



תאריך התשקיף: 07 ביולי, 2025<sup>1</sup>



## תשקיף עיקרי<sup>2</sup>

### מנהל קרן

### מיטב קרנות נאמנות בע"מ<sup>3</sup>

(מספר ברשם החברות: 4-353497-51)

רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380

טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481

דוא"ל: Mutual\_Fund@meitav.co.il

השנה שבה החל מנהל הקרן בניהול קרנות: 2018<sup>3</sup>

מספר הקרנות שבניהול מנהל הקרן: 300<sup>4</sup>.

השווי הנקי הכולל של הנכסים המוחזקים בקרנות כאמור: 88,580,406,893 ₪<sup>5</sup>.

<sup>1</sup> המידע המוצג בתשקיף נכון ליום 30.04.2025 (למעט אם צוין מועד אחר). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים למנהל הקרן, לנאמנים ולקרנות שבניהול מנהל הקרן, בדוחות השנתיים שמפרסם מנהל הקרן לגבי כל קרן שבניהולו, ובמידע נוסף המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) (להלן – "אתר ההפצה").

<sup>2</sup> תשקיף זה משותף לכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן ונכלל בו מידע על מנהל הקרן, על הנאמנים ועל הקרנות שבניהול מנהל הקרן; מסמך זה משמש תשקיף הצעת יחידות של כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן שנוכרות בו וזאת עד יום 06.07.2026. מנהל הקרן עשוי להציע יחידות של קרנות נוספות על אלה הנזכרות בתשקיף העיקרי, במהלך תקופת התשקיף באמצעות תשקיף קרן חדשה שיפרסם. התשקיפים והדוחות הכספיים מתפרסמים באתר ההפצה.

<sup>3</sup> עד ליום 12.04.2022 היה שם מנהל הקרן: "מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ". יודגש, כי ביום 4.4.2019 הושלם מיזוג בין מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מיטב קרנות") עם ולתוך מנהל הקרן הקולט "מיטב קרנות נאמנות בע"מ" (אשר עד ליום 12.04.2022 היה שמו: "מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ", ועד ליום 02.04.2019 היה שמו "תכלית מדדים ניהול קרנות נאמנות בע"מ"). ויצויין כי מיטב קרנות החל בניהול קרנות נאמנות החל משנת 1982.

<sup>4</sup> נכון ליום 26.06.2025 מספר הקרנות שבניהול מנהל הקרן הינו 302 וזאת לאור הקמת 4 קרנות חדשות "מיטב (00) כספית מתחדשת חודשי ב-15/06/2025" (מספר קרן: 1220227), "תכלית סל (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)" (מספר קרן: 1217835), "תכלית TTF US Capital Markets iNDEX (4A) מנוטרלת מט"ח" (מספר קרן: 5140637) ו-"תכלית TTF (4A) אינדקס Small-Mid Cap 150 ישראל" (מספר קרן: 5140736), ופירוק 2 קרנות הנאמנות "תכלית סל (4A) NASDAQ Biotechnology" (מספר קרן: 1144864) ו-"תכלית סל (4D) NASDAQ Clean Edge Green Energy EW" (מספר קרן: 1169804).

<sup>5</sup> הנתון המוצג נכון ליום 29.04.2025.

## תוכן עניינים

3	מחזיקים במנהל הקרן	.1
5	מנהל הקרן	.2
7	הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן	.3
62	המנהל הכללי של מנהל הקרן	.4
62	דירקטוריון מנהל הקרן	.5
65	ועדת ההשקעות של מנהל הקרן	.6
66	מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן	.7
81	מנהלי השקעות חיצוניים לניהול תיק השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן	.8
81	נותני שירותים למנהל הקרן	.9
87	הנאמנים	.10
97	מבקר פנימי	.11
97	ועדת הביקורת של מנהל הקרן	.12
97	הממונה על האכיפה הפנימית	.13
98	ממונה על פניות הציבור	.14
98	הודעות מיוחדות:	.15
99	שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות	.16
105	החזקות מקורבים	.17
106	הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון	.18
107	הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות	.19
108	דמי ניהול משתנים	.20
108	נכסים ששוויים נקבע על פי הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן	.21
113	מדיניות בחירת ההשקעות, סיכוני אשראי, בחירת קסטודיאן ואופן ניהולן	.22
128	הצבעה באסיפת מחזיקים	.23
138	מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן	.24
141	הרשאות בקשר עם קרנות שמדיניות ההשקעות שלהן מבוססת על תיקי השקעות המפורסמים על ידי הבנקים	.25
141	הרשאות ורשימות בקשר עם קרנות מחקות לרבות קרנות הסל	.26
145	היתרים להצעת היחידות	.27
145	רישום למסחר בבורסה	.28

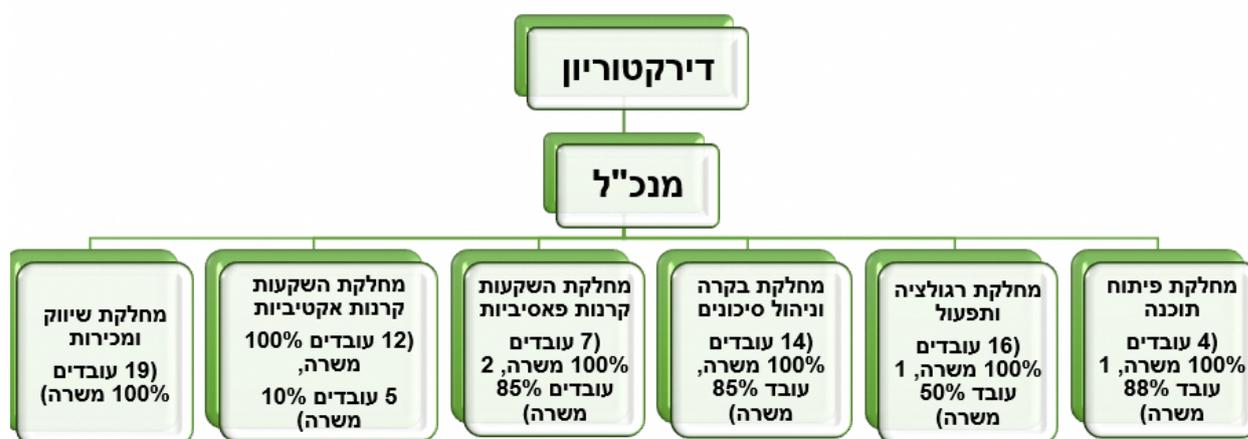


- (1) התרשים כולל מחזיקים, במישרין ובעקיפין, במנהל הקרן. כמו כן כולל התרשים חברות ניהול השקעות כהגדרתן בסעיף 16(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן בתשקיף "החוק" ו"חברות ניהול השקעות" בהתאמה) וכן חברות המשמשות כנאמן ו/או חבר בורסה ואשר הינן בשליטת מחזיקי אמצעי שליטה במנהל הקרן. בתרשים צוינו רק שיעורי החזקה שאינם בעלות מלאה (100%) ובכפוף להערה 6 להלן.
- (2) בנאמנות עבור מר ניר ברקת, ת.ז. 056092430.
- (3) לשעבר: אלי ברקת אחזקות בע"מ.
- (4) בין מאיה החזקות (יעלים) בע"מ לבין ברם פיננסים בע"מ קיים הסכם בעלי מניות המסדיר את שליטתם המשותפת במיטב בית השקעות בע"מ.
- (5) חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מובהר כי מיטב בית השקעות בע"מ ומיטב ניירות ערך והשקעות בע"מ מחזיקות חברות נוספות, אך בתרשים זה צוינו רק החברות העונות לאחת ההגדרות המפורטות בריבוע מצד שמאל לעיל.
- (6) מר צבי סטפק ת.ז. 07957319 המחזיק במישרין ובאמצעות חברות בשליטתו ב-0.47% מיטב בית השקעות בע"מ, הינו אביהם של מר אבנר סטפק ת.ז. 027378058, גבי רחל סטפק ת.ז. 062860499 ומר אמיר סטפק ת.ז. 035717776. בהתאם להסכם שנחתם בין מר צבי סטפק ובין ילדיו, החל מיום 31.12.2019 מר אבנר סטפק הינו בעל השליטה במאיה החזקות (יעלים) בע"מ (לפי חוק ניירות ערך), מבעלות השליטה במיטב בית השקעות בע"מ. למועד זה המחזיקים בזכויות ההצבעה במאיה החזקות (יעלים) בע"מ הינם מר אבנר סטפק - 60%, גבי רחל סטפק - 20% ומר אמיר סטפק - 20%. למר צבי סטפק באמצעות חברות בשליטתו (צבי סטפק בע"מ ואמיר סטפק בע"מ המוחזקות על ידו למועד זה 100%) החזקה במניות בכורה א'1, מניות בכורה א'2 ומניות בכורה ב' במאיה החזקות (יעלים) בע"מ. למר אבנר סטפק ולגבי רחל סטפק באמצעות חברות בשליטתם כאמור (אבנר סטפק בע"מ ור. סטפק בע"מ בהתאמה), החזקה במניות בכורה א'1 ומניות בכורה א'2 במאיה החזקות (יעלים) בע"מ. מניות בכורה א'1 וא'2 ומניות בכורה ב' מתייחסות לזכות לרווחים וליתרת נכסים בפירוק.
- (7) בנוסף להחזקותיו במיטב בית השקעות בע"מ בעקיפין, באמצעות החזקותיו במאיה החזקות (יעלים) בע"מ מר אבנר סטפק מחזיק בכ-1.18% מניות מיטב בית השקעות בע"מ, במישרין ובאמצעות אבנר סטפק בע"מ, חברה בשליטתו של מר אבנר סטפק, וכן באמצעות שירה 10 אסטרטגיות בע"מ ח.פ. 513563841, חברה אשר מר אבנר סטפק הינו בעל שליטה בה.
- (8) חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

## 2. מנהל הקרן

2.1. מנהל הקרן הינו חברה שעיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות.

2.2. המבנה הארגוני של מנהל הקרן, לרבות התייחסות ליחידות החברה הנמנות על קבוצת מנהל הקרן:



### 2.2.1. מנהל הקרן:

▪ בחברה מכהן מנכ"ל אחד.

#### ▪ מחלקת השקעות

במנהל הקרן ישנן שתי מחלקות השקעות: א. מחלקת השקעות קרנות פאסיביות; ב. מחלקת השקעות קרנות אקטיביות.

#### א. מחלקת השקעות קרנות פאסיביות

המחלקה עוסקת בניהול תיקי ההשקעות של קרנות הנאמנות המחקות הפתוחות וקרנות הסל המנוהלות ע"י מנהל הקרן.

המחלקה כוללת 4 מנהלי השקעות במשרה מלאה ו- 2 מנהלי השקעות (שמועסקים ב- 85% משרה כל אחד) + 3 עובדי מסחר. 4 מנהלי ההשקעות חוסים תחת הוראת המעבר לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 לעניין הגדרת מנהלי השקעות ו- 2 מנהלי השקעות שהינם בעלי רשיון ניהול תיקים. כמו כן, עשויה להיות מעת לעת השאלת סוחרים מחברת עשיית השוק בהתאם לצורך.

#### ב. מחלקת השקעות קרנות אקטיביות

המחלקה כוללת 11 מנהלי השקעות במשרה מלאה ו- 5 מנהלי השקעות (שמועסקים ב- 10% משרה כל אחד) סה"כ 11.5 משרות. בנוסף, מועסק סוחר אחד ב- 100% משרה.

#### ▪ מחלקת רגולציה ותפעול

המחלקה אחראית, בין היתר, על הקשר עם הרגולטורים, רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, פיקוח והטמעת רגולציה בנהלי והתנהלות מנהל הקרן, ממשל תאגידי (דירקטוריון, ועדות ביקורת, ועדות השקעה), תשקיפי קרנות ותשקיף מנהל הקרן, דוחות שנתיים ודוחות כספיים לכל הקרנות, בקרה וטיפול בדיווחים מיידים אד הוק עריכת הסכמים משפטיים, ותשתיות חו"ל, אספות מחזיקים, התקשרויות עם מנהלי השקעות אורחים (הוסטינג). בנוסף, המחלקה אחראית על בקרת מחירי היחידה של הקרנות המנוהלות, בקרת פעילות מערכת התפעול של הבנק המתפעל, פיתוח בקרות ובקורות מפצות נוספות המבוצעות על ידי מנהל הקרן. המחלקה מונה 16 עובדים במשרה מלאה ועוד עובדת אחת המועסקת ב-50% משרה.

#### ▪ מחלקת בקרה וניהול סיכונים

המחלקה אחראית, בין היתר, על בקרת השקעות בכלל קרנות הנאמנות וחישוב מחירי היחידה של הקרנות המחקות לרבות קרנות הסל על מדדי חו"ל, בקרת פעילות מערכת התפעול של הבנק המתפעל, פיתוח בקרות ובקורות מפצות נוספות המבוצעות על ידי מנהל הקרן. כמו כן, המחלקה עוסקת בבקרת והכנת דיווחים שוטפים והכנת הנתונים הנדרשים לצורך הכנת הדיווחים השנתיים והשלמת נתונים הנדרשים לדוחות הכספיים של הקרנות המחקות לרבות קרנות הסל על מדדי חו"ל. המחלקה מונה 14 עובדים במשרה מלאה ועוד עובדת אחת המועסקת ב- 85% משרה.

#### ▪ מחלקת תחום פיתוח תוכנה

המחלקה אחראית על פיתוח תוכנות ייעודיות וממשק למערכות הבנקים לצורך ביצוע הבקורות השונות המבוצעות על ידי המחלקות המפורטות לעיל. המחלקה מונה 3 עובדים, מנהל פיתוח ועוד עובדת אחת המועסקת ב- 88% משרה.

#### ▪ מחלקת תחום שיווק ומכירות

מערך השיווק והמכירות אחראי על הקשר מול יועצי ההשקעות ומנהלי ההשקעות מוסדיים. מערך השיווק והמכירות מורכב מ 4 יחידות עיקריות: מכירות קרנות מיטב (מנוהלות) ליועצי הבנקים, מכירות קרנות תכלית (מדדים) ליועצי הבנקים, מכירות קרנות מיטב תכלית למנהלי השקעות בגופים המוסדיים, חברות לניהול תיקים, פמילי אופיס וכד' ומוקד שירות ומכירה טלפוני. המחלקה מונה 19 עובדים.

נכון למועד תשקיף זה, כל העובדים מועסקים בחברה הציבורית, מיטב בית השקעות בע"מ.

#### 2.2.2. יחידות החברה הנמנות עם קבוצת מנהל הקרן, המעניקות למנהל הקרן שירותים

מנהל הקרן מקבל מקבוצת מיטב בית השקעות שירותים כמפורט להלן – יחידת מחקר מקרו ומיקרו, יחידת כספים ולוגיסטיקה, היחידה המשפטית, יחידת הביקורת הפנימית לרבות ניהול סיכוני ציות ואכיפה.

#### האופן שבו מוקצים תיקי ההשקעה של הקרנות שבניהול מנהל הקרן בין עובדי

הקצאת ניהול הקרנות בין מנהלי ההשקעות המועסקים על ידי מנהל הקרן ו/או השאלת עובדי חברת עשיית השוק מתבצעת על פי החלטת מנכ"ל מנהל הקרן ו/או מנכ"ל חברת עשיית השוק בכפוף להסכם בין מנהל הקרן לחברת עשיית השוק ביחס לקרנות הסל ו/או להחלטות דירקטוריון מנהל הקרן כפי שהן מתקבלות מעת לעת. השיקולים שנקחים בחשבון בעת הקצאת תיקי ההשקעה של קרנות הינם ניסיונם המצטבר, לרבות התמחות בתחומי השקעה ספציפיים, והיכרות אישית עם מנהלי ההשקעות.

### 3. הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן

יחידות כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן מוצעות לפי תשקיף זה ולגבי כל אחת מהן ניתן היתר הרשות לפרסום התשקיף. ניתן למצוא מידע על הקרנות כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצא ביקשור שכתובתו: <https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3>

#### 3.1 קרנות פתוחות שבניהול מנהל הקרן (הנתונים בטבלה נכונים ליום 17.06.2025, אלא אם צויין אחרת):

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 8/2022	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5136023	תכלית TTF י(00) אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 7/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5137328	תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י3-0 - פקטור מינוף פיננסי נמוך
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5138417	תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י5+ פקטור מינוף פיננסי נמוך
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 2/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.1%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5138086	תכלית TTF י(00) אינדקס CoCo ישראל-10
דמי ניהול משתנים 0.1%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.25%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5132535	תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 8/2022	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5136031	תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל AA מאוזן 2-4
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 5/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5133376	תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל צמוד A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>2,3</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 11/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5134390	תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל שקלי A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5124425	תכלית TTF י(00) אינדקס מדורג 2-5 מאוזן
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5124417	תכלית TTF י(00) אינדקס מדורג +5 מאוזן
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 6/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5137229	תכלית TTF י(00) אינדקס מדינה מאוזן - מח"מ 4 קבוע
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 12/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.025%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה - קצר	קרן פתוחה, מחקה	5139779	תכלית TTF י(00) אינדקס צמוד 1-3 פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5125067	תכלית TTF י(00) אינדקס שקלי מדורג תקרת סדרה 500 מ'
שיעור החזר מוסדי 0.2%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5115472	תכלית TTF י(00) תל בונד 20 צמודות <sup>8</sup>
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 5/2023	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5136965	תכלית TTF י(00) תל בונד 60 צמודות <sup>9</sup>
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5130158	תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות AA-AAA

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5118757	תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO <sup>10</sup>	.17
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5114491	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי	.18
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה - בינוני	קרן פתוחה, מחקה	5130133	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 3-5	.19
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה - ארוך	קרן פתוחה, מחקה	5130174	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 5-15	.20
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.25%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5125323	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 50	.21
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5130836	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי AA-AAA	.22
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5130828	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי בנקים וביטוח	.23
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 6/2022	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה - קצר	קרן פתוחה, מחקה	5135819	תכלית TTF י(00) תל בונד-צמודות 1-3	.24
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה - קצר	קרן פתוחה, מחקה	5130166	תכלית TTF י(00) תל בונד-שקלי 1-3	.25

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 3/2022	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	קרן פתוחה, מחקה	5135140	תכלית TTF י(00) תל בונד-שקלי A	.26	
דמי ניהול משתנים 0.1%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.1%	קרן פתוחה, מחקה	5117379	תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 2-5	.27	
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	קרן פתוחה, מחקה	5119383	תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 5-10	.28	
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	קרן פתוחה, מחקה	5108857	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי 2-5	.29	
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	קרן פתוחה, מחקה	5119375	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי +5	.30	
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 3/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	קרן פתוחה, מחקה	5140249	תכלית TTF י(00) תל-בונד בולט 10/2028 צמוד	.31	
	לא	0.10% <sup>4</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	יוסי כהן 12/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	10 ש.ע.ג.	0.01%	אין	0.14%	קרן פתוחה, קרן כספית, שקלית, עם קונצרני	5136544	מיטב (00) כספית שקלית כשרה	.32	
	לא	0.10% <sup>4</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	יוסי כהן 10/2023	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	10 ש.ע.ג.	0.01%	אין	0.08%	קרן פתוחה, קרן כספית, שקלית, ללא קונצרני	5137690	מיטב (00) כספית שקלית ללא קונצרני	.33	
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	חן טובול, 7/2019	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.49%	קרן פתוחה	5123120	מיטב (00) מדינה שקלי עד 4 שנים	.34	

