מנהל הקרן:	הנאמן:
תכלית מדדים ניהול קרנות נאמנות בע"מ מרח' דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261 טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481 דואר אלקטרוני: pniyot@mtds.co.il	**אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ ח.פ 511496960** מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101 טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675 דואר אלקטרוני: iltrusts@deloitte.co.il

תאריך הדוח: 23 נובמבר, 2018[1]

דוח מעבר לקרן סל[2]

"תכלית סל Hang Seng China (4A) מנוטרלת מט"ח"[3] - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1143742)

מנהל קרן חדש[4]

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

בתשקיף 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 03.09.2018 (אסמכתא: 2018-03-083988) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1] (להלן: "**תשקיף המעבר**").

תעודת הסל "תכלית סין HSCEI (PR) מנוטרלת מטבע (40a)" (מספר בורסה: 1099381) תהיה החל מהמועד הקובע שיחול ביום 23.11.2018 (להלן: "**המועד הקובע**") לקרן סל, שהיא קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות במסחר בבורסה. שינוי זה אינו כרוך בשינוי בנכס המעקב. יצוין, כי ביום 25.11.2018 יופסק המסחר בתעודת הסל לצורך הפיכתה לקרן כאמור. החל מיום 21.11.2018 לא יתקיימו יצירה והמרה של תעודות סל. יום המסחר הראשון ביחידות קרן הסל יהיה 27.11.2018.

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.

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן סגורה
הקרן היא קרן סל
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, אסיה- מדד אחר.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[5]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה[6]**:** 3
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב

שכר מנהל הקרן[7]: 1.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[7,8]: 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי</u>[9]**:**

מנהל הקרן ישלם החזר דמי ניהול בגין הקרן לבעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 (להלן: "**תקנות קרנות מחקות**") בשיעור של 1.40%.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות 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 03.09.2018 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את תשקיף המעבר (מספר אסמכתא: 2018-03-083988).

[3] יודגש, כי קרן הסל נשוא דוח זה, הייתה קודם לכן תעודת סל שהפכה לקרן הסל בעקבות תיקוני חקיקה בעניין זה.

[4] מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום דוח מעבר לקרן הסל טרם ניהל קרן במשך שנה רציפה או חלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי.

[5] למרות היותה של הקרן פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.

[6] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה ויחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[7] 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 01.01.2020 ואת דמי הניהול המשתנים גם ביום 01.01.2019 במידה ודמי הניהול המשתנים לא מפורטים בדוח זה. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף מעבר של מנהל הקרן, בעמוד 83, מיום 03.09.2018 אסמכתא: 2018-03-083988).

[8] להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף המעבר שהתפרסם באתר ההפצה ביום 03.09.2018 (מספר אסמכתא: 2018-03-083988).

[9] שיעור שכר המנהל בקרן יוחזר במלואו למנהל כספי אחרים מוסדי, שהינו צד קשור למנהל הקרן ובלבד שאותו מנהל כספי אחרים מוסדי אינו רשאי על פי הדין החל עליו לפרוע מהנכס שבניהולו שכר מנהל הנפרע מהקרן, גם אם שיעור ההחזר למנהל כספי אחרים מוסדי שנקבע בדוח המעבר ו/או בדוח אחר/תשקיף לעניין זה, נמוך משיעור שכר המנהל.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד HANG SENG CHINA ENTREPRISE[1] ככל הניתן בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין של דולר הונג קונג.

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן[2].

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן –

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן").
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[3], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב בין היתר באמצעות השקעה בנגזרים, נסחרים ו/או שאינם נסחרים (להלן: "**נגזרים**") בכפוף לתנאים הקבועים בהוראה לעניין שימוש בנגזרים.
4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב (ו/או לנכסים המרכיבים את נכס המעקב) גם באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות באמצעות החזקת ניירות ערך המרכיבים את נכס המעקב, מוצרי מדדים (לרבות ETF) ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
5. מנהל הקרן יפעל לנטרול מלא של החשיפה למטבע חוץ בקרן, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
6. הקרן תיצור חשיפה לתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או לגופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה[4] לרבות גופים פיננסים כשירים, ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן.

נכס המעקב של הקרן:

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

מדד: HANG SENG CHINA ENTEREPRISES

סימול המדד (TICKER) : HSCEINH

אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממס (NTR)[5].

שם עורך ומחשב המדד: HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED

שם מפרסם המדד: Bloomberg

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד ה-HANG SENG CHINA ENTREPRISE הוא מדד ממשפחת מדדי ה-Hang Seng מרכזי המייצג את ביצועי 40 חברות סיניות שהתאגדו בסין והינן רשומות למסחר בבורסת הונג קונג. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 28.9.2018 הינו 50.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: עולמי.

