| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **תכלית מדדים ניהול קרנות נאמנות בע"מ** | **חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ[1] ח.פ 510004138** |
| מרח' דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261 | מרחוב דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261 |
| טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481 | טלפון: 076-8855400 פקס: 076-8855448 |
| דואר אלקטרוני: pniyot@mtds.co.il | דואר אלקטרוני: neemanut@bll.co.il |

**תאריך הדוח: 13 דצמבר, 2018**[2]

# דוח מעבר לקרן סל[3]

## "תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 2 חודשי"[4]- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1144658)

## מנהל קרן חדש[5]

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[2] (להלן: "**תשקיף המעבר**").

תעודת הסל "תכלית ממונפת תא 35 (60A)" (מספר בורסה: 1112838) תהיה החל מהמועד הקובע שיחול ביום 13.12.2018 (להלן: "**המועד הקובע**") לקרן סל, שהיא קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות במסחר בבורסה. שינוי זה אינו כרוך בשינוי בנכס המעקב. יצוין, כי ביום 13.12.2018 יופסק המסחר בתעודת הסל לצורך הפיכתה לקרן כאמור. החל מיום 11.12.2018 לא יתקיימו יצירה והמרה של תעודות סל. יום המסחר הראשון ביחידות קרן הסל יהיה 16.12.2018.

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 ממונפת**

**סיווג הקרן בפרסום:** ממונפות, ממונפות בסיכון גבוה, מניות בארץ.

**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ**

**מסלול המס**[6]**:** פטורה

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**[7]**:** 3

**המטבע שבו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ערך נקוב

**שכר מנהל הקרן**[8]: 1.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**שיעור דמי ניהול משתנים**[9]**:** מנהל הקרן לא ייגבה דמי ניהול משתנים מנכסי הקרן.

**שכר נאמן**: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי</u>**[10]**<u>:</u>**

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 0%

**<u>מטרת הקרן:</u>** לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור של פי 2 משיעור השינוי החודשי במדד תא 35 כדלקמן:

---

[1] הנאמן, החברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ, בשל העובדה כי בנק לאומי מכר חלק ממניותיו וכיום מחזיק בנאמן רק ב- 25% מהון המניות, עתידה לשנות את שמה לשם אשר לא יכלול את המילים "בנק לאומי".

[2] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 המבוטאים את תשואתה של הקרן.

[3] 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).

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

[5] 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.

[6] 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.

[7] 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.

[8] 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. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף מעבר של מנהל הקרן, בעמוד 83, מיום 03.09.2018 אסמכתא: 2018-03-083988).

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

[10] שיעור שכר המנהל (דמי ניהול קבועים) 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.

| נכס מעקב | משקל |
|---|---|
| מדד ת"א 35 | 200% |
| מועד איזון המינוף | חודשי[1] |

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.

## הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן –

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תשואה דומה ככל הניתן לתשואת נכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן").
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות יכול שיעלה, בערכו המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מבלי לגרוע מהאמור ובהתאם למטרת הקרן ולנכס המעקב, בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של כ-200% לנכס המעקב של הקרן בכל מועד איזון מינוף חודשי[2]. בנוסף, אם שיעור השינוי המצטבר במדד ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% ביום מסחר מסוים - יבצע מנהל הקרן איזון גם לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר היום האמור.
3. 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**").
4. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב בעיקר באמצעות השקעה בנגזרים נסחרים בכפוף לתנאים הקבועים בהוראה לעניין שימוש בנגזרים.
5. 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, קרנות סל ואו קרנות מחקות ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
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.

## הדרך שבה הקרן תנוהל

בכדי להשיג את ייעודה של הקרן, הקרן תפעל בעיקר באמצעות נגזרים.

## 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.

| נכס מעקב | משקל |
|---|---|
| מדד ת"א 35 | 200% |
| מועד איזון המינוף | חודשי[5] |

**תיאור המדד:** מדד ת"א 35 כולל את 35 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 26.11.2018 הינו 34.
יצוין, כי נכס המעקב של הקרן הינו מדד ת"א 35 במשקל 200% (חשיפה של פי 2 למדד האמור).
**קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע אודות המדד:** https://www.tase.co.il/he/market_data/indices

## פרופיל החשיפה[6]: 60

6 – שיעור חשיפת הקרן למניות יכול שיעלה , בערכו המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
0– ללא חשיפה למט"ח.

## גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

**גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:**

1. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- 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.

