מנהל הקרן:
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

הנאמן:
יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510474810
כתובת: רח' שדרות רוטשילד 38, תל-אביב
טלפון: 03-5645334
פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

9 בנובמבר 2018[1]

דוח מעבר לקרן[2]

קרן סל

פסגות iBoxx US Liquid Investment Grade Top 30 (0D) ETF

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1147966)
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**").

תעודת הסל פסגות סל ארהב קונצרני נזילות iBoxx 30 (GTR) (0D0) מס' נייר: 1124114 תהיה החל מהמועד הקובע שיחול ביום 30 בנובמבר 2018 לקרן הסל המפורטת בדוח זה, שהיא קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות במסחר בבורסה. שינוי זה אינו כרוך בשינוי בנכס המעקב. המסחר בתעודות הסל לצורך הפיכתן לקרן כאמור (יום המסחר האחרון בתעודות הסל) - יום 29 בנובמבר 2018. החל מיום 28 בנובמבר 2018 לא יתקיימו יצירה והמרה של תעודות הסל. יום המסחר הראשון בקרן הסל יהיה ה- 4 בדצמבר 2018.

פרק א'

מאפיינים עיקריים של הקרן

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל

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.

---

[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.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת דולר- IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[4]
בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ ושער המטבע העיקרי שלה הוא דולר ארה"ב.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[5]
המטבע בו נקובות יחידות קרן: 1 ש"ח ע.נ.

<u>שכר מנהל הקרן</u>
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן – 0.60% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.[6]
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 – 0.50%.[7]

<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 במחירו של מדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX - GTR (להלן: "**המדד**"), המחושב בדולר ארה"ב ובהתחשב בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב. מובהר כי מנהל הקרן אינו מתחייב להשגת מטרת הקרן או את תשואת המדד המחושב כאמור. לפרטים נוספים אודות המדד ראו בסעיף "נכס המעקב של הקרן" להלן.

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

מדיניות ההשקעות של הקרן נקבעה בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה בה קיים קושי מובנה ליישום שוטף של השקעה בנכסים במתאם מלא עם נכס המעקב - קושי הנובע בקרן זו מכך שקיים שווי מינימלי לרכישת ומכירת אגרות החוב המרכיבות את המדד, ולכן ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

עיקר ההשפעה של יישום מדיניות ההשקעות כאמור הוא הגדלת טווח פערי העקיבה בקרן.

בהתאם לאמור לעיל מנהל הקרן לא יגבה בקרן דמי ניהול משתנים כל עוד היא תנוהל כקרן בה קיים קושי מובנה. כמו כן, הדרך שבה הקרן תנוהל, כמפורט להלן, תיושם על ידי מנהל הקרן באופן שיהיה בו כדי ליצור מתאם גבוה למדד ככל הניתן בנסיבות המתוארות ולהביא בכך לידי מימוש את מטרת הקרן.

יודגש כי יישום האמור לעיל יהיה רלוונטי רק בהתקיים הקושי המובנה כאמור בפועל, ולא כדרך כלל.

(א)

[4] 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.
[5] 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.
[6] 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.
[7] מנהל כספים אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, יהיה זכאי לקבל החזר של דמי הניהול בהתאם ובכפוף להוראות כל דין.

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה של הקרן - השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו של מדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX - GTR ומשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב / שקל).
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם להוראות הדין, לרבות הוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
3. החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[8] לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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. 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 למדד תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנגזרי OTC, נכסי בסיס, ETF וקרנות סל.[9]
(ב) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם בגין פעילות בנגזרים: מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח, מק"מ, וכן בכוונתו לבצע עסקאות מט"ח ועסקאות בנגזרים על מט"ח.
(ג) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.
(ד) מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ או בחו"ל שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואת המדד בש"ח או במט"ח, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>

מדד / מטבע	משקל
מדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX - GTR	100%
שער החליפין דולר ארה"ב (דולר ארה"ב / שקל)	100%

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן סל ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה. להלן תיאור תמציתי של נכס המעקב של הקרן -

שם המדד: IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX - GTR
סימול המדד (Ticker): IBOXIG30
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו[10]
שם עורך ומפרסם המדד: Markit Indices Limited
שם מחשב המדד: Markit Indices Limited
תיאור מילולי של המדד: המדד כולל 30 אגרות חוב קונצרניות נקובות בדולר ארה"ב, המדורגות בדירוג השקעה IG, אשר הונפקו על ידי מנפיק ממדינה מפותחת והינן הנזילות ביותר.

