| 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 |

**7 בדצמבר, 2018** [1]
**כט' בכסלו, תשע"ט**

# דוח מעבר לקרן[2]
# קרן מחקה פתוחה

# הראל Htf (4D) משולבת מניות סקטורים ארה"ב חודשי
# Harel Htf (4D) Composite USA Sectors Equity Monthly

**קרן נאמנות**

**(מספר בורסה: 5128244)**

**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 משולבת (4) מניות חו"ל סקטורים ארה"ב (4Da) (PR) (מספר בורסה: 1134014) תהיה החל מהמועד הקובע שיחול ביום 7.12.18 (להלן: "המועד הקובע") לקרן מחקה פתוחה ששמה יהיה כמופיע בכותרת דוח זה.**

**-שינוי זה אינו כרוך בשינוי בנכס המעקב.**

**-ביום 9.12.18 יופסק המסחר בתעודת הסל לצורך הפיכתה לקרן מחקה פתוחה כאמור. החל מהמועד האמור לא יתקיימו יצירה והמרה של יחידות תעודת הסל.**

**-ביום 11.12.18 יחלו יחידות הקרן להיות יחידות של קרן מחקה פתוחה.**

---

* 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 מחקה פתוחה לפי תשקיף מעבר שהתפרסם באתר ההפצה ביום 3.9.18 (אסמכתא: 2018-03-083991).

~ מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום דוח 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.

## פרק א':

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**

**סוג הקרן**: קרן מחקה - קרן פתוחה.

**הקרן היא קרן מחקה משולבת קרנות.**

**סיווג הקרן בפרסום**: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל משולבת.

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**מסלול המס**: פטורה♣

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**: סוג 3*

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

**שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות**: 0% ממחיר היחידה. @@

**שכר מנהל הקרן:**©

**דמי הניהול הקבועים בקרן:** 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)**⊗**:** 0% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

**שכר הנאמן**: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:**

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של נכס המעקב של הקרן, המפורט להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן".

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) נכסי הקרן יהיו נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי לקנות ולהחזיק בהם בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה הינם עתה:

(א) יחידות של קרן מחקה שאינה קרן מחקה משולבת קרנות;

(ב) פקדונות לזמן קצוב;

(ג) מזומנים.

(2) מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע בעבור הקרן עסקאות שניתן לבצען בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. עסקאות אלה הינן עתה עסקאות רכישה ויצירה של:

(א) אופציות;

(ב) חוזים עתידיים;

(ג) חוזי אקדמה (FORWARD).

והכל לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי הקרן.

(3) בדוח זה:

**"המדדים"** - המדדים המפורטים בטבלה להלן.

**"המשקולות המאוזנים"** – משקולות המדדים במדד הקרן, המפורטות להלן:

| המדדים | המשקולות במועדי האיזון |
|---|---|
| מדד S&P Consumer Staples Select Sector | 25% |
| מדד S&P Financial Select Sector | 25% |
| מדד S&P Health Care Select Sector | 25% |
| מדד S&P Technology Select Sector | 25% |
| שער החליפין של הדולר של ארה"ב | 100% |

---

♣ 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).

© לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל קרן מחקה משולבת קרנות אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול הקרן מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן.

⊗ להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21 לתשקיף המעבר.

**"איזון חודשי"** - איזון משקולות מדד הקרן (כהגדרתו להלן) אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

**"איזון נוסף"**- איזון משקולות מדד הקרן (כהגדרתו להלן) ביום מסחר בחודש בו שיעור השינוי המצטבר ממועד האיזון האחרון באחד מהמדדים עלה על השיעור שנקבע בהוראת רשות ניירות ערך בדבר תדירות האיזון הנדרשת בקרנות מחקות משולבות (להלן: "**יום מסחר לאיזון נוסף**"), אם וככל שיהיה כזה, וזאת במועד שלא יהיה מאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראה האמורה. (נכון למועד עריכת דוח זה: השיעור שנקבע בהוראת הרשות האמורה הינו: 10% ומועד האיזון שנקבע לעניין זה בהוראת הרשות האמורה הינו לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר יום המסחר לאיזון נוסף).