---

[1] מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א 35 למימוש, והכל לשם השגת רמת המינוף שנקבעה במדיניות ההשקעות. בנוסף, אם שיעור השינוי המצטבר במדד ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% ביום מסחר מסוים - יבצע מנהל הקרן איזון גם לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר היום האמור.
[2] מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א 35 למימוש, והכל לשם השגת רמת המינוף שנקבעה במדיניות ההשקעות.
[3] לינק להוראות 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 סיכוני קסטודי וסיכוני 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] מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א 35 למימוש, והכל לשם השגת רמת המינוף שנקבעה במדיניות ההשקעות. בנוסף, אם שיעור השינוי המצטבר במדד ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% ביום מסחר מסוים - יבצע מנהל הקרן איזון גם לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר היום האמור.
[6] 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.

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 הקובע שבו ישוערכו הנכסים</u>- ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס 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 מתרחשות 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 כן 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 בנוסף לעסקאות בנכסים המרכיבים את נכס הבסיס גם עסקאות בחוזים סינטתיים ו/או עסקאות בקרנות סל 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 סינטתיים בין תשואת המדד לתשואת הקרן</u>- ככל שהחשיפה למדד נכס המעקב תתבצע באמצעות חוזים סינטתיים (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>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 סינטתי / 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>מינוף הקרן</u>- בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של כ-200% למדד ת"א 35 על ידי מינוף הקרן ולפיכך, ייתכנו תנודות חדות ופתאומיות במחיר הקרן בעקבות שינויים במחירי מדד ת"א 35.
2. <u>איזון חודשי</u>- בקרן ממונפת שהאיזון בה הינו פעם בחודש, שיעור המינוף הנובע מנכסי הקרן אינו קבוע כאשר חשיפת הקרן לנכס המעקב מאוזנת אחת לחודש בלבד[1].

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:**

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחיר נכס הייחוס כשהוא מוכפל בשיעור המינוף. השפעתו המצטברת של המינוף על תשואת הקרן על פני זמן, עשויה להביא לכך כי תשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בשיעור המינוף. מצ"ב להלן דוגמא בלבד להסבר הנדרש כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 2 בלונג: נכס הייחוס של הקרן שהינו מדד עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום השני עלה נכס הייחוס ב- 10 אחוזים ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1200. ביום השלישי נכס הייחוס ירד בשיעור של 9.09 אחוזים ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 18.18 אחוזים בהתאם לשיעור המינוף של הקרן ונקבע על 981.82. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שנכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב- 1.82 אחוזים. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

| יום בשבוע | מדד | שינוי באחוזים | מחיר קרן ממונפת פי2 | שינוי באחוזים |
|---|---|---|---|---|
| יום א | 1000 | | 1000 | |
| יום ב | 1100 | 10% | 1200 | 20.00% |
| יום ג | 1000 | -9.09% | 981.82 | -18.18% |

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.

[1] מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א 35 למימוש, והכל לשם השגת רמת המינוף שנקבעה במדיניות ההשקעות. בנוסף, אם שיעור השינוי המצטבר במדד ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% ביום מסחר מסוים - יבצע מנהל הקרן איזון גם לא יאוחר מיום חישוב המחירים שלאחר היום האמור.

**<u>הסדרים עם עושה השוק</u>**

**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[2]: 6**

**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 ו/או חוזים סינטתיים ו/או מניות תא 35.

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

**<u>פרטים נוספים:</u>**

**<u>שימוש במדדי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ</u>**

מנהל הקרן קיבל את הרשאת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב לשימוש בנתונים של המדד מחודש אוגוסט 2018. הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "**הבורסה**") הינה בעלת כל הזכויות במדד: "ת"א 35". מדד ת"א 35 הינו סימן מאשר רשום של הבורסה. 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 בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, לקוי 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 יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

**<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.

**<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: בימי א'- 15:00, ובימי ב' עד ה'- 16:00.
   הון רשום למסחר בבורסה: 33,435,000 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 מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

**<u>מועד שנת הכספים:</u>** ספטמבר.

**<u>ניהול ההשקעות של הקרן</u>**: מטעם מנהל הקרן מונה מר מיכאל משייב 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>**: בנק מזרחי טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ ובנק הפועלים 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.

---

[1] הגדרת המונח "מנהל כספי אחרים" בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018, כל אחד מאלה: 1. מנהל קרן המבצע עסקה לקרנות שבניהולו; 2. חברה מנהלת כהגדרת 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>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, תשכ"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.**