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

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

13 בדצמבר 2018[1]

דוח מעבר לקרן[2]

קרן סל

פסגות ETF (2A) משולבת אג"ח מדינה (90%) ת"א בנקים 5 (10%) חודשי

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1148543)
מנהל קרן חדש[3]

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, 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 3 בספטמבר 2018 (אסמכתא 2018-03-081772), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**תשקיף המעבר**").

תעודות הסל פסגות סל משולבת (3) ממשלתי + 10% (10A) מס' נייר: 1116599 (התעודה הקולטת במיזוג) ופסגות סל משולבת (4) AlphaBeta - אגח מדינה (90%) מניות (10%) (10A) מס' נייר: 1117381 (התעודה הנקלטת במיזוג), ימוזגו ויהיו החל מהמועד הקובע שיחול ביום 13 בדצמבר 2018 לקרן הסל המפורטת בדוח זה, שהיא קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות במסחר בבורסה. שינוי זה אינו כרוך בשינוי בנכס המעקב של התעודה הקולטת במיזוג אך כן כרוך בשינוי בנכס המעקב של התעודה הנקלטת במיזוג.[4] המסחר בתעודות הסל לצורך הפיכתן לקרן כאמור (יום המסחר האחרון בתעודות הסל) - יום 12 בדצמבר 2018. החל מיום 11 בדצמבר 2018 לא יתקיימו יצירה והמרה של תעודות הסל. יום המסחר הראשון בקרן הסל יהיה ה- 16 בדצמבר 2018.

<u>פרק א'</u>

---

[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 בספטמבר 2018 (אסמכתא - 2018-03-081772).

[3] 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. 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. דוח מעבר זה מפורסם על ידי מנהל הקרן בעקבות ובהתאם לשינוי רגולטורי זה.

[4] בתעודה הנקלטת במיזוג נכס המעקב קודם למיזוג הינו: מדד שקליות ריבית משתנה ממשלתיות (22%), מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות (22%), מדד צמודות מדד - ממשלתיות (46%), מדד ת"א-125 (10%), ולאחר המיזוג נכס המעקב יהיה זהה לתעודה הקולטת במיזוג: מדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים (45%), מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים (45%), מדד ת"א בנקים-5 (10%).

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>
סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל, קרן מחקה משולבת קרנות
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 החידה (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- מדינה, אג"ח מדינה משולבת- עד 10% מניות
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[5]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[6]
המטבע בו נקובות יחידות קרן: 1 ש"ח ע.נ.

<u>שכר מנהל הקרן</u>[7]
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן - 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[8]
שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן - 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי הניהול המשתנים, ראו בתשקיף המעבר.
שיעור החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי - 0%.[9]

<u>שכר הנאמן</u>
0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>מטרת הקרן</u>
מטרת הקרן הינה לנסות ולהשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירים של המדדים הבאים על-פי המשקולות המפורטים בטבלה שלהלן באיזון חודשי. מדדיות ממשלתיות 2-5 שני, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, ת"א בנקים-5 (להלן: "**המדד/ים**"), המחושבים בש"ח.

מדד	משקל בסיס
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	45%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	45%
ת"א בנקים-5	10%

ביום חישוב המחירים האחרון של חודש קלנדרי, יבוצע איזון של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה בהתאם למשקלם המצוין לעיל.

מובהר כי מנהל הקרן אינו מתחייב להשגת מטרת הקרן או את תשואת המדדים המחושבים כאמור על-פי המשקולות לעיל. לפרטים נוספים אודות המדדים ראו בסעיף "נכס המעקב של הקרן" להלן.

[5] 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.
[6] 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.
[7] על-פי הוראות התקנות, בקרן מחקה משולבת קרנות לא ייפרע מנכסי הקרן שכר למנהל הקרן. מובהר כי אין מניעה שיגבה שכר למנהל הקרן בקרנות המחקות שיוחזקו בנכסי הקרן (ראו בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל" להלן).
[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 כספים אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, יהיה זכאי לקבל החזר של דמי הניהול בהתאם ובכפוף להוראות כל דין.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

(א)