**"מדד הקרן"** – מדד המורכב על ידי מנהל הקרן מהמדדים (ראו פרטים אודות המדדים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" המובא בפרק זה להלן), אשר המשקולות שלהם בו יאוזנו באיזון חודשי ו/או באיזון נוסף באופן שבכל מועד איזון כאמור המשקולות שלהם בו יהיו המשקולות המאוזנים. (מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, משקולות המדדים במדד הקרן עשויים להיות שונים מהמשקולות המאוזנים, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדדים.)

(4) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד הקרן המחושב בדולר של ארה"ב (להלן: "**דולר**") ומשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר (דולר/שקל), והיא תעשה באמצעות ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות♠ שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים.

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

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

(7) 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.@

(8) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על עשרה אחוזים 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.

**<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>**

(א) ככל שניהול השקעות הקרן יעשה באמצעות קרנות סל הוא עשוי להתאפיין בקניה ומכירה שלהן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

(ב) נכון למועד עריכת דוח זה, בכוונת מנהל הקרן להחזיק בקרן ביחידות הקרנות המפורטות להלן Σ:

| מספר בורסה | שם הקרן | שכר מנהל הקרן^ | דמי הניהול המשתנים בקרן≈ | שכר הנאמן^ |
|---|---|---|---|---|
| 1149863 | הראל סל S&P Consumer Staples (4D) | 0.50% | 0.00% | 0.025% |
| 1149855 | הראל סל S&P Financial (4D) | 0.45% | 0.00% | 0.025% |
| 1149848 | הראל סל S&P Care Health (4D) | 0.50% | 0.30% | 0.025% |
| 1149939 | הראל סל S&P Technology (4D) | 0.50% | 0.00% | 0.025% |

המידע האמור בטבלה לעיל נכון למועד עריכת דוח זה.

♠ יצוין כי החזקה בקרנות אלו כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

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

Σ יצוין, כי להערכת מנהל הקרן, רוב העסקאות בבורסה ביחידות קרנות הסל שעשויות להיות מוחזקות בקרן, יבוצעו מול עושה השוק: הראל מסחר מדדים בע"מ, הנמנה על קבוצת מנהל הקרן.

^ באחוזים מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

≈ באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21 לתשקיף המעבר.

**נכס המעקב של הקרן:** נכס מעקב משוקלל, כמפורט להלן:

| המדדים | משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון[∝] |
|---|---|
| מדד S&P Consumer Staples Select Sector | 25% |
| מדד S&P Financial Select Sector | 25% |
| מדד S&P Health Care Select Sector | 25% |
| מדד S&P Technology Select Sector | 25% |
| שער החליפין של הדולר | 100% |

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

**-מידע אודות מדד S&P Consumer staples Select Sector:**

**סימול (TICKER):** IXRNTR

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^

**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** S&P Dow Jones Indices LLC
**תיאור מילולי:** המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד S&P 500, המסווגות בסקטור הצריכה הבסיסית בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה- GICS שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשיה מסוימת הנקבע על ידי החברות MSCI Inc. ו- S&P Dow Jones Indices LLC בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין, אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. המדד האמור מחושב בדולר.

**סוג נכסים:** מניות

**מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת הדוח:** 32

**איזור גיאוגרפי:** ארה"ב

**העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר
**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**
https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500-consumer-staples-sector

**-מידע אודות מדד S&P Financial Select Sector:**

**סימול (TICKER):** IXMNTR

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR) ^^

**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** S&P Dow Jones Indices LLC
**תיאור מילולי:** המדד האמור נערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד ה- S&P 500, המסווגות בסקטור הפיננסים בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה-GICS (GlobalIndustry Classification Standard), שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשייה מסוימת שנקבע על ידי S&P Dow Jones Indices LLC ו-MSCI Inc בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. המדד האמור מחושב בדולר.

**סוג נכסים:** מניות

**מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת הדוח:** 67

**איזור גיאוגרפי:** ארה"ב

**העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**

https://us.spindices.com/indices/equity/financial-select-sector-index

---

[∝] ראו ס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

**<u>מידע אודות מדד S&P Health Care Select Sector:-</u>**

**סימול (TICKER):** IXVNTR
**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^
**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** S&P Dow Jones Indices LLC
**תיאור מילולי:** המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד S&P 500, המסווגות בסקטור הבריאות בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה-GICS שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשיה מסוימת הנקבע על ידי החברות MSCI Inc ו- S&P Dow Jones Indices LLC בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין, אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. המדד האמור מחושב בדולר.