מאפיינים ייחודיים: הקריטריונים לכניסת חברות למדד נכון למאי 2018 הינם:

המנייה חייבת להיות רשומה למסחר בבורסת הונק קונג לפחות חודש לפני תאריך בחינת המדד.

2. מהירות המחזור של המניה לפחות 0.1% בלפחות עשרה חודשים מתוך 12 חודשים אחרונים ולפחות -0.1% בכל שלושת החודשים האחרונים. לגבי מניה שכבר נכללה במדד, במידה והיא לא עומדת בתנאי זה היא תבחן בבדיקה חלופית- בדיקה האם המחזור המצרפי החודשי של החברה מעל אחוזון 90 העליון של השוק הכולל - אם כן, החברה תחשב כמי שעמדה בתנאי זה בחודש זה.

3 במידה ולחברה היסטורית מסחר קצרה מ 12 חודשים - 3א. אם היסטורית המסחר קטנה משישה חודשים - מהירות המחזור של המניה לפחות 0.1% בכל אחד מהחודשים. 3ב. אם היסטורית המסחר קטנה משישה חודשים - לחברה לא יכול להיות יותר מחודש בו מהירות המחזור של המניה פחות מ 0.1% ולפחות -0.1% בכל שלושת החודשים האחרונים.

במידה שמניה הושעתה לחודש שלם (או חודשים) החודשים הנ"ל יגרעו מחישוב מהירות המחזור.

מספר המניות המדד קבוע ל 40.

מטבע המדד: דולר הונג קונג.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.hsi.com.hk/eng/resources-education/index-methodologies

העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה כאשר עדכון הרכב המדד נעשה אחת לרבעון.

---

[1] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

[2] מבלי לגרוע מהאמור, מנהל הקרן מתחייב כי בהתאם למנגנון דמי ניהול משתנים ישלים מאמצעיו לקרן ככל שייווצר פער שלילי בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב וזאת עד לשיעור של 0.0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן במונחים שנתיים. לפירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים לרבות לעניין זכאותו של מנהל הקרן לדמי הניהול המשתנים במקרה של פער תשואות חיובי, ראה תשקיף מעבר.

[3] לינק להוראת הרשות:
http://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%20%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Mutual_Funds/1403/1923/hazaa%20ltikun%20hok%20hashkaot/Documents/investment_management_1.pdf

[4] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 23.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[5] מדד השקעה נטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם.

פרופיל החשיפה[1] : 4A

4 – עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

A– עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן סל ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב -</u> יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
3. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט"ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/מט"ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. להלן דוגמאות אפשריות לחלק מהמקרים שעשויים להיות רלוונטיים:
   3.1 ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשים יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.
   3.2 כאשר מנהל הקרן מבצע את הפעולות בשלב הנעילה, אך בשל היקפי המסחר בשלב הנעילה עצמו, לפי כללי הבורסה, מחיר הסגירה של הנכס יהיה שונה מהמחיר שנקבע בשלב הנעילה בו הם ישוערכו (למשל כאשר לצורך קביעת המחיר הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה).
4. <u>שימוש בנגזרים אשר אמורים לשקף את תשואת נכס המעקב-</u> בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בחוזים עתידיים ו/או עסקאות בקרנות סל ו/או ב- ETF וכדומה אשר מחיריהן עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחירי נכס הבסיס. בנוסף, שיעורי השינוי היומי במחירי נכסים כאמור עלול שלא לשקף באופן מדוייק את שיעור השינוי היומי במחירי נכס הבסיס.
5. <u>פערים הנובעים מ"החלפה" של חוזים עתידיים בין תשואת המדד לתשואת הקרן</u>- ככל שהחשיפה למדד נכס המעקב תתבצע באמצעות חוזים עתידיים (ובדרך כלל על ידי החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם ובסמוך למועד פקיעתם) – מכירה וקניה של חוזים כאמור עשויה להיות כרוכה בפערי מחירים ("פערי החלפה") בין החוזים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר המוחזקים בדרך כלל עד סמוך לפקיעתם ובין החוזים שתאריך הפקיעה שלם הינו בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר.
6. <u>חשיפה לשער דולר הונג קונג</u> : מנהל הקרן ינסה לצמצם את החשיפה לשיעור השינוי בשער החליפין בין השקל לדולר הונג קונג, אך אינו מתחייב כי יוכל לצמצם חשיפה זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות בנטרול מלא של השפעת שיעור השינוי בדולר הונג קונג כמוגדר במטרת הקרן.
7. <u>התכסות חלקית-</u> במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של חוזה עתידי / עסקת החלף ו/או נגזר אחר על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. <u>חשיפה למט"ח-</u> בקרן מנוטרלת מטבע, על אף פעולות הגידור של המטבע עלולה להיווצר חשיפה למט"ח בשיעור של עד כ- 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. <u>חשיפה לקוואנטו והפרשי ריביות-</u> בקרן מנוטרלת מטבע, קיימת חשיפה פאסיבית מובנית לקוואנטו (שינויים במטבע נכס המעקב כנגד שינויים במדד נכס המעקב) ולהפרשי ריביות.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:

