שוק ומוגבל ל- 4% לאג"ח ול- 6 סדרות איגרות חוב למנפיק.
מספר ניירות ערך במדד: 60
מועד עדכון המדד: פעמיים בשנה בתום המסחר ביום חמישי השלישי בחודשים מאי ונובמבר
סוג הנכסים במדד: אג"ח
איזור גיאוגרפי: ישראל
שיוך ענפי: אין
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח

---

[11] קבוצת סיכון האשראי הראשונה - כמפורט בנספח להוראה בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי. בהתאם להוראה האמורה, עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת סיכון האשראי בה היה מדורג לקבוצת סיכון אשראי נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג בקבוצת סיכון אשראי שבנספח להוראה האמורה, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[12] מדד השקעה ברוטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה התקבולים (דיבידנד ו/או ריבית) שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו ללא ניכוי המס ששולם עליהם.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://bit.ly/2kW2UGN

<u>פרטים אודות הקרן המקבילה</u>
שם הקרן המקבילה: פסגות ETF (00) תל בונד 60
מספר נייר: 1148006
נכס המעקב: מדד תל בונד 60
שיעור דמי הניהול הקבועים: 0.2%
שיעור דמי הניהול המשתנים: 0.1%
מטבע החשיפה של הקרן המקבילה: ש"ח
שכר נאמן: 0.02%

<u>פרופיל החשיפה - [00]</u>[13]
[0] - ללא חשיפה למניות;
[0] - ללא חשיפה למט"ח;
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן כמפורט לעיל.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

(א) <u>סיכון בגין מסחר בבורסה</u>: על אף שבקרן יפעל עושה שוק, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות ואין כל וודאות כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

(ב) <u>סיכון לפערי עקיבה</u>: גורמי סיכון של הקרן המקבילה - ניהול ההשקעות של הקרן ייעשה באמצעות עסקת החלף במימון על מחיר קרן הסל פסגות ETF (00) תל בונד 60, מס' נייר: 1148006. ועל כן הקרן חשופה לגורמי הסיכון של קרן זו, כמפורט להלן:
1. <u>פעילות לקראת סיום המסחר</u> - אופן ניהול ההשקעות של הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר אשר יכול לארוך זמן קצר ביותר, יתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. בנוסף, יתכן כי בשלב המסחר האמור לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהם סחירות נמוכה או שלא תהיה בהם סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
2. <u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u> - ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.

(ג) <u>התכסות באמצעות עסקת החלף במימון</u>: כל רווח והפסד שיהיה לקרן המקבילה בגין ההתקשרות בעיסקת ההחלף מול קרן הסל הכשרה, ייכלל במחיר השיערוך של קרן הסל הכשרה. לרבות דמי ניהול ושכר נאמן הנגבים בקרן המקבילה.

(ד) <u>מידע על המדד</u>: קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לניירות ערך בת"א לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (ב) עד (ד) לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

גורמי הסיכון אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

1. מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.
2. ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.
3. מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

[13] פרופיל החשיפה של הקרן הוא צירוף של שני תווים המייצגים את שיעור החשיפה המירבי של הקרן למניות (בסולם דרגות המורכב מהמספרים 0 עד 6) ולמטבע חוץ (בסולם דרגות המורכב מהספרה 0 והאותיות A עד F). אם הספרה או האות בסולם גבוהים יותר, החשיפה המירבית גבוהה יותר.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת התשקיף.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

<u>פרק ב'</u>
<u>פרטים נוספים</u>

<u>הרשאה מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לשימוש במדד תל בונד 60 (להלן: "המדד"):</u>

מנהל הקרן קיבל ביום 3 באוקטובר 2018 הרשאה מהבורסה לפיה, בין היתר, יהיה מנהל הקרן רשאי להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיף אשר על-פיו יוצעו יחידות הקרן:

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") הינה בעלת כל הזכויות במדד תל בונד 60 (להלן: "המדד").
הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו.
הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד.
הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.
אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות ליחידות הקרן המוצעות או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

מובהר כי בהתאם להוראות הדין, התמורה לבורסה בגין ההרשאה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<u>סוכן ניירות הערך הראשי של הקרן:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>הקאסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופיקדונות:</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ.

יצוין כי מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע עסקות בעבור הקרן גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים מהנזכר לעיל.