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג לצורך עמלת הפצה ושמות המפצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרון והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	חן טובול, 3/2014	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0.69%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה שקליות- ללא מניות	קרן פתוחה	5101563	מיטב (00) מדינה שקלית כשרה	.35
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יוסי כהן, 8/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.64%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה שקלי ללא מניות	קרן פתוחה	5115498	מיטב (00) קונצרני שקלי	.36
	לא	0.10% 4	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יוסי כהן, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	10 ש. ע.ג.	0.01%	אין	0.25%	קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית עם קונצרני	פתוחה, קרן כספית	5123898	מיטב (00) כספית	.37
	לא	0.10% 4	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יוסי כהן, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	10 ש. ע.ג.	0.01%	אין	0.22%	קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית עם קונצרני	פתוחה, קרן כספית	5135926	מיטב (00) כספית ניהול נזילות	.38
קרן מועדים קבועים.	לא	0.10% 4	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יוסי כהן, 5/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.007%	אין	0.2%	קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית עם קונצרני	פתוחה, קרן כספית מועדים קבועים	1220227	מיטב (00) כספית מתחדשת חודשי ב- 15/06/2025 <sup>11</sup>	.39
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה בסיכון גבוה	קרן פתוחה, מחקה	5124409	תכלית TTF (00)(!): אינדקס HY-BBB כללי	.40
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 3/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5140256	תכלית TTF (00)(!): תל-בונד בולט 2029 ישראל	.41
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 3/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה	קרן פתוחה, מחקה	5140231	תכלית TTF (00)(!): תל-בונד בולט 2029 שקלי	.42
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5118393	תכלית TTF (0A) תל גוב-כללי	.43

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 5/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד	קרן פתוחה, מחקה	5136916	תכלית TTF (0A) י' תל בונד מאגר	.44
	לא	*פטורה <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 3/2024	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	אג"ח בחו"ל, חברות והמרה מנוטרלת מט"ח - בינוני	קרן פתוחה, מחקה	5138334	תכלית TTF י'(0A) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Year מנוטרלת מט"ח	.45
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 1/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות ומניות, ללא מניות, והמרה ללא מניות וללא סימן קריאה	קרן פתוחה	5123880	מיטב (0A) אג"ח מדורגות ללא מניות	.46
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 12/2010	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.52%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות ומניות, ללא מניות, והמרה ללא מניות וללא סימן קריאה, עם מגבלת מח"מ עד 5 שנים	קרן פתוחה	5114434	מיטב (0A) עוקבת תיק מרכיב הנזילות הבנק הבינלאומי	.47
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	חן טובול, 7/2023	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.025%	אין	0.59%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה כללי - ללא מניות	קרן פתוחה	5134663	מיטב (0A) אג"ח מדינה ללא מניות	.48
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	שלומי כהן, 12/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - ללא מניות, אג"ח כללי בארץ ללא מניות וללא סימן קריאה, עם מגבלת מח"מ עד 5 שנים	קרן פתוחה	5130463	מיטב (0A) אג"ח עד 4 שנים	.49
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 12/2017	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.79%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות ומניות, ללא מניות, והמרה ללא מניות עם סימן קריאה	קרן פתוחה	5123948	מיטב (0A) (!) אג"ח קונצרני	.50

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	שלומי כהן, 10/2017	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.62%	קרן פתוחה	5120738	מיטב (0A) (!) שקלי קונצרני עד 4 שנים	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 12/2021	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5134606	מיטב (0A) (!) תיק אג"ח ללא מניות	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	יוסי כהן, 7/2022	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5123138	מיטב (0B) אג"ח	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 1/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5123955	מיטב (0B) אג"ח ישראל סולידית	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	חן טובול, 11/2021	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	קרן פתוחה	5134036	מיטב (0B) אג"ח ללא מניות	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	חן טובול, 3/2025	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	קרן פתוחה	5140355	מיטב (0B) אג"ח מודל ESG	
מספר יחידות מזערי לרכישה 113,000	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	חמוטל בנית, 1/2025	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.89%	קרן פתוחה	5100383	מיטב (0B) מדורגות A ומעלה	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	א-ה	יוסי כהן, 7/2022	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5121272	מיטב (0B) מדינה	

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 9/2024	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	קרן פתוחה	5120886	מיטב (0B) סולידיית	.59
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	אייל מנשה, 12/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	קרן פתוחה	5137799	מיטב (0B) אג"ח קונצרני A ומעלה	.60
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 9/2024	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.68%	קרן פתוחה	5130455	מיטב (0B) אג"ח קונצרני מדורג עד 5 שנים	.61
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	אייל מנשה, 9/2020	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.64%	קרן פתוחה	5122619	מיטב (0B) מדינה צמודה	.62
מספר יחידות מזערי לרכישה 159,000	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 9/2024	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.02%	קרן פתוחה	5107131	מיטב (0B) (!) אג"ח חברות	.63
מספר יחידות מזערי לרכישה 205,000	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יובב גולדברג, 7/2023	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.84%	קרן פתוחה	5114780	מיטב (0B) (!) אג"ח ממשלתי	.64
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 12/2018	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.74%	קרן פתוחה	5128632	מיטב (0B) (!) אג"ח תשואה כוללת	.65

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
מספר מירבי ליחידות במחזור 76,600,000 מספר ** היחידות במחזור ביום 29/4/25 היה: 67,394,010.52	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 -ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 8/2008	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	1.52%	קרן פתוחה	5106992	מיטב הזדמנויות בסיכון גבוה (0B) אג"ח	.66	
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 -ה-16:00	א-ה	שי עסיס, 12/2018	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.79%	קרן פתוחה	5128640	מיטב קונצרני (0B) נבחרת	.67	
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב), קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)	א-15:00 -ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	קרן פתוחה, מחקה	5128772	תכלית TTF י (0D) All-Bond דולר <sup>12</sup>	.68	
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה -16:00	ב-ה	אורי שמש, 5/2023	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.15%	קרן פתוחה, מחקה	5136999	תכלית TTF י (0D) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Year	.69	

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	*פטורה 3	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אורי שמש, 11/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.25%	אג"ח בחו"ל, חברות והמרה חשופת מט"ח - ארוך	קרן פתוחה, מחקה	5137781	תכלית TTF (0D) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year	.70
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.10% 4	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אריה בן אלי, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0.28%	קרן כספית, מט"חית עם קונצרני, חשופת דולר	פתוחה, קרן כספית	5100672	מיטב (0D) כספית דולרית	.71
	לא	0.10% 4	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב), קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אריה בן אלי, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 דולר ארה"ב ע.ג.	0.02%	אין	0.28%	קרן כספית, מט"חית עם נקובת מט"ח קונצרני,	פתוחה, קרן כספית	5115795	מיטב (0D) כספית נקובה ב - \$	.72
	לא	0.10% 4	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אריה בן אלי, 3/2024	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 דולר ארה"ב ע.ג.	0.02%	אין	0.09%	קרן כספית, מט"חית עם נקובת מט"ח קונצרני,	פתוחה, קרן כספית	5138326	מיטב (0D) כספית דולרית - נקובה \$	.73

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה - 16:00	ב-ה	אריה בן אלי, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	אג"ח בחו"ל, חשופת דולר	קרן פתוחה	5108683	מיטב (0D) (!) אג"ח דולר	.74
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 8/2013	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה צמוד מדד- עד 10% מניות	קרן פתוחה	5114830	מיטב (1A) מדינה צמודה + 10%	.75
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	אלרון לשם, 2/2025	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה כללי - עד 10% מניות	קרן פתוחה	5107651	מיטב (1A) ממשלתית+ 10%	.76
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	אלרון לשם, 9/2024	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה שקלי עם מניות	קרן פתוחה	5123146	מיטב (1A) קונצרני שקלי פלוס	.77
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 5/2019	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.56%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 5% מניות	קרן פתוחה	5119359	מיטב (1A) י 5/95	.78
	לא	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	שלומי כהן, 1/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.79%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות, אג"ח כללי בארץ- עד 10% מניות ללא סימן קריאה	קרן פתוחה	5123872	מיטב (1A) אג"ח + 10%	.79
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 10/2016	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.95%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה צמוד מדד- עד 10% מניות	קרן פתוחה	5108626	מיטב (1A) מדדית ממשלתית כשרה	.80
	לא	0.35% 3	פטורה	א-ה - 15:00- ב-ה - 16:00	א-ה	אייל מנשה, 12/2018	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות, אג"ח כללי בארץ בדירוג גבוה (AA) ומעלה ו/ או מדינה- עד 10% מניות	קרן פתוחה	5127030	מיטב (1A) סולידית פלוס	.81

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 4/2022	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	קרן פתוחה	5134614	מיטב (1A) (?!): תיק אג"ח + 10%	.82	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	ערן סטפק, 5/2011	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	קרן פתוחה	5114640	מיטב (1A) (!): קונצרני פלוס	.83	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	חן טובול, 12/2017	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.55%	קרן פתוחה	5126008	מיטב (1B) אג"ח עד 5% מניות	.84	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שלומי כהן, 7/2018	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5119367	מיטב (1B) אג"ח פלוס	.85	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	אייל מנשה, 10/2017	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	1.98%	קרן פתוחה	5113956	מיטב (1B) אג"ח קונצרני + 10%	.86	
מספר יחידות מזערי לרכישה 149,000	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	חגי קייזר, 11/2024	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.02%	קרן פתוחה	5105143	מיטב (1B) בונד A ומעלה	.87	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	חן טובול, 8/2018	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	קרן פתוחה	5127931	מיטב (1B) מדינה + 10% אג"ח מדינה כללי - עד 10% מניות	.88	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	חן טובול, 12/2017	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5103767	מיטב (1B) עוקבת תיק 1 הבנק הבינלאומי	.89	

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה- 16:00	א-ה	שי עסיס, 12/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות, אג"ח כללי בארץ-עד 10% מניות ללא סימן קריאה	קרן פתוחה	5137872	מיטב (1B) י 10/90 מודל ESG	.90
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ב-ה- 16:00	א-ה	יריב יוריסטה, 2/2025	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.81%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות, אג"ח כללי בארץ-עד 10% מניות ועם סימן קריאה	קרן פתוחה	5114798	מיטב (1B) (!) 10/90	.91
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה- 16:00	ב-ה	אריה בן אלי, 9/2022	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח	קרן פתוחה	5121694	מיטב (1B) (!) 10/90 תיק אג"ח חו"ל עד 30% מט"ח.	.92
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה- 16:00	ב-ה	אריה בן אלי, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.75%	אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח	קרן פתוחה	5127923	מיטב (1D) י 10/90 אג"ח חו"ל	.93
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב), קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)	ב-ה- 16:00	ב-ה	אריה בן אלי, 9/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 דולר ארה"ב ע.ג.	0.03%	אין	1.23%	אגד קרנות, אגד חוץ	קרן פתוחה	5105713	מיטב (1D) (!) אגד חוץ BOND נקוב \$	.94
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ב-ה- 16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ משולבת, עד 20% מניות	קרן פתוחה, מחקה	5117346	תכלית TTF י (2A) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (85%) מניות (15%) מנוטרלת מט"ח חודשי	.95

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	*פטורה 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	אג"ח בארץ משולבת, עד 10% מניות	קרן פתוחה, מחקה	5115837	תכלית TTF י(2A) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (10%) חודשי	.96
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שלומי כהן, 4/2014	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה כללי-עד 20% מניות	קרן פתוחה	5111307	מיטב (2A) מדינה + 20%	.97
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	בוריס בומשטיין, 10/2021	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	0.50%	0.35%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ-עד 15% מניות	קרן פתוחה	5133939	מיטב (2A) תיק אג"ח + 15%	.98
	לא	*פטורה 3	פטורה	ב-16:00 ה-	ב-ה	דוד כצלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ משולבת, עד 20% מניות	קרן פתוחה, מחקה	5118724	תכלית TTF י(2B) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (20%) מנוטרלת מט"ח חודשי	.99
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	אלרון לשם, 9/2024	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5118237	מיטב (2B) אג"ח + 20%	.100
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-16:00 ה-	ב-ה	שי עסיס, 9/2020	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות	קרן פתוחה	5114079	מיטב (2B) 30/70	.101
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שלומי כהן, 2/2009	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.74%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ-עד 15% מניות	קרן פתוחה	5105580	מיטב (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	.102
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יריב יוריסטה, 2/2025	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.79%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות	קרן פתוחה	5118716	מיטב (2B) תיק השקעות + 30%	.103

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יריב יוריסטה, 2/2025	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.89%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 25% מניות	קרן פתוחה	5102330	מיטב (2B) תיק השקעות 25/75	.104
	לא	0.35% 3	פטורה	א-14:00 ה-15:00	א-ה	אייל מנשה 7/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0%	אגד קרנות, אגד ישראלי	קרן פתוחה	5133822	מיטב (2B) תיק עד 15% מניות- אגד ישראלי	.105
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	אייל מנשה, 3/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.89%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 15% מניות	קרן פתוחה	5107727	מיטב (2B) י 15/85	.106
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	יריב יוריסטה, 3/2025	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 15% מניות	קרן פתוחה	5140348	מיטב (2B) י 15/85 מודל ESG	.107
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שי עסיס, 9/2018	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.84%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5122601	מיטב (2B) י 20/80	.108
	לא	0.35% 3	פטורה	ה-16:00	ב-ה	חן טובול, 12/2023	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5137880	מיטב (2B) י 20/80 מודל ESG	.109
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	אלרון לשם, 9/2024	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.59%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 25% מניות	קרן פתוחה	5134028	מיטב (2B) י 25/75	.110
	לא	0.35% 3	פטורה	ה-16:00	ב-ה	יואב קבלום, 12/2023	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.65%	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות	קרן פתוחה	5137898	מיטב (2B) י 30/70 מודל ESG	.111

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שלומי כהן, 7/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	0.79%	קרן פתוחה	5112917	מיטב (2C) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שי עסיס, 12/2018	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5126347	מיטב (2C) תיק השקעות 15/85	
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	ב-ה- 16:00	ב-ה	אריה בן אלי, 9/2022	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.69%	קרן פתוחה	5120902	מיטב (2D) עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	שי עסיס, 9/2018	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.79%	קרן פתוחה	5126065	מיטב (3B) 40/60	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	גבריאל טבדי, 12/2017	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.78%	קרן פתוחה	5126024	מיטב (3C) תיק השקעות עד 50%	
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה- 15:00	ב-ה	אייל מנשה, 7/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0%	קרן פתוחה	5133830	מיטב (3C) תיק עד 30% מניות-אגד ישראלי	
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-14:00 ה-15:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0%	קרן פתוחה, מחקה	5139191	תכלית TTF (40) משולבת מניות ישראל חודש <sup>13</sup>	
	לא החזר מוסדי 0.3%	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.3%	קרן פתוחה, מחקה	5109418	תכלית TTF (40) ת"א 35	
	לא	פטורה* 3	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	קרן פתוחה, מחקה	5118740	תכלית TTF (40) ת"א 90	

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 6/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0%	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, ביטוח	קרן פתוחה, מחקה	5133582	תכלית TTF י(40) ת"א-ביטוח ושירותים פיננסיים
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, בנקאות ואשראי חוץ בנקאי	קרן פתוחה, מחקה	5131925	תכלית TTF י(40) אינדקס בנקים ישראל
	לא	פטורה*	פטורה	א-14:00 ה-15:00	א-ה	דוד כצלסון, 3/2025	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0%	מניות בארץ, מניות בארץ קרן משולבת	קרן פתוחה, מחקה	5140025	תכלית TTF י(40) מניות משולבת ממוינת חודשי <sup>1</sup>
	לא	פטורה*	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 1/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.025%	אין	0%	מניות בארץ, מניות לפי שוי שוק, Mid Cap & Large	קרן פתוחה, מחקה	5139852	תכלית TTF י(40) ת"א 90 ובנקים
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.1%	מניות בארץ, מניות לפי שוי שוק, Mid Cap & Large	קרן פתוחה, מחקה	5114657	תכלית TTF י(40) ת"א 125
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 6/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, נדל"ן ובנייה	קרן פתוחה, מחקה	5133541	תכלית TTF י(40) ת"א-בנייה
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 ה-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	מניות בארץ, מניות לפי שוי שוק, אחר	קרן פתוחה, מחקה	5128970	תכלית TTF י(4A) ת"א-פמילי
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 5/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Robotics	קרן פתוחה, מחקה	5133335	תכלית TTF י(4A) Nasdaq CTA US Artificial Intelligence and Robotics מנוטרלת מט"ח

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 3/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.1%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5138383	תכלית TTF (4A) S&P 500 Equal Weight מט"ח	.129
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 3/2023	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.4%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Banking	קרן פתוחה, מחקה	5136171	תכלית TTF (4A) אינדקס Mega 20 US Banks מנוטרלת מט"ח	.130
	לא	פטורה*3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 12/2024	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5139720	תכלית TTF (4A) Russell 2000 מנוטרלת מט"ח	.131
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Cloud Computing	קרן פתוחה, מחקה	5127600	תכלית TTF (4A) ISE Cloud Computing מנוטרלת מט"ח	.132
דמי ניהול משתנים 0.3%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5123179	תכלית TTF (4A) NASDAQ 100 מנוטרלת מט"ח	.133
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 7/2020	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Cleantech	קרן פתוחה, מחקה	5131537	תכלית TTF (4A) NASDAQ Clean Edge Green Energy מנוטרלת מט"ח	.134
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2022	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Semiconductor	קרן פתוחה, מחקה	5135074	תכלית TTF (4A) PHLX Semiconductor Sector מט"ח	.135
דמי ניהול משתנים 0.30%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5123161	תכלית TTF (4A) S&P 500 מנוטרלת מט"ח	.136

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לעמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.3%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Aerospace & Defense	קרן פתוחה, מחקה	5127055	S&P (4A) TTF Aerospace & Defense מט"ח	.137
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Utilities	קרן פתוחה, מחקה	5127287	S&P (4A) TTF Utilities מט"ח	.138
דמי ניהול משתנים 0.3%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- כללי	קרן פתוחה, מחקה	5123153	TTF (4A) STOXX Europe 600 מט"ח	.139
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 11/2020	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Technology	קרן פתוחה, מחקה	5132162	TTF (4A) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב מנוטרלת מט"ח	.140
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00 -ב-16:00	א-ה	דוד כצלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.25%	מניות בארץ, מניות לפי שוי שוק, Mid Cap & Large	קרן פתוחה, מחקה	5127584	TTF (4A) ת"א סקטור-באלאנס	.141
שיעור החזר למוסדי: 0.7%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	נתנאל דנוך, 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אסיה ופסיפיק- שוקים מתעוררים	קרן פתוחה, מחקה	5130141	TTF (4A) Nasdaq Golden Dragon China מט"ח	.142
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 7/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5133681	TTF (4A) S&P 900 Pure Value מט"ח	.143
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2025	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.02%	אין	0.35%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, REIT & Real Estate	קרן פתוחה, מחקה	5139761	TTF (4A) US REITs iINDEX מט"ח	.144
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 6/2025	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.50%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Financial	קרן פתוחה, מחקה	5140637	TTF (4A) US Capital Markets iINDEX מט"ח	.145