על אף העובדה שמונה עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות.
כמו כן, קיומו של עושה שוק ביחידות הקרן אינו מבטיח בהכרח כי יתקיים מסחר בכל עת ביחידות הקרן ו/או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים של יחידות הקרן בבורסה ו/או כי יהיו היצעים/ביקושים ליחידות הקרן במסחר במחירים התואמים את מחיר הפדיון של יחידות הקרן ו/או בכמות המבוקשת לקניה/מכירה ע"י בעל היחידות.
(פרטים אודות מנגנון עשיית שוק סטטוטורית ניתן לראות בתקנון והנחיות הבורסה).

סיכונים נוספים:

1. <u>התחשבנות מול עושה שוק</u>- בשל כך שהקרן הינה קרן סל, הרי שהקרן תבצע באופן קבוע בסמוך לסוף יום המסחר בישראל התחשבנות מול חברת עשיית השוק במחיר ה-NAV האחרון הידוע של הקרן. בפעילות כאמור, נוצר פער זמנים בין התחשבנות זו ועד להתחשבנות הסופית מול עושה השוק שמתבצעת בשלב מאוחר יותר לפי מחיר ה- NAV הסופי של הקרן.
2. <u>הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון</u>- בהתאם להוראות הדין לעניין זה, כספי ההפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון, אינם מופקדים בחשבון הקרן (שהינו חשבון נאמנות) אלא מהווים התחייבות לזיכוי/חיוב החשבון בלבד.

[1] 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); ככל שהספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכל נכון לתאריך הדוח. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

הסדרים עם עושה השוק:

עושה השוק ביחידות הקרן: חברת תכלית מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף המעבר, שהתפרסם באתר ההפצה. תשקיף המעבר פורסם באתר ההפצה ביום 03.09.2018 (אסמכתא: 2018-03-083988).

מאפייני פעילותו: חברת עשיית השוק הינה חברה קשורה ועיקר תפקידה לעשות שוק ביחידות הקרן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה בנושא עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל והוראות כל דין, וכן לבצע עסקת התחשבנות בכל יום חישוב מחירים בעסקה מחוץ לבורסה מול מנהל הקרן.

יצויין, כי עושה השוק רשאי לבצע עסקה מתואמת בסכום שלא יפחת מחצי מיליון ש"ח עם מנהל כספי אחרים[1]. כמו כן, רשאי לבצע עסקאות מחוץ לבורסה ובלבד שמחיר העסקה אינו נמוך מ- 5 מיליון ש"ח. ("עסקה מחוץ לבורסה" לפסקה זו – עסקה של עושה השוק עם מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו מנהל קרן ובלבד שאם נכס המעקב של הקרן הוא מדד ניירות ערך ישראליים לצורך ביצוע אותה עסקה נדרש עושה השוק לרכוש ניירות ערך במהלך יום המסחר בבורסה, ומחיר העסקה יהיה לפי מחירי רכישות אלה).

סיווג קטגוריה לעשיית שוק: 8[2].

אופן תגמולו: תגמול חודשי על פי מנגנון שנקבע בהסכם בין מנהל הקרן לעושה השוק.

<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>

מזומנים ועסקאות החלף עם JP MORGAN.

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

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>שימוש במדד HANG SENG CHINA ENTREPRISE</u>