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן:</u> מנהל הקרן התחייב לשלם, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידו, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי כל הקרנות המנוהלות על ידי מנהל הקרן, מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

מובהר בזה, כי בכפוף לעמידה בהוראות הדין, התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל אינה חלה על מרווח דמי השאלה או שאילה, בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן והנכסים שיוחזקו בה ולרבות לעניין תשלומים אחרים שישולמו מאמצעי הקרן, והכל כמפורט בפרק 17 בתשקיף המעבר.

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u> מנהל השקעות א, אשר פרטיו מובאים בסעיף 7.1 בתשקיף המעבר.

<u>רואה החשבון של הקרן:</u> סומך חייקין רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב.

<u>הסדרים עם עושה השוק:</u> עושה השוק בקרן הינו פסגות עשיית שוק בע"מ.[14]
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו, ראו בתשקיף המעבר.

למועד התשקיף, תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין הינו: מזומן. מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנולו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

<u>חבר הבורסה המייצג (לרבות לצורך עשיית השוק):</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>סיווג הקרן לצורך עשיית השוק:</u> 2.[15]

<u>הזמנת יחידות ממנהל הקרן ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן:</u>
בסעיף זה -
"**יום מסחר**" יום מסחר בבורסה שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות של הקרן או לפדותן.
"**יום עסקים**" יום שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א -1981 פתוחים לעסקים.
"**שעה יעודה**" כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק הקרנות.
"**יום ערך**" יום שבו חשבונו של רוכש יחידות או של פודה יחידות של הקרן מחויב או מזוכה בגין הוראת רכישה של יחידות הקרן או בגין הוראת פדיון של יחידות הקרן, לפי העניין.

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר עד השעה היעודה, תבוצע באותו יום, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון לאחר היום שבו הוגשה.

הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או שתוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר היום שבו הוגשה.

חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו. כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו על-פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה.

שיעור עמלת הפדיון - 0.1% ממחיר היחידה
שיעור עמלת היצירה - 0.1% ממחיר היחידה
מגבלת שווי הזמנה מזערי ליצירה - 100,000 ש"ח.
מגבלת שווי הזמנה מירבי ליצירה - 1,000,000 ש"ח.

חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות, החזקתן או פדיונן.

[14] חברה אחות של מנהל הקרן.
[15] לפרטים נוספים ראו פרק י"ב1 בהנחיות על-פי החלק השלישי לתקנון הבורסה (מדריך המסחר בבורסה) - "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל" וכן החלטת דירקטוריון הבורסה (כפי שתוקנה) בדבר "פקודות עשיית שוק".

<u>המסחר בבורסה:</u>

(א) מנהל הקרן קיבל את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף. **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על הקרן או על טיבן של היחידות המוצעות בתשקיף או על המחיר בו הן מוצעות.**

(ב) מנהל הקרן התחייב לקיים את חובות החלות על קרן סל שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה, בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת.

(ג) מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן סל שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו בתוקף מעת לעת. כל יחידות קרן הסל יירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ.

(ד) בעת פדיון, יחידות קרן הסל לא תימחקנה מהמסחר אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית היחידות בקרן הסל. ה- "מחסנית" הינה כמות יחידות אשר תוחזק על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות שתשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

(ה) קרן הסל תמחק מהמסחר בבורסה במקרים המפורטים בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שתהיינה בתוקף מעת לעת. כמו כן תמחק מהרישום למסחר בבורסה קרן סל שתתקבל החלטה לפרקה. להתחייבויות מנהל הקרן על-פי תקנון והנחיות הבורסה כאמור, ראו פרק 31 לתשקיף המעבר.

<u>מונחים בתשקיף:</u>

(א) מונחים בתשקיף המצויים בחוק הקרנות, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות רשות ניירות ערך, תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בחוק, בתקנות ובהוראות האמורים, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "התקנות" - התקנות מכח חוק הקרנות.

<u>שינוי באמור בתשקיף:</u>

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף זה.

אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>:

שם הדירקטור	חתימה
שלמה פשה, יו"ר	
שמואל אבן	
קרן ברנע ברגר	
רמי ארמון, דח"צ	
חיים יוסף אבן-זהב, דח"צ	

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

שם המנהל	חתימה
גיל שפירא	
רובי נוימן	

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

הנאמן	שם החותם	חתימה
משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ	רם סבטי	
	גיורא לופטיג	