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן				
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	דוד כצנלסון, 6/2025	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.25%	מניות בארץ, מניות לפי Small Cap & Mid שווי שוק,	קרן פתוחה, מחקה	5140736	תכלית TTF (4A) אינדקס Small-Mid Cap 150 ישראל
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	יריב יוריסטה, 4/2025	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.05%	מניות בארץ, מניות לפי Large & Mid Cap שווי שוק, מניות	קרן פתוחה	5140504	מיטב (4A) ת"א 125 מומנטום
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	יואב קבבלום, 3/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	2.05%	מניות בארץ, מניות לפי ענפים	קרן פתוחה	5101951	מיטב (4A) גז ונפט
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	גבריאל טבדי, 9/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	0.50%	0.8%	מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות All Cap	קרן פתוחה	5124938	מיטב (4A) מניית LONG RUN
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	אלרון לשם, 9/2021	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.69%	מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות All Cap	קרן פתוחה	5113618	מיטב (4A) מניית צמיחה
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	יואב קבבלום, 3/2019	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.79%	מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות Large & Mid Cap	קרן פתוחה	5103296	מיטב (4A) מניית ת"א MID CAP
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	רוני משיח, 3/2022	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.85%	מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות Large & Mid Cap	קרן פתוחה	5100474	מיטב (4A) ת"א 125
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	א-15:00, ב-ה-16:00	א-ה	יואב קבבלום, 7/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	1.49%	מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות All Cap	קרן פתוחה	5103692	מיטב סקיי (4A) מניית
שיעור החזר למוסדי: 0.7%	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה-16:00	ב-ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Cyber Security	קרן פתוחה, מחקה	5127063	תכלית TTF (4B) ISE Cyber Security מנוטרלת דולר

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	גבריאל טבדי, 2/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	1.5%	קרן פתוחה	5118930	מיטב (4B) מניות ESG ישראל	.155	
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אייל מנשה, 9/2024	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.49%	קרן פתוחה	5121736	מיטב (4B) מניות חו"ל עד 30% מט"ח	.156	
מספר יחידות מזערי לרכישה 85,000	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	גבריאל טבדי, 10/2020	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.68%	קרן פתוחה	5104153	מיטב (4B) מניות ישראל	.157	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-ב-ה 15:00-16:00	א-ה	גבריאל טבדי, 9/2024	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.05%	קרן פתוחה	5139332	מיטב (4B) מניות מומנטום	.158	
	לא	0.35% 3	פטורה	א-ב-ה 15:00-16:00	א-ה	יואב קבבלום, 12/2022	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.95%	קרן פתוחה	5136163	מיטב (4B) נדל"ן - תשתיות	.159	
	לא	פטורה* 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	דוד כצנלסון, 7/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.4%	קרן פתוחה, מחקה	5138813	תכלית TTF יי (4C) אינדקס ישראליות צמיחה-מומנטום	.160	
שיעור החזר מוסדי 0.5%	לא	פטורה* 3	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00	ב-ה	נתנאל דנוך, 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	קרן פתוחה, מחקה	5133319	תכלית TTF יי (4D) S&P Regional Banks <sup>15</sup>	.161	

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	נתנאל דנוך, 4/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	נכסים דיגיטליים, Ethereum	קרן פתוחה, מחקה	5140454	תכלית TTF (י(4D) CME CF Ethereum Reference Rate (ETHUSDNY)	.162
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי אירו)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	נתנאל דנוך, 9/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.25%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופות מט"ח, אירופה- כללי	קרן פתוחה, מחקה	5139092	תכלית TTF (י(4D) EURO STOXX 50	.163
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אורי שמש, 6/2024	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.95%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופות מט"ח, Blockchain	קרן פתוחה, מחקה	5138623	תכלית TTF (י(4D) Indxx Blockchain Ecosystem	.164
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אורי שמש, 12/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Semiconductor	קרן פתוחה, מחקה	5134556	תכלית TTF (י(4D) Indxx Semiconductor Equipment Providers מנוטרלת דולר	.165
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב), קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)	ב-ה 16:00 -	ב - ה	אורי שמש, 3/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופות מט"ח, Cyber Security	קרן פתוחה, מחקה	5128988	תכלית TTF (י(4D) Indxx US Junior Cybersecurity	.166

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב), קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 3/2019	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, e-Gaming	קרן פתוחה, מחקה	5128939	תכלית TTF (י(4D) Indxx US eGaming & Virtual Reality	.167
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	נתאל דנוך 7/2024	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.3%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, שווקים אמריקה- מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5138805	תכלית TTF (י(4D) S&P 500 Growth	.168
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 3/2020	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, שווקים אמריקה- מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5131198	תכלית TTF (י(4D) S&P 500 Scored & Screened <sup>16</sup>	.169
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 10/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת	קרן פתוחה, מחקה	5137666	תכלית TTF (י(4D) משולבת S&P 500 (70%) Nasdaq 100 (30%) חודשי	.170
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.7%	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת	קרן פתוחה, מחקה	5121322	תכלית TTF (4D) משולבת סל מניות חו"ל חודשי	.171
	לא	פטורה <sup>3</sup>	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, שווקים אירופה- מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5124557	תכלית TTF (4D) DAX	.172

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>2,3</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.5%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5124581	DJ (4D) TTF Industrial Average	.173
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Internet	קרן פתוחה, מחקה	5128756	(4D) TTF Dow Jones Internet Composite	.174
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Cloud Computing	קרן פתוחה, מחקה	5127915	ISE (4D) TTF Cloud Computing CTA	.175
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 9/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Technology	קרן פתוחה, מחקה	5129945	(4D) TTF Indxx US Food-Tech	.176
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.31%	מניות בחו"ל, מניות גלובליות - חשופת מט"ח	קרן פתוחה, מחקה	5124573	(4D) TTF MSCI WORLD	.177
דמי ניהול 0.3% משתנים	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.3%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5124532	(4D) TTF NASDAQ 100	.178
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Semiconductor	קרן פתוחה, מחקה	5127329	(4D) TTF PHLX Semiconductor Sector	.179
החזר מוסדי 0.3% דמי ניהול 0.3% משתנים	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 2/2019	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.3%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן פתוחה, מחקה	5113998	S&P (4D) TTF 500	.180

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>5,6</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	*פטורה 3	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 3/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Technology	קרן פתוחה, מחקה	5132923	TTF (4D) יינדיקס ביג טק 30 סינ מנוטרלת דולר	.181
	לא	*פטורה 3	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	נתנאל דנוך 8/2024	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.3%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Aerospace & Defense	קרן פתוחה, מחקה	5139084	TTF (4D) יינדיקס ביטחוניות גלובלי Top30 EW	.182
	לא	*פטורה 3	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 10/2020	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, REIT & Real Estate	קרן פתוחה, מחקה	5131933	TTF (4D) יינדיקס INDXX TECHNOLOGY REITs	.183
	לא	*פטורה 3	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 9/2020	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Travel	קרן פתוחה, מחקה	5131768	TTF (4D) יינדיקס INDXX TOURISM & LEISURE EW	.184
	לא	*פטורה 3	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 6/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Financial	קרן פתוחה, מחקה	5138797	TTF (4D) יינדיקס Global Financial Exchanges And Data	.185
	לא	*פטורה 3	פטורה	- ב-ה 16:00	ב - ה	נתנאל דנוך 6/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.55%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק - שוקים מתעוררים	קרן פתוחה, מחקה	5138755	TTF (4D) יינדיקס MSCI India (USD)	.186

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה 16:00	ב - ה	נתנאל דנוך 12/2024	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.2%	נכסים דיגיטליים, Bitcoin	קרן פתוחה, מחקה	5139787	תכלית TTF (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)	.187
החזר מוסדי 0.5%	לא	פטורה* <sup>3</sup>	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב), קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)	ב-ה 16:00	ב - ה	אורי שמש, 6/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.03%	אין	0.8%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת REIT & Real Estate	קרן פתוחה, מחקה	5129374	תכלית TTF (4D) US Industrial Real Estate & Logistics	.188
כן ראה סעיף 16.3.1	כן	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	רוני משיח, 7/2023	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.76%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפיות, ארה"ב חשופת מט"ח	קרן פתוחה	5102256	מיטב (4D) מניות ארה"ב	.189
	לא	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	אריה בן אלי, 3/2024	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.5%	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח	קרן פתוחה	5138375	מיטב (4D) מניות חו"ל	.190
כן ראה סעיף 16.3.1	כן	0.35% <sup>3</sup>	פטורה	ב-ה 16:00	ב - ה	בוריס מגנזניק, 8/2021	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.04%	אין	1.69%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל	קרן פתוחה	5101019	מיטב (4D) מניות טכנולוגיה חו"ל	.191

מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>6,5</sup>	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר <sup>3,2</sup>			סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
									שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן					
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	שי עסיס, 9/2018	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש"ח ע.ג.	0.03%	אין	1.48%	גמישות	קרן פתוחה	5102207	LONG (4D) מיטב RUN	.192
	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש"ח ע.ג.	0.03%	אין	1.5%	גמישות	קרן פתוחה	5520044	(4D) מיטב סקיי השקעות	.193
קרן מועדים קבועים: יום חישוב המחירים האחרון של הקרן בכל חודש קלנדרי בלבד.	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	שי עסיס, 3/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש"ח ע.ג.	0.04%	אין	1.35% דמי הצלחה &20%-	קרן גידור בנאמנות	קרן גידור בנאמנות	1194224	מיטב סקיי (4D) Multi Strategy קרן גידור בנאמנות	.194
קרן מועדים קבועים: יום חישוב המחירים האחרון של הקרן בכל חודש קלנדרי בלבד.	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	שי עסיס, 3/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש"ח ע.ג.	0.04%	אין	1.35% דמי הצלחה &20%-	קרן גידור בנאמנות	קרן גידור בנאמנות	1194240	מיטב iQM (5C) לונג שורט ישראל קרן גידור בנאמנות	.195
	כן ראה סעיף 16.3.1	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	אריה בן אלי, 7/2023	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש"ח ע.ג.	0.03%	אין	2.52%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל	קרן פתוחה	5100961	מיטב (5D) זהב	.196
קרן מועדים קבועים: יום חישוב המחירים האחרון של הקרן בכל חודש קלנדרי בלבד.	לא	0.35% 3	פטורה	ב-ה 16:00	ב-ה	שי עסיס, 3/2023	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש"ח ע.ג.	0.04%	אין	1.35% דמי הצלחה &20%-	קרן גידור בנאמנות	קרן גידור בנאמנות	1194232	מיטב (5D) לונג שורט מניות קרן גידור בנאמנות	.197

שם הקרן <sup>1</sup>	מספר קרן	סוג הקרן	סיווג	שכר <sup>2,3</sup>			נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת הסוג, הפצה, לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים <sup>4</sup>	האם משולמות עמלות הקרן <sup>5,6</sup>	מאפיינים ייחודיים אחרים <sup>7</sup>
				שכר מנהל	שיעור הוספה	שכר נאמן									
198. מיטב (6A) בנקים פי 3	5139860	קרן פתוחה	ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה	1.5%	0.15%	0.05%	1 ש.ע.ג.	דוד כצנלסון, 2/2025	א-ה	א-15:00, ב-ה-16:00	פטורה	0.35% <sup>3</sup>	לא	מספר מירבי ליחידות במחזור 50,000,000 מספר ** היחידות במחזור ביום 29/4/25 היתה: 15,401,230	

<sup>1</sup> מקרא לתשקיף זה:

חשיפה למט"ח:	חשיפה למניות:
0 - ללא חשיפה;	0 - ללא חשיפה;
A - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	1 - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	2 - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
C - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	3 - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
E - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	5 - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
F - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	6 - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(<sup>1</sup>) - בקרן מסוג 3 לצורך תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006 - סימן קריאה בשם הקרן מצוין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן - חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); ולענין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת.

בקרן שאינה מסוג 3 - סימן קריאה בשם הקרן מצוין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה (כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי), או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן - חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנקים או לברוקרים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן (ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); ולענין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו.

"חברה נטולת זיקה לישראל" - חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

<sup>2</sup> שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן מחושבים ב-% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<sup>3</sup> מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, לפיו לא יעלה מנהל הקרן את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים ככל שרלוונטי) או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדריית, וכי במקרה שחילט על העלאת שכר, יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדריית ובהודעה מראש, למעט:

מיוזם קרנות - במקרה בו השכר בקרן הקולטת (לאחר המיזוג) לא יעלה על ממוצע השכר המשוקלל בשתי הקרנות המתמוזגות, בהתאם לגודלן. חישוב ממוצע כאמור יהיה ביחס לשווי הנכסים בקרנות ביום המסחר האחרון בחודש שקדם למועד המיזוג.

לפרטים נוספים והרחבה בעניין מתווה כאמור ראה [באתר רשות ניירות ערך](#).

<sup>4</sup> להלן פירוט המפצים איתם התקשר מנהל הקרן בהסכם הפצה נכון ליום 22.06.2025: בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, מיטב טרייד בע"מ, מיטב טרייד בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, פייר פייננשיאל טכנולוגיז בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, וואן זירו הבנק הדיגיטלי בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ ואלטשולר שחם טרייד בע"מ.

<sup>5</sup> "שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות" מפורטים בפרק 16 לתשקיף זה.

<sup>6</sup> ראה לעניין זה הרחבה בפרק 16 לתשקיף זה ובין היתר, לעניין תשלומים שעשויים להיגבות מנכסי הקרנות.

<sup>7</sup> יצוין, כי ביחס לקרנות שבהן ישנו שיעור החזר המוסדי ייתכן וישנו החזר למוסדי גם בגין שכר נאמן.

\* מפץ אינו ראוי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפץ ראוי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

\*\* מנהל הקרן ראוי לשנות את מספר המרבי ו/או לבטלו, לאחר שיגיש על כך דו"ח לרשות ויפרסמו.

& יצוין כי בקרן ישנו מנגנון דמי הצלחה. למידע נוסף בנוגע למנגנון זה ראה תשקיף הקרן/דו"ח שנתי בתוקף/דוח מיידי במערכת המגנ"א.

<sup>^</sup> יובהר, כי ביחס לקרנות מחקות פתוחות מנהל הקרן ראוי לגבות דמי ניהול משתנים, להסבר אודות דמי ניהול המשתנים ראו בפרק שכותרתו "דמי ניהול משתנים", סעיף 20.

<sup>^^</sup> במקרה שהראשון בינואר אינו יום מסחר - יום המסחר הראשון בשנה.

<sup>8</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית TTF (00) תל בונד 20".

<sup>9</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית TTF (00) תל בונד 60".

<sup>10</sup> עד ליום 17.07.2024 שם הקרן היה: "תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות-בנקים".

<sup>11</sup> יובהר, כי המועד הקובע שנקבע לקרן מופיע בשם הקרן ויתעדכן בכל מועד קובע.

<sup>12</sup> עד ליום 12.10.2024 שם הקרן היה: "תכלית TTF י(0D) תל בונד-דולר".

<sup>13</sup> עד ליום 17.09.2024 שם הקרן היה: "תכלית סל (40) משולבת מניות ישראל חודשי".

<sup>14</sup> עד ליום 03.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (40) משולבת מניות מקומיות חודשי".

<sup>15</sup> ביום 04.06.2025 דיווח מנהל הקרן על כוונתו לפרק את הקרן ביום 10.07.2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 04.06.2025 מספר אסמכתא: 2025-03-040036.

<sup>16</sup> עד ליום 09.02.2025 שם הקרן היה: "תכלית TTF (4D) S&P 500 ESG".

### 3.2 קרנות סל שבניהול מנהל הקרן:

יחידות כל קרנות הסל שבניהול מנהל הקרן מוצעות לפי תשקיף זה ולגבי כל אחת מהן ניתן היתר הרשות לפרסום התשקיף ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה") לרישום למסחר אשר ניתן לה בעת שהוצעו יחידותיה לציבור לראשונה.

#### 3.2.1 מאפיינים עיקריים של קרן הסל:

- א. **מדיניות השקעות**  
קרן הסל היא קרן מחקה שייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה.
  - ב. **דרכי רכישת היחידות ומימושו**  
את היחידות ניתן לרכוש ולממש בשתי דרכים: רכישה במהלך המסחר, כאמור בסעיף ג' להלן, או הגשת הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון כמוסבר בסעיף ד' להלן.
  - ג. **מסחר ביחידות**  
קרן הסל היא קרן סגורה אשר יחידותיה נסחרות בבורסה, ובהתאם, בשונה מקרן פתוחה, כאשר יחידה נרכשת או נמכרת במהלך המסחר בבורסה, נקבע מחירה במסחר בבורסה. בנסיבות אלה עשוי להיווצר הפרש, חיובי או שלילי, בין מחיר היחידה בבורסה לשווייה בפועל הנגזר מהשווי הנקי של נכסיה.
  - ד. **פדיון ויצירה**  
בנוסף למסחר ביחידות הקרן, בדומה לקרן פתוחה, לבעל יחידה קיימת אפשרות ליצור או לפדות יחידות מול מנהל הקרן לפי מחיר יחידה/פדיון בכל יום חישוב מחירים, בהתאם להזמנות ליצירה או לפדיון שיגיש באמצעות חבר בורסה עד לשעה היעודה. ביצירה, תתווסף על מחיר היחידה בקרן סל עמלת יצירה ובפדיון - תנוכה ממחיר הפדיון עמלת פדיון. עמלות אלו יועברו לנכסי הקרן, ומטרתן לפצות את הקרן על כך שהיא נדרשת להתכסות או לממש נכסים בשל היצירות והפדיונות בסוף היום, לעתים במחירים שאינם מיטביים, ואשר עשויים להפריע לה להשיג את ייעודה.
  - ה. **פרסום מחירים**  
מנהל קרן יפרסם ביחס לכל קרן סל שבניהולו את מחיר היחידה בתוספת עמלת יצירה, מחיר הפדיון בניכוי עמלת פדיון ושווי היחידה (NAV).
  - ו. **מינוי עושה שוק**  
מנהל הקרן ימנה לקרן הסל עושה שוק ביחידות הקרן וזאת כדי להגביר את הסחירות ביחידות הקרן. הפער בין מחיר היחידה בבורסה לשווייה, כאמור בסעיף ג' לעיל, תלוי בין השאר במידת הסחירות של יחידות הקרן, ועל כן הגברת הסחירות צפויה להביא לצמצום פער זה. עושה שוק כאמור יהיה חברה שעיסוקה הבלעדי הוא פעילות עשיית שוק.
  - ז. **"מחסנית" יחידות רדומות**  
לקרן הסל מלאי של יחידות רדומות ("מחסנית"), מתוכו יוכל מנהל הקרן להיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא יתבטלו אלא יהפכו ליחידות רדומות וייוספו למחסנית.
  - ח. **"הרחבת" מחסנית**  
על מנת להבטיח סחירות ביחידות, מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות לקרן מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לצורך מכירתן במסחר בידי עושה השוק והיענות לבקשות יצירה מהציבור.
  - ט. **דמי ניהול משתנים**  
ככל קרן, קרן הסל אינה מוצר המבטיח תשואה. ההכנסה שמניבים נכסי הקרן, כמו ריבית ודיווידנדים, היא חלק מנכסי הקרן ובעלי היחידות זכאים לה. יחד עם זאת, מנהל קרן שיבחר בכך יהיה רשאי, בהתאם להוראות ולתנאים המפורטים בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017 (להלן-תקנות קרנות מחקות), לקבוע מנגנון דמי ניהול משתנים, אשר בנסיבות מסוימות יאפשר למנהל הקרן לבטל או לצמצם, את הפער בין תשואת הקרן לבין השינוי במחיר נכס המעקב בתקופת החישוב, על ידי תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן עלתה על תשואת נכס המעקב (דמי ניהול חיוביים) ועל ידי החזר דמי ניהול כאשר הפרש העקיבה בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב, שלילי (דמי ניהול שליליים), בשיעור מסוים.
  - י. **תשלום למי שמחזיק יחידות של קרן מחקה שבניהולו של מנהל הקרן**  
מנהל קרן יהיה רשאי לשלם מאמצעיו תשלום, בשיעור מסוים אחד שקבע, שלא יעלה על דמי הניהול הקבועים בתוספת שכר הנאמן (לפי הרלוונטיות לכל קרן), לכל מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרתו בתקנות קרנות מחקות.
- ניתן למצוא מידע על הקרנות כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצא"ב בקישור שכתובתו: <https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3>