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה של הקרן - השגת תוצאות הנגזרות משיעורי השינוי במחירי המדדים מדדיות ממשלתיות 2-5 שני, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, ת"א בנקים-5 ובהתאם למשקולות הבסיס שנקבעו לכל מדד.
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם להוראות הדין, לרבות הוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
3. אחת לחודש, ביום חישוב המחירים האחרון של החודש, יבוצע איזון של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקל הבסיס שלהם. בנוסף, במידה ושיעור השינוי המצטבר ממועד האיזון האחרון באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב עלה על 10% בסוף יום מסחר מסוים, יבצע מנהל הקרן איזון גם לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר היום האמור.
4. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

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 למדדים תתבצע בעיקר באמצעות קנייה ומכירה של קרנות סל שייעודן השגת תשואה הדומה לתשואת המדדים הרלוונטיים ואשר החזקתן כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.[10] להלן שמות הקרנות ושכר המנהל בקרנות אלה נכון למועד הדוח:

מספר בורסה	שם הקרן	ד"נ קבועים	ד"נ משתנים	שכר נאמן
1147917	פסגות ETF (00) צמודות מדד ממשלתיות 2-5 שנים	0.15%	0.1%	0.03%
1147792	פסגות ETF (00) שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	0.15%	0.1%	0.02%
1148774	פסגות ETF (4A) ת"א בנקים 5	0.50%	0.05%	0.02%

(ב) בנוסף לחשיפה של הקרן למדדים, עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, מזומנים ופיקדונות לזמן קצוב.

(ג) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

<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. בקרן סל משולבת נכס המעקב הוא נכס ייחוס משוקלל המורכב ממספר מדדים הכולל איזון חודשי למשקל הבסיס של המדדים כאמור, כמתואר בסעיף "מטרת הקרן" לעיל וכמפורט להלן -

שם המדד: צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים
סימול המדד (Ticker): TAR25GV

[10] לפי הערכת מנהל הקרן במועד הדוח. הרכב וסוג הנכסים באמצעותם תתבצע החשיפה למדד עשויה להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעת מנהל הקרן ובהתבסס, בין היתר, על תנאי השוק ומחירי הנכסים, והכל בכפוף להוראות הדין ביחס לנכסים המותרים להשקעה בקרן סל.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו[11]
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 איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. תקופת הפדיון נקבעת לפי מועד הפדיון המקורי שפרסם משרד האוצר.
תנאי הסף להכללה במדד: איגרת חוב ממשלתית צמודה תיכלל במדד החל מ-5 שנים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2010 יהיה היום הראשון שלה במדד) ותיגרע מהמדד החל משנתיים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2012 יהיה היום הראשון שלה מחוץ למדד). משקל האג"ח במדד נקבע לפי שווי שוק החזקות ציבור ואינו מוגבל.
מועד עדכון המדד: סוף כל יום מסחר
סוג הנכסים במדד: אג"ח
איזור גיאוגרפי: ישראל
שיוך ענפי: אין
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://bit.ly/2JBEMHP

שם המדד: שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים
סימול המדד (Ticker): TAR25FIG
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו
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 איגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. תקופת הפדיון נקבעת לפי מועד הפדיון המקורי שפרסם משרד האוצר.
תנאי הסף להכללה במדד: איגרת חוב ממשלתית שקלית תיכלל במדד החל מ-5 שנים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2010 יהיה היום הראשון שלה במדד) ותיגרע מהמדד החל משנתיים לפני יום הפדיון המקורי (למשל, אם האג"ח נפדית ב-1.1.2015 יום ה-1.1.2012 יהיה היום הראשון שלה מחוץ למדד). משקל האג"ח במדד נקבע לפי שווי שוק החזקות ציבור ואינו מוגבל.
מועד עדכון המדד: סוף כל יום מסחר
סוג הנכסים במדד: אג"ח
איזור גיאוגרפי: ישראל
שיוך ענפי: אין
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://bit.ly/2M2xCdK

שם המדד: ת"א בנקים-5
סימול המדד (Ticker): TA-BANK5
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו
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: מדד פרמיום של מניות בנקים הכולל את חמשת המניות הגדולות ביותר בענף בנקים ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
תנאי הסף להכללה במדד: המדד כולל מניות הנכללות במאגר רימון ובענף בנקים מסחריים. משקל המניות במדד נקבע לפי שווי שוק החזקות ציבור ומוגבל ל- 33% למניה.
מועד עדכון המדד: פעמיים בשנה בתום המסחר ביום חמישי הראשון בחודשים פברואר ואוגוסט
סוג הנכסים במדד: מניות
איזור גיאוגרפי: ישראל
שיוך ענפי: אין
המטבע בו מחושב המדד: ש"ח
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://bit.ly/2vwgWVo

