מנהל הקרן:	הנאמן:
הראל קרנות מדד בע"מ*	**זיו האפט נאמנויות ואחזקות 2003 בע"מ**
מספר ברשם החברות: 513930768	**מספר ברשם החברות:** 513401323
החילזון 12, רמת גן, 5252276	דרך מנחם בגין 48 תל אביב 6618001
טלפון: 03-7546202	**טלפון**: 03-6374354
פקס: 03-7546325	**פקס**: 03-6374344
דואר אלקטרוני: davidy@harel-finance.co.il	**דואר אלקטרוני**: Trusts@bdo.co.il

25 באוקטובר, 2018 [1]
טז' בחשון, תשע"ט

דוח מעבר לקרן[2]
קרן סל

הראל סל (00) תל בונד שקלי – בנקים וביטוח
Harel Sal (00) Tel Bond - Shekel Bank & Insurance

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1150747)

מנהל קרן חדש~

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.
בתשקיף העיקרי (תשקיף המעבר) שהתפרסם באתר ההפצה ביום 3.9.18 (אסמכתא: 2018-03-083991) [להלן: **"תשקיף המעבר"**], המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן, והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו.[1]

-תעודת סל: הראל סל תל בונד שקלי – בנקים וביטוח (00A) (מספר בורסה: 1147511) תהיה החל מהמועד הקובע שיחול ביום 25.10.18 (להלן: "המועד הקובע") לקרן סל ששמה יהיה כמופיע בכותרת דוח זה, שהיא קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

-שינוי זה אינו כרוך בשינוי בנכס המעקב.

-ביום 25.10.18 יופסק המסחר בתעודת הסל לצורך הפיכתה לקרן סל כאמור. החל מהמועד האמור לא יתקיימו יצירה והמרה של יחידות תעודת הסל.

-ביום 28.10.18 יחלו יחידות הקרן להיסחר בבורסה כיחידות של קרן סגורה.

---

* פרטים בדבר החלטות הדירקטוריון של מנהל הקרן והדירקטוריון של הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ, שהינן חברות הנמנות על קבוצת הראל פיננסים אחזקות בע"מ, למזג את מנהל הקרן עם ולתוך הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ, ובדבר היות המיזוג האמור כפוף לתנאים מתלים שונים, ובכללם קבלת אישורים רגולטורים הנדרשים לצורך ביצוע המיזוג, מובאים בדוח מיום 27.9.18 (אסמכתא: 2018-03-086569).

[1] 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.

[2] יחידות הקרן יוצעו לציבור כיחידות של קרן סל לפי תשקיף מעבר שהתפרסם באתר ההפצה ביום 3.9.18 (אסמכתא: 2018-03-083991).

~ מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום דוח מעבר זה טרם ניהל קרן במשך שנה מלאה או חלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי. יובהר, כי ביום 3.10.18 נכנס לתוקפו חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), תשע"ז-2017, שבהתאם לו תעודות הסל אשר נוהלו על ידי הראל סל בע"מ (מנהל הקרן והראל סל בע"מ הינן חברות הנמנות על קבוצת הראל פיננסים אחזקות בע"מ), הפכו מאגרות חוב שחלו עליהן הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לקרנות נאמנות שחל עליהן חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן: **"חוק הקרנות"**) ואשר ינוהלו על ידי מנהל הקרן. הראל סל בע"מ החלה לנהל תעודות סל בשנת 2008.

המסחר בבורסה:

-מספר יחידות קרן הסל אשר נרשמו למסחר בבורסה: 61,778,923 יחידות בנות 1 ש"ח ע.נ.

מתוכן:

מספר יחידות קרן הסל אשר מוחזקות במחסנית נכון ליום 30.8.18: 35,137,159.

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו במחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה.

כל יחידות הקרן ירשמו על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

מנהל הקרן הצהיר כי הקרן עומדת בכל התנאים והתחייבויות שחלו על תעודת הסל אותה היא מחליפה, בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, והכל בהתאמות ובשינויים המחויבים.

מנהל הקרן התחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שהן מתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.

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.

מחיקה מהמסחר בבורסה:

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סל - קרן סגורה.

קרן סל היא קרן מחקה סגורה אשר ניתן אישור הבורסה לרישום למסחר של יחידותיה[Θ] 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 שקלי, תל בונד שקלי - אחר.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה[♣]

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[*].

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שכר מנהל הקרן: ^

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.12% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי")[**]:

בגין כל יחידה של הקרן המוחזקת על ידי מוסדי ביום מסוים, יהיה המוסדי זכאי לקבל החזר בשיעור של 100% משיעור דמי הניהול הקבועים בקרן חלקי מספר הימים באותה שנה קלנדרית, כפול שווי היחידה לאותו יום.

שכר הנאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד תל בונד שקלי – בנקים וביטוח.

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד תל בונד שקלי – בנקים וביטוח (להלן: **"המדד"**).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(3) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(4) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[@]

(5) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[@]

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.
(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה 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.

[Θ] יובהר, כי בהתאם להוראות הדין הבורסה אינה נדרשת לתת אישור לרישום למסחר של יחידות קרן סל שנוצרו כתוצאה מהפיכתה של תעודת סל לקרן סל ולפיכך דוח מעבר זה לא נבדק על ידי הבורסה.

♣ מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה היא עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות 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.

* מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

^ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה 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 1.1.20 ואת דמי הניהול המשתנים גם ביום 1.1.19 במידה ודמי הניהול המשתנים לא מפורטים בדוח זה. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בפרק 3 לתשקיף המעבר).