3.2.2. קרנות סל שבניהול מנהל הקרן (הנתונים בטבלה נכונים ליום 26.06.2025, אלא אם צויין אחרת):

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן
											שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>				
קרן סל מקבילה*	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.02%	0.05%	0.2%	קרן סל - סגורה	1144690	תכלית סל (00) תל בונד צמודות-יתר	
קרן סל מקבילה*	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	25.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.25%	0.02%	0.05%	0.25%	קרן סל - סגורה	1145184	תכלית סל (00) תל בונד שקלי	
	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	09.11.2020	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.03%	0.05%	0%	קרן סל - סגורה	1169333	תכלית סל (00) תל בונד שקלי 50	
	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.00%	0.15%	קרן סל - סגורה	1144971	תכלית סל (00) תל גוב-לא צמודות	

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.10%	*פטורה סוג 1	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.02%	0.05%	0%	קרון סל - קרון סגורה	1144633	תכלית סל (00) תל גוב-מק"מ	.5	
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.05%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1145176	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 5-10	.6	
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.05%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1145143	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי	.7	
	0.10%	*פטורה סוג 1	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.10%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1144609	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 0-2	.8	
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.05%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1145150	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 2-5	.9	

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>9</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.05%	0.15%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה שקליות, ריבית קבועה - ארוך	קרן סל - קרן סגורה	1145168	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי +5	.10
קרן סל כשרה <sup>8</sup>	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-14:00 ב-ה-15:00	18.2.2025	א - ה	דוד כצנלסון, 2/2025	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.0001%	0.00%	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, מדי, בריבית קבועה	קרן סל - קרן סגורה	1216480	תכלית סל (00) כשרה תל בונד 60 צמודות <sup>10</sup>	.11
קרן סל כשרה <sup>8</sup>	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-14:00 ב-ה-15:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0%	0.00%	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, מדי, בריבית קבועה	קרן סל - קרן סגורה	1155118	תכלית סל (00) כשרה תל בונד צמודות-יתר	.12
קרן סל מקבילה <sup>9</sup>	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.25%	0.02%	0.05%	0.25%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, מדי, בריבית קבועה	קרן סל - קרן סגורה	1145101	תכלית סל (00) תל בונד 60 צמודות <sup>11</sup>	.13

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.015%	0.05%	0.2%	קרון סל - קרון סגורה	1144823	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות-בנקים ללא COCO <sup>12</sup>	.14	
	0.10%	*פטורה סוג 1	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.00%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1145077	תכלית סל (00) תל גוב-משתנה שקלי <sup>13</sup>	.15	
	0.10%	*פטורה סוג 1	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.10%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1144591	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות	.16	
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	4.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.15%	0.02%	0.05%	0.15%	קרון סל - קרון סגורה	1145085	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 2-5	.17	

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור שער החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר הנאמן <sup>2</sup>	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	21.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.02%	0.00%	0.2%	אג"ח בארץ כללי	קרן סל - קרן סגורה	1144070	תכלית סל (00) -All-Bond ריבית משתנה שקלי <sup>14</sup>	.18
קרן סל כשרה <sup>8</sup>	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-14:00 ב-15:00	25.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.0001%	0.00%	0%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, ריבית קבועה	קרן סל - קרן סגורה	1155183	תכלית סל (00) כשרה תל בונד שקלי	.19
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.25%	0.02%	0.05%	0.25%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, ריבית קבועה	קרן סל - קרן סגורה	1143791	תכלית סל (00) תל בונד 20 צמודות <sup>15</sup>	.20
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.02%	0.00%	0.2%	אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, ריבית קבועה	קרן סל - קרן סגורה	1145093	תכלית סל (00) תל בונד 40 צמודות <sup>16</sup>	.21

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>3,2</sup> המנהל <sup>3,2</sup>	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>					
קרן סל כשרה <sup>8</sup>	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-14:00 ב-ה-15:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.0001%	0.00%	0%	קרן סל - סגורה	1155100	תכלית (00)!(?) כשרה תל בונד-תשואות צמודות	.22	
	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	25.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.02%	0.05%	0.2%	קרן סל - סגורה	1144260	תכלית (00)!(?) תל בונד תשואות שקל	.23	
קרן סל מקבילה <sup>9</sup>	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	18.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.02%	0.05%	0.2%	קרן סל - סגורה	1145259	תכלית (00)!(?) תל בונד-תשואות צמודות	.24	
	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	25.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.20%	0.02%	0.05%	0.2%	קרן סל - סגורה	1144377	תכלית (00)!(?) תל בונד גלובל שקלי <sup>17</sup>	.25	

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור שכר <sup>2</sup> שבו החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>3,2</sup> המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.10%	פטורה* 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב- 16:00	3.3.2025	א - ה	דוד כצנלסון, 3/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.25%	0.03%	0.00%	0.25%	קרון סל - קרון סגורה	1213461	תכלית סל (0A) אינדקס מדורג פיזור רחב	.26	
	0.10%	פטורה* 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב- 16:00	25.10.2018	א - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.25%	0.015%	0.10%	0.25%	קרון סל - קרון סגורה	1144013	תכלית סל (0B) תל בונד מאגר	.27	
	0.10%	פטורה* 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.25%	0.02%	0.10%	0.25%	קרון סל - קרון סגורה	1143700	תכלית סל (40) ת"א 35	.28	
	0.10%	פטורה* 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.50%	0.02%	0.10%	0.6%	קרון סל - קרון סגורה	1143783	תכלית סל (40) ת"א 90	.29	
	0.20%	פטורה* 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.90%	0.02%	0.20%	1%	קרון סל - קרון סגורה	1145044	תכלית סל (40) ת"א SME60	.30	

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.35%	0.015%	0.20%	0.45%	מניית בארץ, מניית ענפים, נדליין ובנייה	קרן סל - קרן סגורה	1144559	תכלית סל (40) ת"א נדליין	.31
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.50%	0.015%	0.10%	0.5%	מניית בארץ, מניית ענפים, פיננסים	קרן סל - קרן סגורה	1144161	תכלית סל (40) ת"א פיננסים	.32
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.90%	0.03%	0.10%	1%	מניית בארץ, שוי שוק, Small Cap	קרן סל - קרן סגורה	1144575	תכלית סל (40) ת"א צמיחה	.33
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	23.6.2021	א - ה	דוד כצלסון 6/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.00%	0.03%	0.10%	0%	מניית בארץ, מניית ענפים, נדליין ובנייה	קרן סל - קרן סגורה	1176536	תכלית סל (40) ת"א-בנייה	.34
לקרן מגבלת מספר יחידות מזער/ מרבי לרכישה מזערי- 2,923 מירבי- 29,227	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה- 16:00	1.11.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.45%	0.02%	0.10%	0.5%	מניית בארץ, מניית ענפים, בנקאות ואשראי חוץ בנקאי	קרן סל - קרן סגורה	1143726	תכלית סל (40) אינדקס בנקים ישראל	.35

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן	
											שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>3,2</sup> המנהל	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>					
קרן סל כשרה <sup>8</sup>	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-14:00 ב-15:00	1.11.2018	א - ה	אלמגור - עדי רגיואן 1/2019 בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.00%	0.0001%	0.00%	0%	מניות בארץ, מניות לפי שוק, Mid Cap & Large	קרן סל - קרן סגורה	1155373	תכלית סל (40) כשרה ת"א 125	.36	
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	8.8.2023	א - ה	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.30%	0.03%	0.10%	0.4%	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, ביטוח	קרן סל - קרן סגורה	1197698	תכלית סל (40) ת"א -ביטוח	.37	
קרן סל מקבילה <sup>9</sup>	0.10%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	1.11.2018	א - ה	אלמגור - עדי רגיואן 1/2019 בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.25%	0.02%	0.10%	0.25%	מניות בארץ, מניות לפי שוק, Mid Cap & Large	קרן סל - קרן סגורה	1143718	תכלית סל (40) ת"א 125	.38	
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	1.11.2018	א - ה	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.50%	0.03%	0.20%	0.5%	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, נפט, גז ואנרגיה	קרן סל - קרן סגורה	1144807	תכלית סל (40) ת"א נפט וגז	.39	
	0.20%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-16:00	1.11.2018	א - ה	אלמגור - עדי רגיואן 1/2019 בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.40%	0.02%	0.10%	0.5%	מניות בארץ, מניות לפי שוק, All Cap	קרן סל - קרן סגורה	1145036	תכלית סל (40) תל דיב	.40	
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	ב-16:00	7.12.2018	ב - ה	אלמגור - עדי רגיואן 4/2021 בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.00%	0.03%	0.00%	0%	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת	קרן סל - קרן סגורה	1145242	תכלית סל (4A) משולבת מניות חול מנוטרלת מט"ח חודשי	.41	
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	ב-16:00	23.11.2018	ב - ה	אלמגור - נתנאל דנוך 11/2018 בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.55%	0.03%	0.30%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות גלובליות - מנוטרלת מט"ח	קרן סל - קרן סגורה	1144336	תכלית סל (4A) MSCI AC World מנוטרלת דולר	.42	

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1143825	תכלית סל (4A) י DAX מנוטרלת מט"ח	.43
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- כללי	קרן סל - קרן סגורה	1143767	תכלית סל (4A) י EURO STOXX 50 מנוטרלת מט"ח	.44
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	1.20%	0.03%	0.00%	1.3%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1145127	תכלית סל (4A) י FTSE 100 מנוטרלת מט"ח	.45
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.90%	0.03%	0.00%	1%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144856	תכלית סל (4A) י FTSE 250 מנוטרלת מט"ח	.46

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	1.40%	0.03%	0.00%	1.5%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אסיה ופסיפיק - שווקים מתעוררים	קרן סל - קרן סגורה	1143742	תכלית סל (4A) Hang Seng China מט"ח מנוטרלת	.47
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.85%	0.03%	0.00%	0.95%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אסיה ופסיפיק - שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144468	תכלית סל (4A) NIKKEI 225 מנוטרלת מט"ח	.48
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה - שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1143817	תכלית סל (4A) S&P 500 מנוטרלת מט"ח	.49
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.40%	0.03%	0.00%	0.5%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Financial	קרן סל - קרן סגורה	1144849	תכלית סל (4A) S&P Financial מנוטרלת מט"ח	.50

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>3,2</sup> המנהל	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>					
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.50%	0.03%	0.00%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנטרלת מט"ח, Technology	קרן סל - קרן סגורה	1143965	תכלית סל (4A) S&P Technology מנטרלת מט"ח	.51
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנטרלת מט"ח, אירופה- כללי	קרן סל - קרן סגורה	1143833	תכלית סל (4A) STOXX Europe 600 מנטרלת אירו	.52
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	26.2.2025	ב - ה	אורי שמש, 2/2025	אלמגור - נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.30%	0.01%	0.00%	0.4%	מניות בחו"ל, מניות גלובליות - מנטרלת מט"ח	קרן סל - קרן סגורה	1213420	תכלית סל (4A) World Quality iNDEX מנטרלת דולר	.53
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1143734	תכלית סל (4A) NASDAQ 100 מנטרלת מט"ח	.54
	0.20%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	א- 15:00, ב-ה - 16:00	3.3.2025	א - ה	דוד כצנלסון, 3/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.47%	0.025%	0.00%	0.5%	מניות בארץ, מניות שווי שוק, Mid Cap	קרן סל - קרן סגורה	1213578	תכלית סל (4A) אינדקס מיד קאפ ישראל ללא נדל"ן	.55

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>3,2</sup> המנהל <sup>2</sup>					
	0.30%	פטורה* סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	7.12.2018	ב - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.00%	0.03%	0.00%	0%	מניות בחו"ל, מניות קרן משולבת	קרן סל - קרן סגורה	1143882	תכלית סל (4A) S&P משולבת Consumer S&P (50%) י Staples (50%) מנוטרלת מט"ח חודשי	.56
	0.30%	פטורה* סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.70%	0.03%	0.00%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Internet	קרן סל - קרן סגורה	1144831	תכלית סל (4A) DJ Internet Composite מנוטרלת מט"ח	.57
	0.30%	פטורה* סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	1.15%	0.03%	0.00%	1.25%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144948	תכלית סל (4A) IPOX 100 US מנוטרלת מט"ח	.58
	0.30%	פטורה* סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.80%	0.03%	0.00%	0.9%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144914	תכלית סל (4A) S&P 500 Dividend Aristocrats מנוטרלת מט"ח	.59

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.9%	מניית בחו"ל, מניית גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144955	תכלית סל (4A) S&P MidCap 400 מנוטרלת מט"ח	.60
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.80%	0.03%	0.30%	0.8%	מניית בחו"ל, מניית גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- שוקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144054	תכלית סל (4A) CAC 40 מנוטרלת מט"ח	.61
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.75%	0.03%	0.30%	0.85%	מניית בחו"ל, מניית גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אירופה- שוקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1145309	תכלית סל (4A) MDAX מנוטרלת מט"ח	.62
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.70%	0.03%	0.30%	0.8%	מניית בחו"ל, מניית גלובליות - מנוטרלת מט"ח	קרן סל - קרן סגורה	1143866	תכלית סל (4A) MSCI World מנוטרלת דולר	.63

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.70%	0.03%	0.30%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1145234	תכלית סל Russell 2000 מנוטרלת מט"ח	.64
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.70%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות ענפים - בחו"ל מנוטרלת מט"ח, Health Care	קרן סל - קרן סגורה	1145333	תכלית סל (4A) S&P Health Care מנוטרלת מט"ח	.65
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	23.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.70%	0.03%	0.30%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות ענפים - בחו"ל מנוטרלת מט"ח, Industrial	קרן סל - קרן סגורה	1143858	תכלית סל (4A) S&P Industrial מנוטרלת מט"ח	.66
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	25.11.2020	ב - ה	אורי שמש 11/2020	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.40%	0.03%	0.00%	0.5%	מניות בחו"ל, מניות ענפים - בחו"ל חשופת מט"ח, Technology	קרן סל - קרן סגורה	1169341	תכלית סל (4D) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב	.67

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>1</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 16:00	26.10.2022	ב - ה	אורי שמש 10/2022	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.29%	0.01	0.00%	0.4%	מניית בחו"ל, מניית גלובליות - מניית מנוטרלת	קרן סל - קרן סגורה	1189596	תכלית סל (4D) אינדקס ערך עולמי מנוטרלת דולר	.68
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	26.10.2022	ב - ה	אורי שמש 10/2022	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.29%	0.01	0.00%	0.4%	מניית בחו"ל, מניית גלובליות - חשופת מט"ח	קרן סל - קרן סגורה	1189604	תכלית סל (4D) אינדקס צמיחה עולמי	.69
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.50%	0.03%	0.30%	1.5%	סחורות, סחורה	קרן סל - קרן סגורה	1144534	תכלית סל (4D) חוזה Bloomberg Brent Crude	.70
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.50%	0.03%	0.30%	1.5%	סחורות, סחורה	קרן סל - קרן סגורה	1144542	תכלית סל (4D) חוזה Bloomberg Silver	.71
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	7.12.2018	ב - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.03%	0.00%	0%	מניית בחו"ל, מניית קרן משולבת	קרן סל - קרן סגורה	1144518	תכלית סל (4D) משולבת מניית ארהב חודשי	.72

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>4</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.10%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה	ב-ה - 15:00	13.12.2018	ב - ה	דוד כצנלסון, 4/2021	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.00%	0.03%	0.00%	0.7%	אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה משולבת - חשיפה מרבית מעל 10% מניות	קרן סל - קרן סגורה	1144997	תכלית סל (4D) משולבת אגח ממשלתי (80%) מניות חול (20%) חודשי	.73
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.50%	0.03%	0.00%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Cyber Security	קרן סל - קרן סגורה	1144252	תכלית סל (4D) ISE Cyber Security	.74
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.70%	0.03%	0.00%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144302	תכלית סל (4D) S&P 500 Low Volatility	.75
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.35%	0.03%	0.00%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Aerospace & Defense	קרן סל - קרן סגורה	1144310	תכלית סל (4D) S&P Aerospace & Defense	.76

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>4</sup>	
											שיעור שכר <sup>2</sup> שבו החל משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.00%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מטי"ח, Consumer Discretionary	קרן סל - קרן סגורה	1143957	תכלית סל (4D) S&P Consumer Discretionary	.77
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.00%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מטי"ח, Consumer Staples	קרן סל - קרן סגורה	1143981	תכלית סל (4D) S&P Consumer Staples	.78
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.35%	0.03%	0.00%	0.35%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מטי"ח, Energy	קרן סל - קרן סגורה	1144278	תכלית סל (4D) S&P Energy	.79
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.35%	0.03%	0.00%	0.45%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מטי"ח, Financial	קרן סל - קרן סגורה	1143841	תכלית סל (4D) S&P Financial	.80

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן	
											שיעור שבו החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 נש.ע.נ.	0.50%	0.03%	0.30%	0.5%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Health Care	קרן סל - קרן סגורה	1143999	תכלית סל (4D) S&P Health Care	.81
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי אירו)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש.ע.נ.	0.50%	0.03%	0.30%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אירופה- כללי	קרן סל - קרן סגורה	1144427	תכלית סל (4D) EURO STOXX 50	.82
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש.ע.נ.	0.70%	0.03%	0.30%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144385	תכלית סל (4D) S&P 500	.83
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש.ע.נ.	0.60%	0.03%	0.30%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אירופה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144104	תכלית סל (4D) DAX	.84

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>4</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש ע.נ.	1.40%	0.03%	0.00%	1.5%	סחורות, סחורה	קרן סל - קרן סגורה	1144666	תכלית סל (4D) LBMA Gold Price AM	.85
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש ע.נ.	0.93%	0.03%	0.30%	1%	מניות בחו"ל, מניות גלובליות - מט"ח חשופת	קרן סל - קרן סגורה	1144237	תכלית סל (4D) MSCI AC World	.86
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש ע.נ.	0.55%	0.03%	0.00%	0.55%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, גלובלי- שוקים מתעוררים	קרן סל - קרן סגורה	1144450	תכלית סל (4D) MSCI Emerging Markets	.87
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 נש ע.נ.	0.70%	0.03%	0.30%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שוקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144401	תכלית סל (4D) NASDAQ 100	.88

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת הפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>4</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	1.00%	0.03%	0.30%	1.2%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Biotechnology	קרן סל - קרן סגורה	1144526	תכלית סל (4D) NASDAQ Biotechnology	.89
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.30%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144484	תכלית סל (4D) Russell 2000	.90
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	30.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.55%	0.03%	0.00%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144906	תכלית סל (4D) S&P 500 Dividend Aristocrats	.91
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי אירו)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.20%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Technology	קרן סל - קרן סגורה	1150895	תכלית סל (4D) TecDAX	.92