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

<u>פרופיל החשיפה - [2A]</u>[12]
[2] - שיעור החשיפה של הקרן למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 30%;
[A] - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 10%;
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>:

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.
3. <u>החזקה בקרנות סל</u> - בקרן צפויה החזקה מהותית בקרנות סל. בקרנות הסל המוחזקות בקרן ייתכנו פערי עקיבה, שיובילו לפערי עקיבה בקרן המשולבת. בנוסף, בקרנות אלו יכול שייגבו דמי ניהול קבועים ודמי ניהול משתנים.
4. <u>איזון חודשי</u> - בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, ביום נתון, המשקל של כל אחד מהמדדים אחריהם עוקבת הקרן עשוי להיות שונה ממשקל הבסיס שנקבע בתחילת החודש. בעקבות כך, שיעור חשיפת הקרן לנכס מסוים עשויה להיות שונה מהחשיפה שהייתה ביום הבסיס. להלן דוגמה כאשר משקל הבסיס של נכס X בקרן הוא 50% ומשקל הבסיס של נכס Y הוא 50%. כאשר תשואת רכיב נכס X ירדה ב-9% ותשואת רכיב נכס Y עלתה ב-9%, המשקל החדש של נכס X עמד על 45.5% ואילו המשקל החדש של נכס Y עמד על 54.5%.

	נכס X	**נכס** Y
מדד בסיס	350	1500
משקל בסיס	50%	50%
מדד חדש	318.5	1635
שיעור שינוי מבסיס	-9%	+9%
משקל חדש	45.5%	54.5%

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

כל האמור בס"ק (ב) עד (ג) 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:

[12] 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.

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 הדוח.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה אשר לא נכללו בדוח, 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 במדדים מדדיות ממשלתיות 2-5 שני, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, ת"א בנקים-5 (כ"א מהם להלן: "המדד"):</u>

מנהל הקרן קיבל 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 מדדיות ממשלתיות 2-5 שני, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, ת"א בנקים-5 (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 לקרן 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 ובנק 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.[13]
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו, ראו בתשקיף המעבר.

למועד הדוח, תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין הינו: פסגות ETF (00) מודות מדד ממשלתיות 2-5 שנים, פסגות ETF (00) שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, פסגות ETF (4A) ת"א בנקים 5, מזומן. מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת המסחר בכל יום מסחר.

<u>סיווג הקרן לצורך עשיית השוק:</u> 3.[14]

<u>הזמנת יחידות ממנהל הקרן ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן שלא במסגרת המסחר 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 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.

<u>המסחר בבורסה:</u>
(א) בבקשה לבורסה להחלפת כל תעודת סל בקרן סל: (א) מנהל הקרן הצהיר כי קרן הסל עומדת בכל התנאים והתחייבויות שנטלה על עצמה תעודת הסל אותה היא מחליפה, בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, והכל בהתאמות ובשינויים המחוייבים; (ב) מנהל הקרן התחייב לקיים את חובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה והנחיות על-פיו כפי שיהיו מעת לעת המתייחסות לקרנות סל שיחידותיהן רשומות למסחר בבורסה.
(ב) 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.
(ג) כמות יחידות קרן הסל שתהיינה רשומות למסחר בבורסה עקב החלפת תעודות הסל בקרן הסל - 45,000,000 ₪ ע.נ., מתוכן כמות יחידות אשר תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("המחסנית"). המחסנית

[13] חברה אחות של מנהל הקרן.
[14] 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".

תשמש 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.

(ד) בעת פדיון יחידות קרן הסל לא תימחקנה מהמסחר אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית היחידות בקרן הסל.

(ה) קרן סל 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. מובהר כי בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך, ככל שנודע למנהל הקרן על כוונת הבורסה למחוק יחידות קרן סל מהרישום למסחר, והוא מעוניין להפוך את קרן הסל האמורה לקרן מחקה פתוחה, זאת חלף פירוקה כאמור בהנחיות תקנון הבורסה שלהלן, קיימת האפשרות לפנות לסגל הרשות והבורסה בבקשה בהתאם. להנחיות תקנון הבורסה כאמור, ראו פרק 31 לתשקיף המעבר.

(ו) בהתאם לחוק 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.

<u>מונחים בדוח</u>:

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

(ב) "התקנות" - התקנות מכח חוק הקרנות.

<u>שינוי באמור בדוח</u>:

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