[8] כהגדרתה בהוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.
[9] לפי הערכת מנהל הקרן במועד הדוח. הרכב וסוג הנכסים באמצעותם תתבצע החשיפה למדד עשויה להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעת מנהל הקרן והתבסס, בין היתר, על תנאי השוק ומחירי הנכסים, והכל בכפוף להוראות הדין ביחס לנכסים המותרים להשקעה בקרן סל.
[10] מדד השקעה ברוטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה התקבולים (דיבידנד ו/או ריבית) שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו ללא ניכוי המס ששולם עליהם.

תנאי הסף להכללה במדד: למדד נבחרות 30 אגרות חוב חוב קונצרניות נקובות בדולר ארה"ב הנזילות ביותר מהמדד iBoxx USD Corporate Bond Index. אגרות חוב חייבות להיות מדורגות בדירוג השקעה Investment Grade (דירוג BBB- ומעלה של הסוכנויות S&P Rating/ Fitch Ratings, ודירוג Baa3 ומעלה של סוכנות Moody's), בעלות גודל סדרה מינימלי של 1 מיליארד דולר ארה"ב ובעלות זמן לפדיון מינימלי של שנתיים. מנפיק האג"ח חייב להיות רשום במדינה מפותחת. משקל הנכסים במדד נקבע בהתאם לשווי השוק שלהם.
מועד עדכון המדד: פעם ברבעון, ביום אחרון של חודשים פברואר, מאי, אוגוסט ונובמבר.
סוג הנכסים במדד: אג"ח
מספר ניירות הערך במדד במועד עריכת הדוח: 30
איזור גיאוגרפי: כלל עולמי
שיוך ענפי: אין
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://bit.ly/2PKJLWG (הגישה למידע באתר אודות הרכב המדד מותנית בפעולת רישום שלמועד הדו"ח אינה כרוכה בתשלום)

<u>פרופיל החשיפה - [0D]</u>[11]
[0] - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו בלא חשיפה;
[D] - שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 120%;
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 לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בה נסחרים נכסי הקרן. 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>גודל פקודה מינימלי</u> - קיים גודל פקודה מינימלי לרכישת ומכירת אגרות החוב המרכיבות את המדד. בשל כך, ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, ועל כן מתאם נכסי הקרן עם נכסי המדד לא יהיה מלא ועלול לגרום לפערי עקיבה.
4. <u>החזקה בנגזרי OTC</u> - בקרן עשויה להיות החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון) הכרוכות בעלויות, ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
5. <u>החזקה במכשירים עוקבי מדד</u> - בקרן יכולה להיות החזקה בקרנות סל ו- ETF אשר משוערכים לפי שער הנעילה שלהם בבורסה הנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע ויכול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי הנעילה של המדד. בנוסף, לעיתים הנכס המשוערך ננעל בשעה שונה ממועד נעילת המדד. החזקה במכשירים כאמור, יכולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או נאמנות.

(ג) <u>סיכון אשראי</u>:

[11] 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. <u>החזקה בנגזרי OTC</u> - כאמור, בקרן צפויה החזקה בנגזרי OTC שעלולה להיות כרוכה בחשיפת אשראי לגוף מולו בוצעה העסקה. עסקה בנגזרי OTC יכול שתיעשה מול גוף אשר אינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. מנהל הקרן יפעל למזער חשיפה זו בהתאם לקבוע בהוראות רשות ניירות ערך.