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>4</sup>	
											שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר <sup>3,2</sup> המנהל <sup>3,2</sup>	שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>					
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי ין יפני)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.00%	0.7%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק - שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1144419	תכלית סל (4D) NIKKEI 225	.93
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	19.9.2019	ב - ה	נתנאל דנוך 9/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.00%	0.8%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, REIT & Real Estate	קרן סל - קרן סגורה	1160159	תכלית סל (4D) US Indxx Industrial Real Estate & Logistics	.94
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	28.12.2020	ב - ה	אורי שמש 12/2020	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.40%	0.03%	0.00%	0.5%	מניות בחו"ל, מניות ענפים בחו"ל - חשופת מט"ח, Semiconductor	קרן סל - קרן סגורה	1170703	תכלית סל (4D) PHLX Semiconductor Sector	.95
	0.30%	*פטורה סוג 3	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי אירו)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.60%	0.03%	0.30%	0.6%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אירופה- כללי	קרן סל - קרן סגורה	1144724	תכלית סל (4D) STOXX Europe 600	.96

מאפיינים ייחודיים* אחרים*	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן <sup>4</sup>	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי אירו)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	אלמגור - בריטמן נאמניות בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.65%	0.03%	0.30%	0.65%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אירופה- שווקים מפותחים	קרן סל - קרן סגורה	1145283	תכלית סל (4D) MDAX	.97
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי רופי הודו)	ב-ה - 16:00	16.11.2018	ב - ה	נתנאל דנוך 11/2018	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	1.10%	0.03%	0.00%	1.2%	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אסיה ופסיפיק- שווקים מתעוררים	קרן סל - קרן סגורה	1144112	תכלית סל (4D) MSCI India	.98
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה, קרן להשקעות חוץ (מטבע דולר ארה"ב)	ב-ה - 16:00	10.06.2025	ב - ה	אורי שמש 6/2025	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.00%	0.03%	0.00%	0.2%	נכסים דיגיטליים, Bitcoin	קרן סל - קרן סגורה	1217835	תכלית סל (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)	.99
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א- 15:00 ב-ה - 16:00	13.12.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.ג.	0.50%	0.03%	0.00%	0.6%	ממונפות, ממונפות בחסר בסיכון גבוה, מניות בארץ	קרן סל - קרן סגורה	1144187	תכלית סל (60) חסר ת"א 35 <sup>18</sup> (3472.88)	.100

מאפיינים ייחודיים* אחרים	שיעור עמלת פדיון/ יצירה	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן <sup>6,7</sup>	מיסוי	שעה ייעודה	המועד הקובע לתחילת הצעת יחידות/ מועד תחילת הצעת יחידות הקרן לראשונה	ימי המסחר של הקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	נאמן	מטבע פדיון והערך הנקוב	שכר				סיווג	סוג הקרן	מספר קרן	שם הקרן	
											שיעור החזר למוסדי <sup>5</sup>	שיעור שכר <sup>2</sup> הנאמן	דמי ניהול משתנים <sup>2,3,4</sup>	שיעור שכר המנהל <sup>3,2</sup>					
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	14.11.2019	א - ה	עדי רגיואן 11/2019	אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.40%	0.02%	0.00%	0.5%	ממונפות, קרן סל - קרן סגורה	1161033	תכלית סל (60) חסר ת"א 90 (3650.64)	.101	
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	13.12.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.03%	0.00%	1.5%	ממונפות, קרן סל - קרן סגורה	1144716	תכלית סל (60) ממונפת בחסר ת"א 35 פי 2 חודשי	.102	
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	13.12.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.03%	0.00%	1.5%	ממונפות, קרן סל - קרן סגורה	1144658	תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 2 חודשי	.103	
	0.30%	*פטורה 3 סוג	לא	פטורה	א-15:00 ב-ה-16:00	13.12.2018	א - ה	עדי רגיואן 1/2019	הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ	1 ש.ע.נ.	0.00%	0.03%	0.00%	1.25%	ממונפות, קרן סל - קרן סגורה	1144708	תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 3 חודשי	.104	

<sup>1</sup> מקרא לתשקיף זה:

חשיפה למט"ח:	חשיפה למניות:
0 - ללא חשיפה;	0 - ללא חשיפה;
A - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	1 - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	2 - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
C - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	3 - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
E - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	5 - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
F - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	6 - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

<sup>2</sup> שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן מחושבים ב-10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.  
<sup>3</sup> מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, לפיו לא יעלה מנהל הקרן את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים ככל שרלוונטי) (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית<sup>4</sup>, וכי במקרה שיחליט על העלאת שכר, יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש, למעט במקרים שפורטו במתווה כאמור<sup>5</sup>.

<sup>4</sup> להסבר אודות דמי הניהול המשתנים ראו בפרק שכותרתו "דמי ניהול משתנים", סעיף 20. יובהר כי דמי ניהול משתנים הם חלק משכר מנהל הקרן וניתן לעדכן אותם אך ורק בראשון בינואר בכל שנה.

<sup>5</sup> 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. יתכן וישנו החזר למוסדי גם בגין שכר נאמן. לפרטים ראו פרק 19 בהמשך התשקיף.

<sup>6</sup> "שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות" מפורטים בפרק 16 לתשקיף זה.

<sup>7</sup> ראה לעניין זה הרחבה בפרק 16 לתשקיף זה ובין היתר, לעניין תשלומים שעשויים להיגבות מנכסי הקרנות.

<sup>8</sup> מפץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

<sup>9</sup> קרן סל כשרה כמשמעותה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוטר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994 (להלן- "תקנות הנכסים"). קרן סל מקבילה כמשמעותה בתקנות הנכסים.

& ככלל בקרנות הסגורות לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערית/ שווי יצירה מירבי למעט קרן סל מסי 1143726 כמצוין בטבלה לעיל. **מנהל קרן רשאי לשנות את המספר המירבי, או לבטלו, לאחר שיגיש על כך דו"ח לרשות ויפרסמו. מנהל קרן רשאי להגדיל את מספר יחידות הקרן אשר ירשמו למסחר, לאחר שקיבל את אישור הבורסה לני"ע בתל-אביב ובהתאם להוראות הדין.**

<sup>10</sup> במקרה שהראשון בינואר אינו יום מסחר - יום המסחר הראשון בשנה.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים לעניין זה, ר' [באתר רשות ניירות ערך](#).

<sup>12</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) כשרה תל בונד 60".

<sup>13</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) תל בונד 60".

<sup>14</sup> עד ליום 17.07.2024 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) תל בונד צמודות בנקים".

<sup>15</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) תל גוב-משתנה".

<sup>16</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) All-Bond - ריבית משתנה".

<sup>17</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) תל בונד 20".

<sup>18</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) תל בונד 40".

<sup>19</sup> עד ליום 01.03.2025 שם הקרן היה: "תכלית סל (00) תל בונד גלובל".

<sup>20</sup> עד ליום 26.10.2024 שם הקרן היה: "תכלית סל (60) חסר ת"א 35 (2133.6)".

#### 4. המנהל הכללי של מנהל הקרן

##### 4.1. ליאור כגן, מנכ"ל במנהל הקרן

מס' ת.ז.: 027297043.

שנת לידה: 1974.

כתובת מגורים: כוכב 25, הוד השרון 4522818.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

תואר אקדמי: מוסמך במנהל עסקים מהאוניברסיטה הפתוחה, בוגר ניהול וכלכלה מהאוניברסיטה הפתוחה. אינו בעל רישיון לניהול תיקים.

מועד תחילת כהונה כמנהל כללי של מנהל הקרן: 01.02.2023.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מ-02/2023 ואילך – מנכ"ל מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

החל מ-04/2014 ועד 01/2023 – מנכ"ל שותף בחברת סמארט בטא בע"מ

עיסוקים נוכחיים נוספים על תפקידו במנהל הקרן:

החל מ-09/2023 ואילך – יו"ר דירקטוריון מיטב ברוקראז' בע"מ

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן: אינו ממלא תפקידים נוספים במנהל הקרן.

##### 4.2. חילופי מנכ"ל

מספר המנהלים הכלליים שחדלו לכהן במנהל הקרן ושמותיהם, בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

#### 5. דירקטוריון מנהל הקרן

##### 5.1. רפי ניב, יו"ר דירקטוריון

מס' ת.ז.: 058255167

שנת לידה: 1963

כתובת מגורים: אנפה 5, אבן יהודה 40500

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

תואר אקדמי: מוסמך במנהל עסקים מ אוניברסיטת בר-אילן, B.sc מהנדס תעשייה וניהול מהטכניון- מכון טכנולוגי לישראל.

מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן: 01.02.2023.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:

החל מ-02/2010 ועד 01/2023 – מנכ"ל מיטב קרנות נאמנות בע"מ<sup>1</sup>.

תפקיד נוסף במנהל הקרן: אינו ממלא תפקידים נוספים במנהל הקרן.

בעל ידע מקצועי<sup>2</sup> מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים).

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן: לא.

##### 5.2. צבי סטפק, דירקטור

מס' ת.ז.: 007957319

שנת לידה: 1946

כתובת מגורים: הרב ניסים 9, תל אביב 6961017.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

תואר אקדמי: מוסמך במנהל עסקים, בוגר בהיסטוריה כללית ויהודית, אוניברסיטת תל אביב.

מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן: 34.3.2010<sup>3</sup>.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:

החל מ-04/2020 ועד היום – יו"ר דירקטוריון בחברת קפיטליזם קשוב ישראל בע"מ חל"צ.

החל מ-03/2019 ועד היום – דירקטור בחברת אבנר סטפק בע"מ.

החל מ-03/2019 ועד היום – דירקטור בחברת ר. סטפק בע"מ.

החל מ-03/2019 ועד היום – דירקטור בחברת סטפק צבי בע"מ.

החל מ-08/2017 ועד 03/2021 – יו"ר דירקטוריון בחברת נוקס בע"מ.

החל מ-04/2017 ועד היום – חבר ועדת השקעות בחברת מיטב גמל ופנסיה בע"מ.

החל מ-01/2015 ועד היום – דירקטור בחברת קפיטליזם קשוב ישראל בע"מ חל"צ.

החל מ-08/2013 ועד היום – יו"ר דירקטוריון מיטב ני"ע והשקעות בע"מ.

החל מ-03/2013 ועד היום – דירקטור בחב' נילי (אמיר) החזקות בע"מ.

החל מ-03/2009 ועד היום – דירקטור בחב' מיטב בית השקעות בע"מ.

<sup>1</sup> יצוין כי המועד אשר צוין לעיל כמועד תחילת כהונה של מר רפי ניב כמנכ"ל במנהל הקרן תואם את מועד תחילת כהונתו כמנכ"ל בחברת מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ טרם המיזוג עם מנהל הקרן, לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 01.04.2019 (מס' אסמכתא: 2019-03-030973) (להלן: "המיזוג").

<sup>2</sup> ידע מקצועי - כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 (להלן "ידע מקצועי").

<sup>3</sup> יצוין כי המועד אשר צוין לעיל כמועד תחילת כהונה של מר צבי סטפק כדירקטור במנהל הקרן תואם את מועד תחילת כהונתו כדירקטור בחברת מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ טרם המיזוג

החל מ- 12/2003 ועד היום – דירקטור בחברת מאיה החזקות (יעלים) בע"מ.  
**תפקיד נוסף במנהל הקרן:** אינו ממלא תפקידים נוספים במנהל הקרן.  
**בעל ידע מקצועי<sup>1</sup> מכח:** השכלה (מוסמך במנהל עסקים) ונסיון מקצועי.<sup>2</sup>  
**מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור:** 0  
**בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן:** דודו של ערן סטפק, מנהל השקעות בכיר וסמנכ"ל במנהל הקרן. אביהם של מר אבנר סטפק, גב' רחל סטפק ומר אמיר סטפק, שהינם בעלי עניין במנהל הקרן.

**5.3. שי בן עמר, דירקטור**

מס' ת.ז.: 025014960

שנת לידה: 1972

כתובת מגורים: סמטת במעלה 4, רמת השרון 4726720

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

**תואר אקדמי:** בוגר כלכלה ופילוסופיה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב.

**מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן:** 21.10.2018<sup>3</sup>

**עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:**

החל מ- 06/2016 ועד היום – מנהל מחלקת מחקר במיטב בית השקעות בע"מ.

**תפקיד נוסף במנהל הקרן:** חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות, חבר ועדה לשערוכים מיוחדים וחבר ועדה לעסקאות מיוחדות.

**בעל ידע מקצועי<sup>2</sup> מכח:** השכלה (מוסמך במנהל עסקים).

**מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור:** 0

**בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן:** לא.

**5.4. יוני ברעם, דירקטור**

מס' ת.ז.: 042253468

שנת לידה: 1981

כתובת מגורים: האגדה 7, רמת גן 5237747

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

**תואר אקדמי:** בוגר כלכלה ואמנות רב תחומית, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב.

**מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן:** 4.4.2019

**עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:**

החל מ- 02/2017 ועד היום – סמנכ"ל מסחר במיטב טרייד בע"מ.

**תפקיד נוסף במנהל הקרן:** חבר ועדת השקעות, חבר ועדה לשערוכים מיוחדים וחבר ועדה לעסקאות מיוחדות.

**בעל ידע מקצועי<sup>1</sup> מכח:** השכלה (מוסמך במנהל עסקים).

**מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור:** 0

**בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן:** לא.

**5.5. נויט יודוביץ ברוך, דירקטורית חיצונית**

מס' ת.ז.: 058873480

שנת לידה: 1964

כתובת מגורים: הדר 98, קדרון 7079500.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: הדר 98, קדרון 7079500.

**תואר אקדמי:** מוסמך במנהל עסקים התמחות במימון וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, בוגר כלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב.

**מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן:** 11.04.2021

**עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:**

החל מ- 08/2023 ועד היום – חברה בוועדת השקעות של שמיר אגש"ח.

החל מ- 01/2021 ועד היום – משמשת כמבקרת פנים של Amdocs.

החל מ- 02/2018 ועד 12/2020 – ראש אגף ניהול סיכונים בבנק לאומי לישראל בע"מ.

**תפקידים נוספים במנהל הקרן:** יו"ר וחברת ועדת ביקורת.

<sup>1</sup> ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 (להלן "ידע מקצועי").

<sup>2</sup> נסיון מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

<sup>3</sup> יצוין כי המועד אשר צוין לעיל כמועד תחילת כהונה של מר שי בן עמר כדירקטור במנהל הקרן תואם את מועד תחילת כהונתו כדירקטור בחברת מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ טרם המיזוג.

בעל ידע מקצועי<sup>1</sup> מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים)  
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.  
בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן: לא.

**5.6. ליאורה קפלן, דירקטורית חיצונית**

מס' ת.ז.: 032031361

שנת לידה: 1975

כתובת מגורים: יעקב אורלנד 5, רעננה 4322947.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: יעקב אורלנד 5, רעננה 4322947.

תואר אקדמי: בוגרת יחסים בינלאומיים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן: 06.08.2023

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:

החל מ-01/2023 ועד 05/2024 - סמנכ"ל מחקר ופיתוח עסקי בטראסט קפיטל מנג'מנט.

החל מ-07/2022 ועד 04/2023 - דירקטורית חיצונית, יו"ר וועדת השקעות, חברה בוועדת ביקורת, באפסילון קרנות נאמנות.

החל מ-07/2012 ועד 05/2022 - ראש ענף מחקר ומערכות בבנק לאומי בע"מ.

תפקידים נוספים במנהל הקרן: חברת ועדת ביקורת, חברת ועדת השקעות, יו"ר וחברת ועדה לשערוכים מיוחדים ויו"ר וחברת ועדה לעסקאות מיוחדות.

בעל ידע מקצועי<sup>1</sup> מכח: נסיון מקצועי<sup>2</sup> (במשך כ-10 שנים שימשה כראש ענף מחקר שוק ההון בבנק לאומי).

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן: לא.

**5.7. רחל סטפק, דירקטורית**

מס' ת.ז.: 062860499

שנת לידה: 1982

כתובת מגורים: קהילת ורשה 63, תל אביב 6972115

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

תואר אקדמי: דוקטור לספרות עברית מאוניברסיטת תל אביב, מוסמכת במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, ובוגרת ספרות עברית ותקשורת מאוניברסיטת תל אביב.

מועד תחילת כהונה כדירקטור במנהל הקרן: 23.01.2022

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:

החל מ-11/2023 ועד היום - דירקטורית במיטב טרייד השקעות בע"מ.

החל מ-03/2022 ועד היום - מנהלת מחקר עסקי במיטב בית השקעות.

החל מ-05/2020 ועד היום - דירקטורית במיטב טרייד בע"מ.

החל מ-05/2018 ועד 02/2022 - מנהלת פרויקטים דיגיטליים ומנהלת תוכן האתר השיווקי במיטב בית השקעות בע"מ.

תפקיד נוסף במנהל הקרן: אינה ממלאת תפקידים נוספים במנהל הקרן.

בעל ידע מקצועי<sup>1</sup> מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים).

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0

בן משפחה של נושא משרה או בעל עניין במנהל הקרן: בת דודה של מר ערן סטפק, מנהל השקעות במנהל הקרן, הבת של מר צבי סטפק דירקטור במנהל הקרן ואחותו של מר אבנר סטפק, אחד מבעלי השליטה.

**5.8. חילופי דירקטורים:**

מספר חברי הדירקטוריון שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התסקיף: 0.

<sup>1</sup> ידע מקצועי - כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 (להלן "ידע מקצועי").

<sup>2</sup> נסיון מקצועי - כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

## 6. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן

### 6.1 שמות חברי ועדת ההשקעות שהינם דירקטורים במנהל הקרן:

6.1.1 שם: ליאורה קפלן, יו"ר ודח"צ

מועד תחילת כהונה חבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 08/2023

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן חבר ועדת השקעות: 0.

6.1.2 שם: שי בן עמר

מועד תחילת כהונה חבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 10/2018<sup>1</sup>

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן חבר ועדת השקעות: 0.

6.1.3 שם: יוני ברעם

מועד תחילת כהונה חבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 04/2019

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן חבר ועדת השקעות: 0.

### 6.2 להלן פרטים אודות חברי ועדת ההשקעות שאינם דירקטורים:

6.2.1 נתנאל דנוך, חבר ועדת השקעות

מס' ת.ז.: 040776635

שנת לידה: 1981

כתובת מגורים: סעדיה ויוסף בשארי 7, ראשון לציון

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

תואר אקדמי: תואר בוגר בכלכלה מאוניברסיטת ת"א

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: אינו בעל רישיון מנהל תיקים<sup>2</sup>

מועד תחילת כהונה חבר ועדת השקעות במנהל הקרן: 4.10.2018

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על התפקידים במנהל הקרן:

החל מ-10/2018 ועד היום – מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.

תפקיד נוסף במנהל הקרן: מנהל השקעות, חבר ועדה לשערוכים מיוחדים וחבר ועדה לעסקאות מיוחדות.

בעל ידע מקצועי<sup>3</sup> מכח: השכלה-בוגר בכלכלה, בעל ניסיון מקצועי של שנתיים לפחות (שימש מעל לשנתיים כסוחר

בחדר מסחר בחברות תעודות הסל כאמור לעיל).

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן חבר ועדת השקעות: 0.

### 6.3 חילופי חברי ועדת השקעות

מספר חברי ועדת ההשקעות שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

<sup>1</sup> יצוין כי המועד אשר צוין לעיל כמועד תחילת כהונה של מר שי בן עמר חבר ועדת השקעות במנהל הקרן תואם את מועד תחילת כהונתו כחבר ועדת השקעות בחברת מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ טרם המיזוג

<sup>2</sup> יצוין כי בהתאם להוראות הדין מנהל קרן רשאי להעסיק עובד של החברה המנפיקה (תכלית תעודות סל בע"מ) שעד לכניסת תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשע"ז 2017 השתתף בקבלת החלטות בחברה במשך 12 חודשים במהלך שלוש השנים שקדמו ליום התחילה שעניין ניהול תיק ההשקעות של תעודת סל, ואינו בעל רישיון מנהל תיקים ובלבד שהוסיף לעשות כן אצל אותה חברה מנפיקה או חברה קשורה לחברה המנפיקה כהגדרתה בחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968.