HSCEI פורסם ונאסף על ידי HSI Services Limited, בעקבות הרישיון שקיבלה מאתHang Seng Data Services Limited. הציון והשם של HSCEI הנו/ הקניין של Hang Seng Data Services Limited.HSI Services limited ו-Hang Seng Data Services Limited הסכימו בדבר השימוש במדד ובדבר ההתייחסות אליו, על ידי החברה בהקשר עם המוצרים, אך לא HSI Services limited ולא Hang Seng Data Services Limited ערבות או מייצגות או מבטיחות בפני מתווך כלשהו או מחזיק כלשהו במוצר או כל אדם אחר: (1) לדיוקו או לשלמותו של מדד כלשהו מהמדדים ולחישוב שלו או לכל מידע אחר הקשור בו; או (2) לכשירותם או להתאמתם, לכל מטרה שהיא, של כל מדד מהמדדים או של כל מרכיב או נתון הכלולים במדד; או (3) לתוצאות שעשויות להתקבל על ידי אדם כלשהו, עקב השימוש, לכל מטרה שהיא, בכל מדד שהוא מבין המדדים או בכל מרכיב או נתון הכלולים במדד כאמור וכמו כן, לא ניתנו ולא נרמז כי ניתנו כל ערבות או מצג או הבטחה מכל סוג שהוא, ביחס למדד כלשהו מהמדדים. HSI Services Limited רשאית לבצע בכל עת, ללא הודעה מראש, שינויים או התאמות בתהליך ובבסיס החישוב והאיסוף של כל אחד מהמדדים ובכל נוסחה או נוסחאות הקשורה/ות במדד כלשהו וכן בחלקים ממנו או בגורמים המרכיבים אותו. עד כמה שהחוק החל מתיר זאת, HSI Services limited או Hang Seng Data Services Limited אינן מקבלות על עצמן כל אחריות או חבות (1) ביחס לשימוש בכל מדד מהמדדים ו/או ביחס להסתמכות עליו על ידי החברה בהקשר למוצר; או (2) לכל אי דיוק, השמטה, טעות או שגיאה של HSI Services limited בחישוב של כל מדד מהמדדים; או (3) לכל אי דיוק, השמטה, טעות, שגיאה או חוסר בכל מידע שהוא, שסופק על ידי אדם אחר ושנעשה שימוש בו בהקשר לחישוב של מדד מהמדדים; או (4) בגין כל הפסד כלכלי או אחר שנגרמו, באופן ישיר או עקיף, כתוצאה מהאמור לעיל, לכל מתווך שהוא או לכל מחזיק שהוא במוצר או לכל אדם אחר המטפל במוצר וכמו כן, נגד HSI Services limited ו/או Hang Seng Data Services Limited לא ניתן להגיש תביעה, תובענה או הליך משפטי כלשהם בהקשר עם המוצר, בכל צורה שהיא, על ידי כל מתווך, מחזיק או אדם אחר, המטפל במוצר. על כן, כל מתווך, מחזיק או אדם אחר, המטפל במוצר, עושים זאת מתוך ידיעה מלאה על תוכנו של כתב ויתור זה ואינם יכולים לטעון להסתמכות כלשהי על HSI Services limited או על Hang Seng Data Services Limited. למניעת כל ספק, כתב ויתור זה אינו יוצר קשר חוזי או מעין חוזי בין מתווך כלשהו, מחזיק כלשהו או אדם אחר כלשהו, לבין HSI Services limited ו/או Hang Seng Data Services Limited ואין לפרשו כאילו יצר קשר כזה.

<u>התחייבות לרישום למסחר</u>

מנהל קרן הסל מצהיר כי הקרן עומדת בכל התנאים וההתחייבויות, שנטלה על עצמה תעודת הסל אותה היא מחליפה, בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, והכל בהתאמות ובשינויים המחויבים.

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנות הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

כמו כן יובהר כי בהתאם לחוק הבורסה אינה נדרשת לתת אישור לרישום למסחר של יחידות קרן סל שנוצרו כתוצאה מהפיכתה של תעודת סל לקרן סל. דוח מעבר זה לא נבדק על ידי הבורסה.

להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 25 לתשקיף המעבר מיום 03.09.2018.

---

[1] הגדרת המונח "מנהל כספי אחרים" בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018, הכל אחד מאלה: 1. מנהל קרן המבצע עסקה לקרנות שבניהולו; 2. חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005, המבצעת עסקה לעמיתי קופת הגמל בניהולה; 3. מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, המשקיע כספים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה כהגדרתן בחוק האמור; 4. מנהל תיקים המבצע עסקה ללקוח.

[2] לפירוט הסיווגים לעשיית שוק ראה טבלה בפרק "עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל" בלינק: https://maya.tase.co.il/reports/details/1166485.

<u>פרטי המסחר בקרן</u>
יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:
1. מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
2. הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.

השעה היעודה להגשת הזמנות ולמתן הוראות פדיון בכל יום מסחר של הקרן, בימים ב' עד ה': 16:00.
הון רשום למסחר בבורסה: 4,000,000 יחידות.

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון</u>
מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמציו בעלויות המימון כאמור.

<u>מועד שנת הכספים:</u> יולי.

<u>ניהול ההשקעות של הקרן</u>: מטעם מנהל הקרן מונה מר נתנאל דנוך לניהול תיק ההשקעות של הקרן (ראה פרק 7 לתשקיף המעבר של מנהל הקרן).

<u>שם הבנק המתפעל (מיצג):</u> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

<u>קסטודיאן שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרן</u>: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ ובנק מזרחי טפחות בע"מ.
ליתר הגורמים הבנקאיים וסוכני ני"ע אשר עשויים לספק שירותים עבור הקרן, ראה פרק 8 לתשקיף המעבר של מנהל הקרן.

<u>תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:</u> לעניין שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה פרק 15 לתשקיף מעבר של מנהל הקרן.

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>
הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; 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 לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

שיעור עמלת יצירה או פדיון: 0.3% משווי היצירה/פדיון.
מגבלת שווי הזמנה מירבי ליצירה: 1,000,000 ₪.
לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי.
מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.