(ד) <u>מידע על המדד</u>: קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (ב) עד (ד) 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:

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>רישיון מ- Markit Indices Limited (להלן: "עורך המדד") לשימוש במדד IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX - GTR (להלן: "המדד"):</u>

למנהל הקרן ניתן רישיון מעורך המדד להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיף אשר על-פיו יוצעו יחידות הקרן:

מדדי Markit iBoxx ("המדד") הנזכר כאן הינו בבעלות International Index Co. Limited ("עורך המדד") וניתן בו רישיון שימוש בקשר עם קרנות הסל של פסגות קרנות מדדים בע"מ. כל צד מכיר בכך כי קרנות הסל אינן נתמכות, מאושרות או מקודמות על ידי עורך המדד, עורך המדד אינו מעניק כל מצג, במפורש או במשתמע, ומכחיש מפורשות כל ערבות (לרבות וללא הגבלה בקשר לסחירות או התאמה למטרה או שימוש מסויימים) ביחס למדד או לכל מידע הכלול בו או בקשר אליו, ובמיוחד מכחיש כל ערבות ביחס לאיכות, דיוק ו/או שלמות המדד או לכל מידע הכלול בו או בקשר אליו, התוצאות מהשימוש במדד ו/או הרכב המדד במועד נתון או בתאריך כלשהו או בכלל ו/או ביחס לטיב מצב האשראי של גוף כלשהו או הסבירות לקרות ארוע אשראי או ארוע דומה (על-פי כל הגדרה) ביחס לחבות כלשהי ביחס למדד במועד נתון או בתאריך כלשהו או בכלל. עורך המדד לא יישא באחריות (בין ברשלנות או באופן אחר) כלפי הצדדים או אדם אחר כלשהו בגין כל טעות במדד, ולעורך המדד אין כל חובה להודיע לצדדים או לכל אדם אחר על כל טעות כאמור במדד.

עורך המדד אינו מעניק מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, ביחס לכדאיות רכישת או מכירת קרנות הסל, יכולת המדד לעקוב אחר ביצועי השוק הרלוונטי או בכלל ביחס למדד או כל עסקה או מוצר המתייחסים אליו או לגבי נטילת הסיכון בהתייחס לאלו. עורך המדד אינו מחוייב להתחשב בצרכים של צד כלשהו בעת קביעתו, עריכתו או חישובו של המדד. צד הרוכש או מוכר את קרנות הסל ועורך המדד לא יישאו באחריות כלפי צד כלשהו בגין מעשה או מחדל של עורך המדד ביחס לקביעה, התאמה, חישוב או קיום המדד. עורך המדד וחברות קשורות לו רשאים לפעול בכל חבות המרכיבה את המדד, ורשאים, היכן שניתן, לקבל פקדונות, להלוות כספים או להעמיד אשראי באופן אחר ובאופן כללי לעסוק בכל סוג של בנקאות מסחרית או בנקאות השקעות או כל עסק אחר עם המנפיקים של החבות כאמור או חברות הקשורות להם וכן יהיו רשאים לפעול ביחס לעסקים כאמור כאילו לא התקיים המדד, ללא התייחסות לאפשרות שפעולה כאמור עשויה להשפיע לרעה על המדד או קרנות הסל.

מובהר כי בהתאם להוראות הדין, התמורה לעורך המדד בגין הרישיון תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

סוכן ניירות הערך הראשי של הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

הקאסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופיקדונות: 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, בנק אגוד לישראל בע"מ.

יצוין כי מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע עסקות בעבור הקרן גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים מהנזכר לעיל.

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן: 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.

מנהל ההשקעות של הקרן: מנהל השקעות ג, אשר פרטיו מובאים בסעיף 7.3 בתשקיף המעבר.

רואה החשבון של הקרן: סומך חייקין רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב.

הסדרים עם עושה השוק: עושה השוק בקרן הינו פסגות עשיית שוק בע"מ.[12]
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: מזומן. מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת המסחר בכל יום מסחר.

סיווג הקרן לצורך עשיית השוק: 8.[13]

הזמנת יחידות ממנהל הקרן ומתן הוראות פדיון למנהל הקרן שלא במסגרת המסחר בבורסה[14]:
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.

---

[12] חברה אחות של מנהל הקרן.
[13] 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".
[14] האמור בסעיף זה אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

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 - 0.3% ממחיר היחידה
שיעור עמלת היצירה - 0.3% 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 - 4,911,887 ₪ ע.נ., מתוכן כמות יחידות אשר תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("המחסנית"). המחסנית 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, בתקנות 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.