<sup>3</sup> ידע מקצועי - כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 (להלן "ידע מקצועי").

## 7. מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן

7.1. מספרם הכולל של המשתתפים בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי ההשקעות של הקרנות שבניהול מנהל הקרן (להלן - "מנהלי השקעות"), הינו: 22<sup>1</sup>.

## 7.2. להלן פרטים אודות מנהלי השקעות המכהנים כדירקטורים ו/או חברי ועדת ההשקעות

7.2.1. נתנאל דנוך, חבר ועדת השקעות  
ת.ז.: 040776635

## 7.3. להלן פרטים אודות מנהלי השקעות שאינם מכהנים כדירקטורים ו/או חברי ועדת ההשקעות:

7.3.1. אורי שמש

ת.ז.: 037104106

שנת לידה: 1985

תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 13121<sup>3,2</sup>

תואר אקדמי: תואר בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת אריאל, ותואר מוסמך בכלכלה, התמחות במימון ובנקאות מאוניברסיטת בר אילן.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 08/2014

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 3.10.2018

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ-10/2018 ועד היום - מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.2. עדי רג'ואן

ת.ז.: 036178416

שנת לידה: 1979

תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות

אינו בעל רשיון מנהל תיקים<sup>2</sup>.

תואר אקדמי: בוגר מנהל עסקים-התמחות במימון, המסלול האקדמי המכללה למנהל.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 08/2007

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 01/2019

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ-01/2019 ועד היום - מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.3. ערן סטפק

מס' ת.ז.: 029320983

שנת לידה: 1972.

תפקיד במנהל הקרן: סמנכ"ל במנהל הקרן, ומנהל השקעות בכיר.

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 4118.

תואר אקדמי: B.A בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית תל אביב-יפו.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 08/1999

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 01/2002

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ-06/2004 ועד היום - מנהל השקעות במיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.4. שלומי כהן

מס' ת.ז.: 025265844

שנת לידה: 1973.

תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 9434.

תואר אקדמי: תואר ראשון בכלכלה וניהול, התמחות במימון, המכללה למנהל.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 08/2007

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 02/2009.

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ-02/2009 ועד היום - ניהול השקעות בישיב בית השקעות (ניהול קרנות נאמנות) בע"מ אשר מוזגה לתוך

<sup>1</sup> נכון למועד זה אין תהליך של רוטציה ו/או השאלת עובדים מחברת עשיית השוק למנהל הקרן.  
<sup>2</sup> יצוין כי בהתאם להוראות הדין מנהל קרן רשאי להעסיק עובד של החברה המנפיקה שעד לכניסת תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשע"ז 2017 השתתף בקבלת החלטות בחברה במשך 12 חודשים במהלך שלוש השנים שקדמו ליום התחילה שעניינן ניהול תיק ההשקעות של תעודת סל, ואינו בעל רשיון מנהל תיקים ובלבד שהוסיף לעשות כן אצל אותה חברה מנפיקה או חברה קשורה לחברה המנפיקה כהגדרתה בחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968.  
<sup>3</sup> יובהר, כי מר אורי שמש הועסק בניהול השקעות אצל מנהל הקרן טרם המועד בו קיבל את רישיונו כמנהל תיקים (מועד קבלת הרישיון צוין לעיל) וזאת בהתאם לכניסת הוראות המעבר של תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשע"ז 2017 לתוקף.

מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, שמוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.  
החל מ- 02/2014 ועד 04/2021 – כיהן כדירקטור בחברת מיטב גמל ופנסיה בע"מ.

**7.3.5. חן טובול**  
ת.ז. 021633375.  
שנת לידה: 1985.  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 11505.  
תואר אקדמי: בוגר בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון.  
מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון, המכללה האקדמית ת"א יפו.  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 01/2013.  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
החל מ- 01/2013 ואילך – מנהל השקעות במיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

**7.3.6. גבריאל טבדי**  
ת.ז. 027351816  
שנת לידה: 1974.  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 9126  
תואר אקדמי: תואר ראשון במנהל עסקים – המכללה למנהל ראשון לציון, תואר שני מוסמך במנהל עסקים-  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 09/2008  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
החל מ-12/2017 ועד היום- מנהל השקעות של קרנות נאמנות בחברת מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

**7.3.7. בוריס בומשטיין<sup>1</sup>**  
ת.ז. 016937740  
שנת לידה: 1959.  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
אינו בעל רשיון ניהול תיקים. משתתף בקבלת החלטות לעניין ניהול השקעות קרנות מכח ותק.  
תואר אקדמי: אין.  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 1988.  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
החל מ- 09/2009 ועד היום - מנהל השקעות בדש קרנות נאמנות בע"מ ואח"כ במיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

**7.3.8. אייל מנשה**  
ת.ז. 036840809  
שנת לידה: 1985  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 12122  
תואר אקדמי: תואר ראשון B.A במנהל עסקים בהתמחות ניהול מערכות מידע ומימון (הקריה האקדמית אונו), תואר שני MBA במנהל עסקים בהתמחות מימון (הקריה האקדמית אונו).  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 11/2014  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
החל מ-11/2014 ועד היום- מנהל השקעות במיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

**7.3.9. גולדנברג יובב**  
ת.ז. 042253112  
שנת לידה: 1981.  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.

<sup>1</sup> יצוין כי מר בוריס בומשטיין החל לעסוק בניהול השקעות לפני כניסתה לתוקף של חובת הרישוי לפי חוק הסדרת העיסוק בייצוא השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1992 (להלן: "החוק"). הרישוי לעבוד בניהול השקעות ניתן לו בהתאם להוראות המעבר של החוק כפי שהיו.

**בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 9757**  
**תואר אקדמי:** תואר ראשון בכלכלה וניהול מהאוניברסיטה העברית.  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 01/2010  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 05/2018  
**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**  
החל מ-01/2010 ועד היום - מנהל השקעות במילניום - נהול תיקי השקעות בע"מ, אשר בהמשך נרכשה ע"י מיטב דש ניהול תיקים בע"מ אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.10. **יואב קבבלום<sup>1</sup>**

**ת.ז.:** 024440364

**שנת לידה:** 1969.

**תפקיד במנהל הקרן:** מנהל השקעות.

**בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו:** 2022.

**תואר אקדמי:** תואר ראשון Bsc בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון. תואר שני MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א.

**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 01/1994

**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 01/1994

**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**

03/2019 ואילך - ניהול השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ, אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.11. **שי עסיס**

**ת.ז.:** 017358771.

**שנת לידה:** 1978.

**תפקיד במנהל הקרן:** מנהל השקעות ראשי.

**בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו:** 4991.

**תואר אקדמי:** בוגר בכלכלה וניהול - האוניברסיטה הפתוחה, מוסמך בכלכלה עיונית - אוניברסיטת בר אילן.  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** החל מ- 11/2001 - תחילת עבודה בניהול השקעות.

החל מ- 06/2004 - תחילת עבודה בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות.

**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**

09/2018 ואילך - מנהל השקעות במיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, אשר מוזגה לתוך מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.12. **יונתן טולדנו**

**ת.ז.:** 341177673

**שנת לידה:** 1991

**תפקיד במנהל הקרן:** מנהל השקעות.

אינו בעל רשיון מנהל תיקים<sup>2</sup>

**תואר אקדמי:** בוגר מנהל עסקים - VU University Amsterdam, מוסמך בפיננסים (M.S.c) Finance - VU University Amsterdam

**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 05/2017

**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 12/2018

**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**

החל מ- 12/2018 ועד היום - מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ

7.3.13. **דוד כצלסון**

**ת.ז.:** 307745232

**שנת לידה:** 1984

**תפקיד במנהל הקרן:** מנהל השקעות.

אינו בעל רשיון מנהל תיקים<sup>2</sup>

**תואר אקדמי:** בוגר כלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון.

**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 01/2010

**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 03/2019

**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**

החל מ- 03/2019 ועד היום - מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ

<sup>1</sup> יצוין כי מר יואב קבבלום החל לעסוק בניהול השקעות לפני כניסתה לתוקף של חובת הרישוי לפי החוק. הרישוי לעבוד בניהול השקעות ניתן לו בהתאם להוראות המעבר של החוק כפי שהיו.

<sup>2</sup> יצוין כי בהתאם להוראות הדין מנהל קרן ראשי להעסיק עובד של החברה המנפיקה שעד לכניסת תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשע"ז 2017 השתתף בקבלת החלטות בחברה במשך 12 חודשים במהלך שלוש השנים שקדמו ליום התחילה שעניינו ניהול תיק ההשקעות של תעודת סל, ואינו בעל רשיון מנהל תיקים ובלבד שהוסיף לעשות כן אצל אותה חברה מנפיקה או חברה קשורה לחברה המנפיקה כהגדרתה בחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968.

7.3.14. **אלרון לשם**  
ת.ז.: 302697925  
שנת לידה: 1989  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 13258  
תואר אקדמי: תואר ראשון (B.A) – בכלכלה וניהול עם התמחות בשוק ההון, האקדמית ת"א  
תואר שני (M.B.A) מנהל עסקים עם התמחות מורחבת במימון, האוניברסיטה העברית  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 08/2021  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 08/2021  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
08/2021 ואילך- ניהול השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.15. **בוריס מגזניק**  
ת.ז.: 326880176  
שנת לידה: 1988  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 12658  
תואר אקדמי: בוגר במנהל עסקים (התמחות במימון), המרכז הבינתחומי הרצליה  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 02/2017  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 02/2017  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות: 04/2021 ואילך - ניהול השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ  
החל מ-03/2019 עד ל-04/2021 מנהל השקעות באפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ

7.3.16. **רוני משיח**  
ת.ז.: 36290187  
שנת לידה: 1979  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 10752  
תואר אקדמי: בוגר במנהל עסקים (התמחות במימון), המסלול האקדמי המכללה למנהל.  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 07/2011  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 03/2022  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
03/2022-02 ואילך-מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.  
02/2015-02 ואילך-מנהל השקעות במיטב ניהול תיקים בע"מ.

7.3.17. **יוסי כהן**  
ת.ז.: 300012259  
שנת לידה: 1986  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 13005  
תואר אקדמי: בוגר בכלכלה ומנהל מהאקדמית תל אביב יפו.  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 01/2019  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 01/2019  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
08/2022-08 ואילך-מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.  
01/2019-04/2022-מנהל השקעות במגדל קרנות נאמנות בע"מ

7.3.18. **אריה בן אלי**  
ת.ז.: 316904960  
שנת לידה: 1986  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות  
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 13430  
תואר אקדמי: בוגר כלכלה ומדע המדינה, אוניברסיטת תל אביב.  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות: 09/2022  
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: 09/2022  
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:  
09/2022-09-מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.

7.3.19. **חגי קייזר**  
ת.ז.: 300417888  
שנת לידה: 1988  
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות

**בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 13192**  
**תואר אקדמי:** תואר ראשון במנהל עסקים התמחות במימון ושוק הון, המסלול האקדמי המכללה למנהל.  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 08/2020  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 08/2020  
**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**  
 11/2024 – ועד היום – מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות.  
 06/2024 – ועד היום – מיטב בית השקעות מחלקת ניהול תיקים.  
 01/2024-04/2024 ניהול השקעות בקרן גידור חצבים.  
 10/2022-08/2023 – מנהל השקעות בפורטה ניהול תיקי השקעות בע"מ.  
 08/2020 – 11/2022 – מנהל השקעות באפסילון קרנות נאמנות.

**7.3.20. חמוטל בית**

**ת.ז.:** 32080251  
**שנת לידה:** 1975  
**תפקיד במנהל הקרן:** מנהלת השקעות  
**בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו:** 9473  
**תואר אקדמי:** תואר מוסמך במנהל עסקים, ממכללת רמת גן. תואר בוגר במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי (אנגליה).  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 03/2009  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 01/2025  
**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**  
 01/2025 – ועד היום – מנהלת השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.  
 2009 – ועד היום – מנהלת תיקים במיטב ניהול תיקים בע"מ.

**7.3.21. יריב יוריסטה**

**ת.ז.:** 38619235  
**שנת לידה:** 1976  
**תפקיד במנהל הקרן:** מנהל השקעות  
**בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו:** 7803  
**תואר אקדמי:** תואר מוסמך במנהל עסקים, מאוניברסיטת בר אילן. תואר בוגר במשפטים ומנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב.  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות:** 03/2007  
**החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:** 03/2007  
**ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:**  
 01/2025 – ועד היום – מנהל השקעות במיטב קרנות נאמנות בע"מ.  
 07/2020-08/2024 – מנהל מחלקת מניות ישראל במנורה מבטחים.

**שמות הקרנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהלי ההשקעות ומועד תחילת ניהול השקעות הקרנות על ידם מפורטות בטבלה בסעיף 7.4 להלן.**

**7.4. להלן טבלה המפרטת את הקצאת תיקי ההשקעות של הקרנות בין מנהלי ההשקעות ואת מועדי תחילת ניהולם נכון ליום 26.06.2025:**

**קרנות סגורות**

שם הקרן	מספר קרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן
1. תכלית סל All-Bond (00)-ריבית משתנה	1144070	דוד כצנלסון, 04/2021
2. תכלית סל (00) כשרה תל בונד צמודות-יתר	1155118	דוד כצנלסון, 04/2021
3. תכלית סל (00) כשרה תל בונד שקלי	1155183	דוד כצנלסון, 04/2021
4. תכלית סל (00) תל בונד 20	1143791	דוד כצנלסון, 04/2021
5. תכלית סל (00) תל בונד 40	1145093	דוד כצנלסון, 04/2021

04/2021, דוד כצנלסון,	1145101	תכלית סל (00) תל בונד 60	.6
04/2021, דוד כצנלסון,	1144823	תכלית סל (00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO	.7
04/2021, דוד כצנלסון,	1144690	תכלית סל (00) תל בונד צמודות-יתר	.8
04/2021, דוד כצנלסון,	1145184	תכלית סל (00) תל בונד שקלי	.9
04/2021, דוד כצנלסון,	1169333	תכלית סל (00) תל בונד שקלי 50	.10
04/2021, דוד כצנלסון,	1144971	תכלית סל (00) תל גוב-לא צמודות	.11
04/2021, דוד כצנלסון,	1144633	תכלית סל (00) תל גוב-מק"מ	.12
04/2021, דוד כצנלסון,	1145077	תכלית סל (00) תל גוב-משתנה	.13
04/2021, דוד כצנלסון,	1144591	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 0-2	.14
04/2021, דוד כצנלסון,	1145085	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 2-5	.15
04/2021, דוד כצנלסון,	1145176	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 5-10	.16
04/2021, דוד כצנלסון,	1145143	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי	.17
04/2021, דוד כצנלסון,	1144609	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 0-2	.18
04/2021, דוד כצנלסון,	1145150	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 2-5	.19
04/2021, דוד כצנלסון,	1145168	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי +5	.20
02/2025, דוד כצנלסון,	1216480	תכלית סל (00) כשרה תל בונד 60 צמודות	.21
04/2021, דוד כצנלסון,	1155100	תכלית סל (00)(!): כשרה תל בונד-תשואות צמודות	.22
04/2021, דוד כצנלסון,	1144377	תכלית סל (00)(!): תל בונד גלובל	.23
04/2021, דוד כצנלסון,	1144260	תכלית סל (00)(!): תל בונד תשואות שקל	.24
04/2021, דוד כצנלסון,	1145259	תכלית סל (00)(!): תל בונד-תשואות צמודות	.25
03/2025, דוד כצנלסון,	1213461	תכלית סל (0A) אינדקס מדורג פיזור רחב	.26
עדי רגיואן 01/2019	1143726	תכלית סל (40) אינדקס בנקים ישראל	.27
עדי רגיואן 01/2019	1155373	תכלית סל (40) כשרה ת"א 125	.28
עדי רגיואן 01/2019	1143718	תכלית סל (40) ת"א 125	.29
עדי רגיואן 01/2019	1143700	תכלית סל (40) ת"א 35	.30
עדי רגיואן 01/2019	1143783	תכלית סל (40) ת"א 90	.31
עדי רגיואן 01/2019	1145044	תכלית סל (40) ת"א SME60	.32
08/2023, דוד כצנלסון,	1197698	תכלית סל (40) ת"א -ביטוח	.33
עדי רגיואן 01/2019	1144559	תכלית סל (40) ת"א נדל"ן	.34
עדי רגיואן 01/2019	1144807	תכלית סל (40) ת"א נפט וגז	.35

01/2019 עדי רגיואן	1144161	תכלית סל (40) ת"א פיננסים	.36
01/2019 עדי רגיואן	1144575	תכלית סל (40) ת"א צמיחה	.37
06/2021 דוד כצנלסון	1176536	תכלית סל (40) ת"א-בנייה	.38
01/2019 עדי רגיואן	1145036	תכלית סל (40) תל דיב	.39
01/2019 עדי רגיואן	1144187	תכלית סל (60) חסר ת"א 35 (3472.88)	.40
11/2019 עדי רגיואן	1161033	תכלית סל (60) חסר ת"א 90 (3650.64)	.41
01/2019 עדי רגיואן	1144716	תכלית סל (60) ממונפת בחסר ת"א 35 פי 2 חודשי	.42
01/2019 עדי רגיואן	1144658	תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 2 חודשי	.43
01/2019 עדי רגיואן	1144708	תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 3 חודשי	.44
11/2018 נתנאל דנוך	1143734	תכלית סל (4A) י NASDAQ 100 מנוטרלת מט"ח	.45
11/2018 נתנאל דנוך	1145234	תכלית סל (4A) י Russell 2000 מנוטרלת מט"ח	.46
11/2018 נתנאל דנוך	1144831	תכלית סל (4A) DJ Internet Composite מנוטרלת מט"ח	.47
11/2018 נתנאל דנוך	1144336	תכלית סל (4A) MSCI AC World מנוטרלת דולר	.48
04/2021 דוד כצנלסון,	1143882	תכלית סל (4A) משולבת S&P Consumer י (50%) S&P Staples י (50%) מנוטרלת מט"ח חודשי	.49
04/2021 דוד כצנלסון,	1145242	תכלית סל (4A) משולבת מניות חול מנוטרלת מט"ח חודשי	.50
11/2018 נתנאל דנוך	1144948	תכלית סל (4A) י IPOX 100 US מנוטרלת מט"ח	.51
11/2018 נתנאל דנוך	1144914	תכלית סל (4A) י S&P 500 Dividend Aristocrats מנוטרלת מט"ח	.52
11/2018 נתנאל דנוך	1144955	תכלית סל (4A) י S&P MidCap 400 מנוטרלת מט"ח	.53
11/2018 נתנאל דנוך	1144054	תכלית סל (4A) י CAC 40 מנוטרלת מט"ח	.54
11/2018 נתנאל דנוך	1143825	תכלית סל (4A) י DAX מנוטרלת מט"ח	.55
11/2018 נתנאל דנוך	1143767	תכלית סל (4A) י EURO STOXX 50 מנוטרלת מט"ח	.56
11/2018 נתנאל דנוך	1145127	תכלית סל (4A) י FTSE 100 מנוטרלת מט"ח	.57
11/2018 נתנאל דנוך	1144856	תכלית סל (4A) י FTSE 250 מנוטרלת מט"ח	.58
11/2018 נתנאל דנוך	1143742	תכלית סל (4A) י Hang Seng China מנוטרלת מט"ח	.59
11/2018 נתנאל דנוך	1145309	תכלית סל (4A) י MDAX מנוטרלת מט"ח	.60
11/2018 נתנאל דנוך	1143866	תכלית סל (4A) י MSCI World מנוטרלת דולר	.61
11/2018 נתנאל דנוך	1144468	תכלית סל (4A) י NIKKEI 225 מנוטרלת מט"ח	.62
11/2018 נתנאל דנוך	1143817	תכלית סל (4A) י S&P 500 מנוטרלת מט"ח	.63
11/2018 נתנאל דנוך	1144849	תכלית סל (4A) י S&P Financial מנוטרלת מט"ח	.64