** **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

@ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) החשיפה לאגרות החוב הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:
(1) עסקאות באגרות החוב הנכללות במדד;
(2) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, שנכס המעקב שלהן הינו המדד.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לאגרות חוב הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באגרות החוב הנכללות במדד.

(ג) עסקאות בבורסה בעבור הקרן היוצרות חשיפה למדד, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

נכס המעקב של הקרן: מדד תל בונד שקלי – בנקים וביטוח.

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

מדד תל בונד שקלי – בנקים וביטוח מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות שהנפיקו חברות הנכללות בענף הבנקים והביטוח, הנכללות במדד תל בונד - שקלי והעומדות בתנאי הסף של המדד. נכון למועד עריכת הדוח נכללות במדד האמור 27 אגרות חוב.

פרופיל החשיפה[&]: 00

0 - לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

0 - לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

מובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן:

(א) **ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד תתבצענה בשלב מסחר הנעילה בבורסה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **החזקה בקרנות מחקות** – קרנות מחקות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ודמי נאמנות.

(ה) **פער בציטוט** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות קרנות סל שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ו) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירי יחידות של קרנות סל שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.

(ז) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לגבי המדד.

(ח) **חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד -** הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

[&] פרופיל החשיפה של הקרן הוא צירוף של שני תווים המייצגים את שיעור החשיפה המרבי 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 המרבית גבוהה יותר.

כל האמור בס"ק (א)-(ח) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן:</u>

ריכוז ההשקעות בסקטורים בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן (בנקים וביטוח), עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.

<u>סיכון עקב ביצוע עסקאות מכירה בחסר:</u>

מנהל הקרן עשוי לשאול, מעת לעת, בעבור הקרן נכסים לצורך ביצוע עסקאות מכירה בחסר של נכסים אלה, וזאת, בין היתר, לשם מימון אשראי ו/או לשם סגירת פוזיציות. ייתכנו מצבים בהם, לצורך החזרת הנכס המושאל למשאיל, מנהל הקרן ייאלץ לקנות את הנכס במחיר החורג משוויו הכלכלי, לרבות במקרים בהם תהיה בנכס סחירות נמוכה או שלא תהיה בו סחירות כלל.

<u>סיכון אשראי:</u>

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לבצע בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך באמצעות בנקים/ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים היוצרת חשיפה לצד נגדי ו/או לצד שלישי שהינם בנקים/ברוקרים כאמור - דבר העלול לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הבנק/הברוקר באמצעותו בוצעה העסקה.®

<u>סיכון מסחר בבורסה:</u>

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

<u>כללי:</u>

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.

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 דוח מעבר זה.
יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח מעבר זה, 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.

® ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

פרק ב: פרטים נוספים

- **הרשאה מהבורסה לשימוש במדד תל בונד שקלי – בנקים וביטוח (להלן: "המדד"):**

בהתאם להרשאה שקיבל מנהל הקרן מהבורסה, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד.

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 לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

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

- **פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:**

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 26 לתשקיף המעבר.

מתודולוגיית המדד מפורסמת באתר האינטרנט של עורך המדד.

- **הסדרים עם עושה השוק:**

שם עושה השוק ביחידות הקרן: הראל מסחר מדדים בע"מ.

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8.4 לתשקיף המעבר.

תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין (להלן: **"תמהיל הנכסים"**):

הנכסים/התחייבויות באמצעותם רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין הינם:
(1) עסקאות באגרות חוב הנכללות במדד;
(2) מזומנים בשיעור של עד 10% מסך שווי תמהיל הנכסים המועברים. על אף האמור לעיל, במקרה בו סך שווי תמהיל הנכסים המועברים אינו עולה על 50,000 ש"ח, רשאי עושה השוק לשלם תמורת היחידות במזומנים בשיעור של עד 100% מסך שווי תמהיל הנכסים המועברים.
והכל בהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

שם חבר הבורסה המייצג באמצעותו פועל עושה השוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

סיווג הקרן לצורך עשיית שוק בהתאם לסיווגי הבורסה: 2 (קרנות סל על מדד אג"ח קונצרני הכולל אג"חים בדירוג A- ומעלה בישראל).~

- **הקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות:** בנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ, מיטב דש טרייד בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ ושירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ.

- **התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן:**

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן לשלם מאמצעיו ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:

(א) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל;

~ פרטים בעניין זה מובאים בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל", הכלול בתקנון הבורסה.

(ב) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל;

(להלן ביחד או לחוד: **"מרווח דמי ההשאלה"**).

עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים.

- **<u>רואה החשבון של הקרן:</u>** פאהן קנה ושות'.
- **<u>כללי:</u>**

1. **<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה</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 השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

"יום ערך" – היום 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.

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

<u>עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן</u>

עמלת היצירה, שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.1% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון, שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.1% ממחיר הפדיון.

<u>מגבלות שווי להזמנת יחידות בקרן:</u>

שווי הזמנה מזערי ליצירת יחידות בקרן: 2,000 ש"ח.

שווי הזמנה מרבי ליצירת יחידות בקרן: 1,000,000 ש"ח.

2. **<u>מונחים בדוח המעבר:</u>**

(א) מונחים בדוח המעבר המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ובתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: **"הדין"**) תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי העניין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) **"התקנות"** – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009.

3. **<u>שינוי באמור בדוח המעבר</u>**

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

* האמור בסעיף זה אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.