**סוג נכסים:** מניות

**מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת הדוח:** 63

**איזור גיאוגרפי:** ארה"ב

**העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר של
**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**
http://us.spindices.com/indices/equity/health-care-select-sector-index

**<u>מידע אודות מדד S&P Technology Select Sector:-</u>**

**סימול (TICKER):** IXTNTR

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR) ^^

**שם מפרסם, עורך ומחשב המדד:** S&P Dow Jones Indices LLC
**תיאור מילולי:** המדד האמור נערך מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד ה- S&P 500, המסווגות בסקטור הטכנולוגיה בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה-GICS (Global Industry Cassification Standard), שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשייה מסוימת שנקבע על ידי S&P Dow Jones Indices LLC ו-MSCI Inc בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין, אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. המדד האמור מחושב בדולר.

**סוג נכסים:** מניות

**מספר ניירות הערך במדד נכון למועד עריכת הדוח:** 66

**איזור גיאוגרפי:** ארה"ב

**העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**

https://us.spindices.com/indices/equity/technology-select-sector-index

**<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 4D**

**4** - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

**D** - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

[&] 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.

## 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) **איזון חודשי** - ניהול הקרן מיועד להשגת תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחירי המדדים הכלולים במדד הקרן כשהם מוכפלים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. משקלות המדדים האמורים משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של תשואת המדדים האמורים בין מועדי האיזון, והשפעתו המצטברת של שינוי זה על תשואת הקרן על פני זמן עשויה להביא לכך, שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית של הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום.

להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי:
משקלות המדדים הנכללים במדד הקרן הינם 80% ו-20%.

| יום בשבוע | מחיר מדד א' (משקל המדד במועד האיזון 80%) | מחיר מדד ב' (משקל המדד במועד האיזון 20%) | שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים | משקולות יומיים מדד א' (באיזון חודשי) | משקולות יומיים מדד ב' (באיזון חודשי) | מחיר הקרן באיזון יומי | מחיר הקרן באיזון חודשי |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| א | 200 | 600 | 0.00% | 80.00% | 20.00% | 100.00 | 100.00 |
| ב | 201 | 595 | 0.23% | 80.21% | 19.79% | 100.23 | 100.23 |
| ג | 202 | 590 | 0.23% | 80.42% | 19.58% | 100.46 | 100.47 |
| ד | 203 | 585 | 0.23% | 80.64% | 19.36% | 100.69 | 100.70 |
| ה | 200 | 600 | -0.67% | 80.00% | 20.00% | 100.02 | 100.00 |

ניתן לראות מהטבלה, כי לאחר חמישה ימים, בעוד שמחירי המדדים הכלולים במדד הקרן ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקלות באיזון יומי עלה ב - 0.02%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקלות המדדים הכלולים במדד הקרן.

(ב) **מידע על המדדים** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורכי המדדים לגבי המדדים.

(ג) **החזקה בקרנות מחקות** – קרנות מחקות שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדדים, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ודמי נאמנות.

ככל שניהול השקעות הקרן יעשה באמצעות קרנות סל:

(ד) **ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה בבורסה** – בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד הקרן, 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.

(ה) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד הקרן 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.

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

(ז) **פער בציטוט** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות קרנות סל שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדדים.

(ח) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירי יחידות של קרנות סל שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדדים.

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

כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

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

**<u>ריכוזיות</u>** - ריכוז ההשקעות בארבעה סקטורים בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן (צריכה בסיסית, פיננסים, בריאות וטכנולוגיה), עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.

**<u>סיכון אשראי:</u>**

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים (כמפורט בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל) 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>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 מ- S&P Opco, LLC:**

פרטים בדבר הרשאה שקיבל מנהל הקרן מ- S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC, לעשות שימוש בסימן המסחר: S&P ובמדדים מובאים בסעיף 25.3 לתשקיף המעבר.

- **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;

(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.

- **רואה החשבון של הקרן**: סומך חייקין רואי חשבון.

- **כללי:**

1. **הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן**

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.**

2. **מונחים בדוח המעבר:**

(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.**