11/2018	1145333	תכלית סל (4A) S&P Health Care מנוטרלת מט"ח	.65
11/2018	1143858	תכלית סל (4A) S&P Industrial מנוטרלת מט"ח	.66
11/2018	1143965	תכלית סל (4A) S&P Technology מנוטרלת מט"ח	.67
11/2018	1143833	תכלית סל (4A) STOXX Europe 600 מנוטרלת אירו	.68
02/2025	1213420	תכלית סל (4A) World Quality iNDEX מנוטרלת דולר	.69
03/2025	1213578	תכלית סל (4A) אינדקס מיד קאפ ישראל ללא נדל"ן	.70
04/2021	1144013	תכלית סל (0B) תל בונד מאגר	.71
11/2018	1144104	תכלית סל (4D) DAX	.72
11/2018	1144427	תכלית סל (4D) EURO STOXX 50	.73
11/2018	1144252	תכלית סל (4D) ISE Cyber Security	.74
11/2018	1144666	תכלית סל (4D) LBMA Gold Price AM	.75
11/2018	1145283	תכלית סל (4D) MDAX	.76
11/2018	1144237	תכלית סל (4D) MSCI AC World	.77
11/2018	1144450	תכלית סל (4D) MSCI Emerging Markets	.78
11/2018	1144112	תכלית סל (4D) MSCI India	.79
11/2018	1144401	תכלית סל (4D) NASDAQ 100	.80
11/2018	1144526	תכלית סל (4D) NASDAQ Biotechnology	.81
11/2018	1144419	תכלית סל (4D) NIKKEI 225	.82
11/2018	1144484	תכלית סל (4D) Russell 2000	.83
11/2018	1144385	תכלית סל (4D) S&P 500	.84
11/2018	1144906	תכלית סל (4D) S&P 500 Dividend Aristocrats	.85
11/2018	1144302	תכלית סל (4D) S&P 500 Low Volatility	.86
11/2018	1144310	תכלית סל (4D) S&P Aerospace & Defense	.87
11/2018	1143957	תכלית סל (4D) S&P Consumer Discretionary	.88
11/2018	1143981	תכלית סל (4D) S&P Consumer Staples	.89
11/2018	1144278	תכלית סל (4D) S&P Energy	.90
11/2018	1143841	תכלית סל (4D) S&P Financial	.91
11/2018	1143999	תכלית סל (4D) S&P Health Care	.92
11/2018	1150895	תכלית סל (4D) TecDAX	.93
11/2020	1169341	תכלית סל (4D) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב	.94

10/2022	אורי שמש	1189596	תכלית סל (4D) אינדקס ערך עולמי מנוטרלת דולר	.95
10/2022	אורי שמש	1189604	תכלית סל (4D) אינדקס צמיחה עולמי	.96
11/2018	נתנאל דנוך	1144534	Bloomberg Brent Crude חוזה (4D)	.97
11/2018	נתנאל דנוך	1144542	Bloomberg Silver חוזה (4D)	.98
04/2021	דוד כצנלסון,	1144997	תכלית סל (4D) משולבת אגח ממשלתי (80%) מניות חול (20%) חודשי	.99
04/2021	דוד כצנלסון,	1144518	תכלית סל (4D) משולבת מניות ארהב חודשי	.100
09/2019	נתנאל דנוך	1160159	Indxx US Industrial Real Estate & Logistics י(4D)	.101
12/2020	אורי שמש	1170703	PHLX Semiconductor Sector י(4D)	.102
11/2018	נתנאל דנוך	1144724	STOXX Europe 600 י(4D)	.103
06/2025	אורי שמש	1217835	CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY) י(4D)	.104

### קרנות פתוחות

שם הקרן	מספר קרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן
.1 מיטב (00) כספית	5123898	יוסי כהן, 9/2022
.2 מיטב (00) כספית ניהול נזילות	5135926	יוסי כהן, 9/2022
.3 מיטב (00) כספית שקלית כשרה	5136544	יוסי כהן 12/2022
.4 מיטב (00) כספית שקלית ללא קונצרני	5137690	יוסי כהן 10/2023
.5 מיטב (00) כספית מתחדשת חודשי ב- 15/06/2025	1220227	יוסי כהן 5/2025
.6 מיטב (00) מדינה שקלי עד 4 שנים	5123120	חן טובול, 7/2019
.7 מיטב (00) מדינה שקלית כשרה	5101563	חן טובול, 3/2014
.8 מיטב (00) קונצרני שקלי	5115498	יוסי כהן, 8/2022
.9 תכלית TTF י(00) אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)	5136023	דוד כצנלסון, 8/2022
.10 תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י 0-3 - פקטור מינוף פיננסי נמוך	5137328	דוד כצנלסון, 07/2023
.11 תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י +5 פקטור מינוף פיננסי נמוך	5138417	דוד כצנלסון, 04/2024
.12 תכלית TTF י(00) אינדקס CoCo ישראל-10	5138086	דוד כצנלסון, 02/2024
.13 תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי	5132535	דוד כצנלסון, 4/2021
.14 תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל AA מאוזן 2-4	5136031	דוד כצנלסון, 8/2022
.15 תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל צמוד A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי	5133376	דוד כצנלסון, 5/2021
.16 תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל שקלי A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי	5134390	דוד כצנלסון, 11/2021

4/2021, דוד כצנלסון,	5124425	תכלית TTF י(00) אינדקס מדורג 2-5 מאוזן	.17
4/2021, דוד כצנלסון,	5124417	תכלית TTF י(00) אינדקס מדורג +5 מאוזן	.18
06/2023, דוד כצנלסון,	5137229	תכלית TTF י(00) אינדקס מדינה מאוזן - מח"מ 4 קבוע	.19
4/2021, דוד כצנלסון,	5125067	תכלית TTF י(00) אינדקס שקלי מדורג תקרת סדרה 500 מ'	.20
4/2021, דוד כצנלסון,	5115472	תכלית TTF י(00) תל בונד 20	.21
05/2023, דוד כצנלסון,	5136965	תכלית TTF י(00) תל בונד 60	.22
4/2021, דוד כצנלסון,	5130158	תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות AA-AAA	.23
4/2021, דוד כצנלסון,	5118757	תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO	.24
4/2021, דוד כצנלסון,	5114491	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי	.25
4/2021, דוד כצנלסון,	5130133	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 3-5	.26
4/2021, דוד כצנלסון,	5125323	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 50	.27
4/2021, דוד כצנלסון,	5130174	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 5-15	.28
4/2021, דוד כצנלסון,	5130836	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי AA-AAA	.29
4/2021, דוד כצנלסון,	5130828	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי בנקים וביטוח	.30
6/2022, דוד כצנלסון,	5135819	תכלית TTF י(00) תל בונד-צמודות 1-3	.31
4/2021, דוד כצנלסון,	5130166	תכלית TTF י(00) תל בונד-שקלי 1-3	.32
3/2022, דוד כצנלסון,	5135140	תכלית TTF י(00) תל בונד-שקלי A	.33
4/2021, דוד כצנלסון,	5117379	תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 2-5	.34
4/2021, דוד כצנלסון,	5119383	תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 5-10	.35
4/2021, דוד כצנלסון,	5108857	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי 2-5	.36
4/2021, דוד כצנלסון,	5119375	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי +5	.37
12/2024, דוד כצנלסון,	5139779	תכלית TTF י(00) אינדקס צמוד 1-3 פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי	.38
03/2025, דוד כצנלסון,	5140249	תכלית TTF י(00) תל-בונד בולט 10/2028 צמוד	.39
4/2021, דוד כצנלסון,	5124409	תכלית TTF י(00)(!) אינדקס HY-BBB כללי	.40
03/2025, דוד כצנלסון,	5140231	תכלית TTF י(00)(!) תל-בונד בולט 2029 שקלי	.41
03/2025, דוד כצנלסון,	5140256	תכלית TTF י(00)(!) תל-בונד בולט 2029 ישראל	.42
4/2021, דוד כצנלסון,	5114657	תכלית TTF י(40) ת"א 125	.43
4/2021, דוד כצנלסון,	5109418	תכלית TTF י(40) ת"א 35	.44
4/2021, דוד כצנלסון,	5118740	תכלית TTF י(40) ת"א 90	.45
6/2021, דוד כצנלסון,	5133582	תכלית TTF י(40) ת"א-ביטוח ושירותים פיננסיים	.46

6/2021, דוד כצנלסון,	5133541	תכלית TTF י(40) ת"א-בנייה	.47
4/2021, דוד כצנלסון,	5131925	תכלית TTF י(40) אינדקס בנקים ישראל	.48
12/2017, ערן סטפק,	5123948	מיטב (0A) (!) אג"ח קונצרני	.49
10/2017, שלומי כהן,	5120738	מיטב (0A) (!) שקלי קונצרני עד 4 שנים	.50
12/2021, ערן סטפק,	5134606	מיטב (0A) (!) תיק אג"ח ללא מניות	.51
1/2021, ערן סטפק,	5123880	מיטב (0A) אג"ח מדורגות ללא מניות	.52
07/2023, חן טובול,	5134663	מיטב (0A) אג"ח מדינה ללא מניות	.53
12/2019, שלומי כהן,	5130463	מיטב (0A) אג"ח עד 4 שנים	.54
12/2010, בוריס בומשטיין,	5114434	מיטב (0A) עוקבת תיק מרכיב הנוילות הבנק הבינלאומי	.55
4/2021, דוד כצנלסון,	5118393	תכלית TTF (0A) תל גוב-כללי	.56
05/2023, דוד כצנלסון,	5136916	תכלית TTF י(0A) תל בונד מאגר	.57
03/2024, אורי שמש,	5138334	תכלית TTF י(0A) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Year מנוטרלת מט"ח	.58
03/2025, חן טובול,	5140355	מיטב (0B) אג"ח מודל ESG	.59
5/2011, ערן סטפק,	5114640	מיטב (1A) (!) קונצרני פלוס	.60
4/2022, ערן סטפק,	5134614	מיטב (1A) (!) תיק אג"ח + 10%	.61
1/2021, שלומי כהן,	5123872	מיטב (1A) אג"ח + 10%	.62
10/2016, בוריס בומשטיין,	5108626	מיטב (1A) מדדית ממשלתית כשרה	.63
8/2013, בוריס בומשטיין,	5114830	מיטב (1A) מדינה צמודה + 10%	.64
02/2025, אלרון לשם,	5107651	מיטב (1A) ממשלתי + 10%	.65
12/2018, אייל מנשה,	5127030	מיטב (1A) סולידית פלוס	.66
09/2024, אלרון לשם,	5123146	מיטב (1A) קונצרני שקלי פלוס	.67
5/2019, בוריס בומשטיין,	5119359	מיטב (1A) י 5/95	.68
4/2014, שלומי כהן,	5111307	מיטב (2A) מדינה + 20%	.69
10/2021, בוריס בומשטיין,	5133939	מיטב (2A) תיק אג"ח + 15%	.70
4/2021, דוד כצנלסון,	5117346	תכלית TTF י(2A) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (85%) מניות (15%) מנוטרלת מט"ח חודשי	.71
4/2021, דוד כצנלסון,	5115837	תכלית TTF י(2A) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (10%) חודשי	.72
03/2025, יריב יוריסטה,	5140348	מיטב (2B) י 15/85 מודל ESG	.73
01/2025, דוד כצנלסון,	5139852	תכלית TTF י(40) ת"א 90 ובנקים	.74

03/2025, דוד כצנלסון,	5140025	תכלית TTF (40) משולבת מניות מקומיות חודשי	.75
3/2019, יואב קבבלום,	5101951	מיטב (4A) גז ונפט	.76
9/2021, גבריאל טבדי,	5124938	מיטב (4A) מניות LONG RUN	.77
9/2021, אלרון לשם,	5113618	מיטב (4A) מניות צמיחה	.78
3/2019, יואב קבבלום,	5103296	מיטב (4A) מניות ת"א MID CAP	.79
3/2022, רוני משיח,	5100474	מיטב (4A) ת"א 125	.80
07/2023, יואב קבבלום,	5103692	מיטב סקיי (4A) מניות	.81
04/2025, יריב יוריסטה,	5140504	מיטב (4A) ת"א 125 מומנטום	.82
04/2021, דוד כצנלסון,	5139191	תכלית TTF (40) משולבת מניות ישראל חודשי	.83
2/2019, אורי שמש,	5127600	תכלית TTF (4A) ISE CTA Cloud Computing מנוטרלת מט"ח	.84
2/2019, אורי שמש,	5123179	תכלית TTF (4A) NASDAQ 100 מנוטרלת מט"ח	.85
7/2020, אורי שמש,	5131537	תכלית TTF (4A) NASDAQ Clean Edge Green Energy EW מנוטרלת מט"ח	.86
2/2022, אורי שמש,	5135074	תכלית TTF (4A) PHLX Semiconductor Sector מנוטרלת מט"ח	.87
2/2019, אורי שמש,	5123161	תכלית TTF (4A) S&P 500 מנוטרלת מט"ח	.88
2/2019, אורי שמש,	5127055	תכלית TTF (4A) S&P Aerospace & Defense מנוטרלת מט"ח	.89
2/2019, אורי שמש,	5127287	תכלית TTF (4A) S&P Utilities מנוטרלת מט"ח	.90
2/2019, אורי שמש,	5123153	תכלית TTF (4A) STOXX Europe 600 מנוטרלת אירו	.91
11/2020, אורי שמש,	5132162	תכלית TTF (4A) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב מנוטרלת מט"ח	.92
4/2021, דוד כצנלסון,	5127584	תכלית TTF (4A) ת"א סקטור-באלאנס	.93
4/2021, דוד כצנלסון,	5128970	תכלית TTF (4A) ת"א-פמילי	.94
5/2021, אורי שמש,	5133335	תכלית TTF (4A) Nasdaq CTA US Artificial Intelligence and Robotics מנוטרלת מט"ח	.95
11/2018, נתנאל דנוך,	5130141	תכלית TTF (4A) Nasdaq Golden Dragon China מנוטרלת מט"ח	.96
03/2024, אורי שמש,	5138383	תכלית TTF (4A) S&P 500 Equal Weight מנוטרלת מט"ח	.97
7/2021, אורי שמש,	5133681	תכלית TTF (4A) S&P 900 Pure Value מנוטרלת מט"ח	.98
03/2023, אורי שמש,	5136171	תכלית TTF (4A) Mega 20 US Banks מנוטרלת מט"ח	.99
12/2024, אורי שמש,	5139720	תכלית TTF (4A) Russell 2000 מנוטרלת מט"ח	100
02/2025, אורי שמש,	5139761	תכלית TTF (4A) US REITs iNDEX מנוטרלת מט"ח	101
06/2025, אורי שמש,	5140637	תכלית TTF (4A) US Capital Markets iNDEX מנוטרלת מט"ח	102
06/2025, דוד כצנלסון,	5140736	תכלית TTF (4A) אינדקס Small-Mid Cap 150 ישראל	103

09/2024, ערן סטפק,	5107131	מיטב (0B)(!): אג"ח חברות	104
07/2023, יובב גולדברג,	5114780	מיטב (0B)(!): אג"ח ממשלתי	105
12/2018, ערן סטפק,	5128632	מיטב (0B)(!): אג"ח תשואה כוללת	106
8/2008, ערן סטפק,	5106992	מיטב (0B)(!): הזדמנויות אג"ח בסיכון גבוה	107
12/2018, שי עסיס,	5128640	מיטב (0B)(!): נבחרת קונצרני	108
7/2022, יוסי כהן,	5123138	מיטב (0B) אג"ח	109
1/2021, בוריס בומשטיין,	5123955	מיטב (0B) אג"ח ישראל סולידית	110
11/2021, חן טובול,	5134036	מיטב (0B) אג"ח ללא מניות	111
12/2023, אייל מנשה,	5137799	מיטב (0B) אג"ח קונצרני A ומעלה	112
09/2024, בוריס בומשטיין,	5130455	מיטב (0B) אג"ח קונצרני מדורג עד 5 שנים	113
01/2025, חמוטל בנית,	5100383	מיטב (0B) מדורגות A ומעלה	114
7/2022, יוסי כהן,	5121272	מיטב (0B) מדינה	115
9/2020, אייל מנשה,	5122619	מיטב (0B) מדינה צמודה	116
09/2024, בוריס בומשטיין,	5120886	מיטב (0B) סולידית	117
02/2025, יריב יוריסטה,	5114798	מיטב (1B)(!): י0/90	118
9/2022, אריה בן אלי,	5121694	מיטב (1B)(!): י0/90 תיק אג"ח חו"ל עד 30% מט"ח.	119
12/2017, חן טובול,	5126008	מיטב (1B) אג"ח עד 5% מניות	120
7/2018, שלומי כהן,	5119367	מיטב (1B) אג"ח פלוס	121
10/2017, אייל מנשה,	5113956	מיטב (1B) אג"ח קונצרני + 10%	122
11/2024, חגי קייזר,	5105143	מיטב (1B) בונד A ומעלה	123
8/2018, חן טובול,	5127931	מיטב (1B) מדינה + 10%	124
12/2017, חן טובול,	5103767	מיטב (1B) עוקבת תיק 1 הבנק הבינלאומי	125
12/2023, שי עסיס,	5137872	מיטב (1B) י0/90 מודל ESG	126
09/2024, אלרון לשם,	5118237	מיטב (2B) אג"ח + 20%	127
9/2020, שי עסיס,	5114079	מיטב (2B) י0/70	128
2/2009, שלומי כהן,	5105580	מיטב (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	129
02/2025, יריב יוריסטה,	5118716	מיטב (2B) תיק השקעות + 30%	130
02/2025, יריב יוריסטה,	5102330	מיטב (2B) תיק השקעות 25/75	131
07/2023, אייל מנשה,	5133822	מיטב (2B) תיק עד 15% מניות- אגד ישראלי	132
3/2019, אייל מנשה,	5107727	מיטב (2B) י0/85	133

9/2018, שי עסיס,	5122601	מיטב (2B) י 20/80	134
12/2023, חן טובול,	5137880	מיטב (2B) י 20/80 מודל ESG	135
09/2024, אלרון לשם,	5134028	מיטב (2B) י 25/75	136
12/2023, יואב קבלום,	5137898	מיטב (2B) י 30/70 מודל ESG	137
4/2021, דוד כצלסון,	5118724	תכלית TTF י (2B) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90% מניות (20%) מנוטרלת מט"ח חודשי	138
9/2018, שי עסיס,	5126065	מיטב (3B) י 40/60	139
2/2019, גבריאל טבדי,	5118930	מיטב (4B) מניות ישראל	140
09/2024, אייל מנשה,	5121736	מיטב (4B) מניות חו"ל עד 30% מט"ח	141
10/2020, גבריאל טבדי,	5104153	מיטב (4B) מניות ישראל	142
12/2022, יואב קבלום,	5136163	מיטב (4B) נדל"ן - תשתיות	143
09/2024, גבריאל טבדי	5139332	מיטב (4B) מניות מומנטום	144
2/2019, אורי שמש,	5127063	תכלית TTF (4B) ISE Cyber Security מנוטרלת דולר	145
7/2023, שלומי כהן,	5112917	מיטב (2C) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי	146
12/2018, שי עסיס,	5126347	מיטב (2C) תיק השקעות 15/85	147
12/2017, גבריאל טבדי,	5126024	מיטב (3C) תיק השקעות עד 50%	148
07/2023, אייל מנשה	5133830	מיטב (3C) תיק עד 30% מניות-אגד ישראלי	149
07/2024, דוד כצלסון,	5138813	תכלית TTF י (4C) אינדקס ישראליות צמיחה-מומנטום	150
03/2023, שי עסיס,	1194240	מיטב (5C) iQM לונג שורט ישראל קרן גידור בנאמנות	151
9/2022, אריה בן אלי,	5108683	מיטב (0D) (!) אג"ח דולר	152
9/2022, אריה בן אלי,	5100672	מיטב (0D) כספית דולרית	153
03/2024, אריה בן אלי,	5138326	מיטב (0D) כספית דולרית - נקובה \$	154
9/2022, אריה בן אלי,	5115795	מיטב (0D) כספית נקובה ב - \$	155
4/2021, דוד כצלסון,	5128772	תכלית TTF י (0D) All Bond-דולר	156
05/2023, אורי שמש,	5136999	תכלית TTF י (0D) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Year	157
11/2023, אורי שמש,	5137781	תכלית TTF י (0D) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year	158
9/2022, אריה בן אלי,	5105713	מיטב (1D) (!) אגד חוץ BOND נקוב \$	159
9/2022, אריה בן אלי,	5127923	מיטב (1D) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל	160
9/2022, אריה בן אלי,	5120902	מיטב (2D) עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי	161

09/2024 נתנאל דנוך	5139092	EURO STOXX 50 (4D) TTF תכלית	162
07/2023 רוני משיח,	5102256	מיטב (4D) מניות ארה"ב	163
03/2024 אריה בן אלי,	5138375	מיטב (4D) מניות חו"ל	164
8/2021 בוריס מגנוניק,	5101019	מיטב (4D) מניות טכנולוגיה חו"ל	165
9/2018 שי עסיס,	5102207	LONG RUN (4D) מיטב	166
07/2023 יואב קבבלום,	5520044	מיטב סקיי (4D) השקעות	167
03/2023 שי עסיס,	1194224	Multi Strategy קרן גידור בנאמנות (4D) מיטב סקיי	168
2/2019 אורי שמש,	5121322	TTF (4D) משולבת סל מניות חו"ל חודשי	169
2/2019 אורי שמש,	5124557	DAX (4D) TTF תכלית	170
2/2019 אורי שמש,	5124581	DJ Industrial Average (4D) TTF תכלית	171
2/2019 אורי שמש,	5128756	Dow Jones Internet Composite (4D) TTF תכלית	172
9/2019 אורי שמש,	5129945	Indxx US Food-Tech (4D) TTF תכלית	173
2/2019 אורי שמש,	5127915	ISE CTA Cloud Computing (4D) TTF תכלית	174
2/2019 אורי שמש,	5124573	MSCI WORLD (4D) TTF תכלית	175
2/2019 אורי שמש,	5124532	NASDAQ 100 (4D) TTF תכלית	176
2/2019 אורי שמש,	5127329	PHLX Semiconductor Sector (4D) TTF תכלית	177
2/2019 אורי שמש,	5113998	S&P 500 (4D) TTF תכלית	178
10/2020 אורי שמש,	5131933	INDXX TECHNOLOGY REITs (4D) TTF תכלית	179
9/2020 אורי שמש,	5131768	INDXX TOURISM & LEISURE EW (4D) TTF תכלית	180
3/2020 אורי שמש,	5131198	S&P 500 ESG (4D) TTF תכלית	181
11/2018 נתנאל דנוך,	5133319	S&P Regional Banks (4D) TTF תכלית	182
3/2021 אורי שמש,	5132923	תכלית TTF (4D) אינדקס ביג טק 30 סין מנוטרלת דולר	183
08/2024 נתנאל דנוך	5139084	Top30 EW (4D) TTF תכלית אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי	184
06/2024 אורי שמש,	5138797	Indxx Global Financial Exchanges And Data (4D) TTF תכלית	185
06/2024 נתנאל דנוך	5138755	MSCI India (USD) (4D) TTF תכלית	186
06/2024 אורי שמש,	5138623	Indxx Blockchain Ecosystem (4D) TTF תכלית	187
12/2021 אורי שמש,	5134556	Indxx Semiconductor Equipment Providers (4D) TTF תכלית מנוטרלת דולר	188
3/2019 אורי שמש,	5128939	Indxx US eGaming & Virtual Reality (4D) TTF תכלית	189
6/2019 אורי שמש,	5129374	INDXX US Industrial Real Estate&Logistics (4D) TTF תכלית	190

191	תכלית TTF י(4D) Indxx US Junior Cybersecurity	5128988	אורי שמש, 3/2019
192	תכלית TTF י(4D) S&P 500 Growth	5138805	נתנאל דנוך 07/2024
193	תכלית TTF י(4D) משולבת S&P 500 י(70%) Nasdaq 100 (30%) חודשי	5137666	אורי שמש, 10/2023
194	תכלית TTF (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)	5139787	נתנאל דנוך 12/2024
195	תכלית TTF (4D) CME CF Ethereum Reference Rate (ETHUSDNY)	5140454	נתנאל דנוך, 04/2025
196	מיטב (5D) זהב	5100961	אריה בן אלי, 07/2023
197	מיטב (5D) לונג שורט מניות קרן גידור בנאמנות	1194232	שי עסיס, 03/2023
198	מיטב (6A) בנקים פי 3	5139860	דוד כצנלסון, 02/2025

## 8. מנהלי השקעות חיצוניים לניהול תיק השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן: אין.

## 9. נותני שירותים למנהל הקרן

### 9.1. עושה שוק ביחידות הקרן

מנהל הקרן התקשר בהסכם לעשיית שוק בקרנות הסל שבניהולו עם חברת מיטב עשיית שוק בע"מ (להלן: "עושה השוק" ו"ההסכם" בהתאמה). יצוין כי בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך עיסוקה הבלעדי של עושה השוק הינו פעילות עשיית השוק.

9.1.1. קשרים מהותיים, עסקיים או אחרים עם מנהל הקרן: חברה קשורה למנהל הקרן מקבוצת מיטב בית השקעות.

### 9.1.2. עיקרי ההסכם:

- א. עושה השוק יגיש לביצוע בבורסה פקודות עשיית שוק כנדרש, ויבצע את כל הנדרש מעושה שוק בהתאם להוראות הדין בכלל, ולתקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו מעת לעת, בפרט ועל פי הוראות ההסכם כאמור.
- ב. בתום כל יום מסחר בבורסה בת"א, יפעל עושה השוק מול מנהל קרן הסל לפדיון ויצירת יחידות הקרן והעברת תמחיל הנכסים [כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 2018], כפי שנקבע ביחס לכל אחת מקרנות הסל בהליך של "התחשבנות". למרות האמור בסעיף זה רשאי עושה השוק לעשות שוק ביחידות הקרן גם בימים שאינם ימי חישוב מחירים ובלבד שביום חישוב המחירים העוקב תתבצע התחשבנות מול הקרן.
- ג. עושה השוק יעביר בסוף יום המסחר בבורסה בת"א הזמנה ליצירה ו/או הוראה לפדיון יחידות בכפוף לתמחיל הנכסים כפי שהתפרסם בדוח מעבר/תשקיף/ דוח מיידי מול מנהל הקרן.
- ד. בכפוף להוראות הדין, במהלך המסחר בבורסה, עושה השוק ייתן פקודות מכירה ופקודות קניה לכמות ניירות הערך שלא תפחת מהכמות המזערית הקבועה בתקנון והנחיות הבורסה ובמרווחי מחיר שלא יעלו על המרווח המרבי בין פקודות קניה לבין פקודות מכירה ביחידות קרנות הסל, הכל בהתאם לכללים שנקבעו על ידי הבורסה בתקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל-אביב ולשינויים ככל שיהיו מעת לעת.
- ה. מנהל הקרן יפרסם בתשקיף קרן חדשה ו/או בדוח ביחס לכל קרן סל את תמחיל הנכסים בהם יהיה רשאי עושה השוק לשלם למנהל הקרן בתמורה ליחידות הקרן.
- ו. עסקאות סוף היום בין עושה השוק למנהל הקרן תבוצענה אך ורק לאחר שנחה דעתו של מנהל הקרן כי כנגד העברת היחידות יזוכה חשבון הקרן בתמחיל הנדרש וכי לא יועבר מחשבון הקרן תמחיל אם לא עומדות לזכות עושה השוק יחידות שייפדו.
- ז. התמחיל יוכל לכלול מזומן בלבד, נכסים בלבד או תמחיל מזומן ונכסים. מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמחיל ולפרסמו לא יאוחר מתחילת המסחר בבורסה. התמחיל יכלול אך ורק נכסים המותרים להשקעה בקרן בהתאם להוראות הדין. ויובהר כי התמחיל לא יכלול נכסים שאינם מייצרים חשיפה ישירה לנכס המעקב, למעט מזומנים, ולא יכלול רכיב כלשהו שמשקל החשיפה שהוא יוצר בתמחיל גבוה ממשקלו בפועל בנכס המעקב.
- ח. בכפוף להוראות הדין, עושה השוק רשאי לבצע עסקאות מתואמות ביחידות הקרן בהתקיים התנאים הבאים במצטבר: (1) העסקה מבוצעת מול מנהל כספי אחרים<sup>1</sup>; (2) שווי היחידות בעסקה אינו נמוך מחצי מיליון ₪. וכן, רשאי לבצע עסקאות מחוץ לבורסה ובלבד שמחיר העסקה כאמור אינו נמוך מחמישה מיליון שקלים חדשים והכל בכפוף להוראות הדין.
- ט. עשיית השוק תתבצע בחשבונות של עושה השוק ויכול שתבוצענה עבור כל קרן סל בנפרד או עבור מספר קרנות ביחד.

<sup>1</sup> "מנהל כספי אחרים" – מנהל קרן, המבצע עסקה בעבור קרנות שבניהולו; חברה מנהלת המבצעת עסקה עבור עמיתי קופת גמל שבניהולה; מבטח המשקיע כספים לכיסוי התחייבויות כלפי לקוחותיו; מנהל תיקים המבצע עסקה עבור לקוחותיו.

- י. עושה השוק לא יישא בתשלום עמלות יצירה או פדיון בקשר לעסקאות היצירה והפדיון.
- יא. יצוין כי קיימת הפרדה מבנית ופיזית בין מנהלי השקעות וסוחרים מבצעים עבור עושה השוק לבין מנהלי השקעות וסוחרים מבצעים עבור מנהל הקרן והכל בכפוף להוראות הדין.
- יב. רוטציה – מנהל הקרן ועושה השוק רשאים לקיים מנגנון של רוטציה בהם סוחרים/מנהלי השקעות של עושה השוק (כהגדרתם בהוראות המעבר לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994) יעברו לעבוד במנהל הקרן לתקופה שלא תפחת מ-3 חודשים.
- יג. השאלת עובדים- ככל שיתבקש בידי מנהל הקרן, עושה השוק התחייב להשאיל עובדים למנהל הקרן לצורך תגבור בפעולות ביצוע עסקאות במועדים אשר ייקבעו מראש ויאושרו על ידי דירקטוריון מנהל הקרן, ובהתקיים התנאים המפורטים בהסכם. כמו כן, הצדדים קבעו נוהל להסדרת אופן פעילות מנהל הקרן ואופן פעילות עושה השוק בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר הפרדה בין פעילות מנהל קרן לעושה שוק ביחידות הקרן מיום 01.07.2021 וככל שתתעדכן מעת לעת.
- יד. עושה השוק זכאי לתמורה בגין פעילותו כעושה שוק לקרנות שבניהולו של מנהל הקרן כקבוע בהסכם.
- טו. עושה השוק מבצע עבור מנהל הקרן בדיקת תשלומים והכנתם בפועל עבור רשיון מיד הניתן מעורכי מדדים עימם מתקשר מנהל הקרן.

**בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן, למעט על פי המותר בהוראות הדין.**

## **9.2. בנקאים וסוכני ניירות הערך בישראל:**

### **9.2.1. בנקים ישראלים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות (בין היתר, ניירות ערך ו-OTC) עבור הקרנות שבניהול**

#### **מנהל הקרן:**

#### **בנקים ישראלים שהם סוכני ניירות הערך בישראל:**

9.2.1.1. **בנק הפועלים בע"מ**

9.2.1.2. **בנק לאומי לישראל בע"מ**

9.2.1.3. **בנק מזרחי טפחות בע"מ**

בנק מזרחי טפחות בע"מ הינו בעל עניין במזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, נאמן לקרנות שבניהול מנהל הקרן, מכח היותו חברת האם של מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ.

9.2.1.4. **בנק דיסקונט לישראל בע"מ**

9.2.1.5. **הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי")**

הבנק הבינלאומי הינו בעל עניין ביובנק חברה לנאמנות בע"מ, נאמן לקרנות שבניהול מנהל הקרן.

9.2.1.6. **בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ**

### **9.2.2. בנקים ישראלים שבאמצעותם מתבצעות עסקאות SWAP ו/או עסקאות פרוורוד עבור הקרנות שבניהול**

**מנהל הקרן:** בנק פועלים בע"מ, בנק מזרחי בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ, בנק הבינלאומי בע"מ.

### **9.3. סוכני ניירות הערך מחוץ לישראל שבאמצעותם מתבצעות עסקאות בניירות ערך זרים עבור הקרנות שבניהול מנהל**

#### **הקרן:**

9.3.1. בנקאי הקרנות בנק פועלים בע"מ המשמש כסוכן ני"ע של קרנות שבניהול מנהל הקרן נעזר לצורך ביצוע עסקאות בנכסי הקרנות בתאגידים הבאים:

(רשימת הברוקרים באמצעותם פועל בנק הפועלים ברכישת נגזרים או מניות)

**Citigroup Global Markets Limited, JP Morgan Securities plc, HSBC, JEFFERIES, CANTOR, VIRTUE, OPPENHEIMER**

9.3.2. בנקאי הקרנות בנק דיסקונט לישראל בע"מ המשמש כסוכן ני"ע של קרנות שבניהול מנהל הקרן נעזר לצורך ביצוע עסקאות בנכסי הקרנות בתאגידים הבאים:

(רשימת הברוקרים באמצעותם פועל בנק דיסקונט)

**HSBC, CITI, UBS, Societe General, Flow Traders, Commerzbank AG, BNP, RBC, Wells Fargo, Goldman Sachs**

9.3.3. בנקאי הקרנות הבנק הבינלאומי המשמש סוכן ני"ע של קרנות שבניהול מנהל הקרן נעזר לצורך ביצוע עסקאות בנכסי הקרנות בתאגידים הבאים:

(רשימת הברוקרים באמצעותם פועל הבנק הבינלאומי)

**OPPENHEIMER, CITIGROUP, GOLDMAN SACHS, RBC, CREDIT SUISSE, UBS, HSBC, JEFFRIES, ZURCHER KANTONALBANK, BARCLAYS, WELLS- FARGO, MORGAN STANLEY, NOMURA INTERNATIONAL, CANTOR, SOCIETE GENERAL, RABOBANK UTRECHT, BNP, COMMERZBANK, JPM, DEUTSCHE BANK, MIZUHO, CITI BANK, OSCAR GRUSS&SON, RBS, RAYMOND JAMES & ASSOCIATES INC, CIBC, BANK OF AMERICA, LEADER & CO, MARKETAXESS CAPITAL LIMITED, HAITONG BANK SA, STIFEL NICOLAYS CO, ISP SECURITIES LTD, I.B.I, FUNDSETTLE, THE TORONTO-DOMINION**

BANK, EXCELLENCE NESSUAH, MOR MAGNA ASSET MANAGEMENT, Pershing LLC, Meitav Brokerage, Virtu Europe Trading Limited.  
 רשימת הברוקרים באמצעותם מבצע הבנק הוראות עבור הקרנות בפעילות בנגזרים: HSBC Bank PLC ו JP Morgan Securities LLC.

9.4. הבנקים והגופים הכשירים הזרים עימם מתבצעות עסקאות OTC: CITI, JP MORGAN CHASE BANK, HSBC BANK PLC, BANK N.A.

9.5. בנקים זרים עימם מתבצעות באופן ישיר עסקאות בחוזים עתידיים: HSBC BANK PLC.

9.6. בנקים/תאגידים בישראל או מחוץ לישראל אצלם מופקדים נכסי הקרנות למשמורת:

9.6.1. פירוט הקסטודיאנים ותת הקסטודיאנים אצלם מוחזקים נכסי הקרנות (שאינם מזומנים ו/או פיקדונות) שבניהול מנהל הקרן:

9.6.1.1. באמצעות בנק פועלים בע"מ כקסטודיאן.

9.6.1.1.1. שמות תת הקסטודיאנים באמצעותם פועל בנק הפועלים בע"מ:

9.6.1.1.1.1. The Bank of New York Mellon – ניירות ערך הנסחרים בארה"ב.

9.6.1.1.1.2. Pershing LLC – ניירות ערך הנסחרים בארה"ב.

9.6.1.1.1.3. Brown Brothers Harriman & Co – ניירות ערך הנסחרים בכל השווקים בהם פועל הבנק בחו"ל וכן קרנות אמריקאיות. הקסטודיאן פועל באמצעות תת קסטודיאנים בשווקים שונים.

9.6.1.1.1.4. Euroclear Bank – ניירות ערך הנסחרים בכל השווקים בהם פועל הבנק בחו"ל לרבות קרנות (באמצעות Fundsettle – Fundsettle ביחס ליחידות ההשתתפות בקרן בלבד), הקסטודיאן פועל באמצעות תת קסטודיאנים בשווקים השונים.

9.6.1.1.1.5. Oppenheimer & Co Inc – להפקדת תעודות מוגבלות על שם.

9.6.1.2. באמצעות בנק דיסקונט לישראל בע"מ כקסטודיאן.

9.6.1.2.1. שמות תת הקסטודיאנים באמצעותם פועל בנק דיסקונט לישראל בע"מ:

9.6.1.2.1.1. Citibank, N.A - מניות, קרנות, תעודות מוגבלות ואג"ח.

9.6.1.2.1.2. Euroclear Bank – אג"ח קרנות (Fundsettle), מניות.

9.6.1.2.1.3. UBS – קרנות, פקדונות מתכות.

9.6.1.2.1.4. Danske Bank – מניות.

9.6.1.3. באמצעות הבנק הבינלאומי כקסטודיאן

9.6.1.3.1. שמות תת הקסטודיאנים באמצעותם פועל הבנק הבינלאומי:

9.6.1.3.1.1. OPENHEIMER & CO. INC

9.6.1.3.1.2. CITIBANK N.A

9.6.1.3.1.3. EUROCLEAR BANK SA/NV

9.6.1.3.1.4. Pershing LLC.

מנהל הקרן עשוי להשתמש מעת לעת גם בשירותים של תאגידים בנקאיים לרבות גוף פיננסי כשיר אחרים בכל הנוגע לפקדונות בנקאיים לסוגיהם ו/או מזומנים והכל בכפוף להוראות הדין.

9.6.2. פירוט הבנקים בישראל ומחוץ לישראל, שאצלם מופקדים מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן נכון ליום 30.04.2025<sup>1</sup>:

שם הבנק בו מופקדים מזומנים ופקדונות בעבור הקרנות	סיווג האשראי של הבנק בהתאם לנספח הוראה האמורה	סך המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרנות (בש"ח)	שיעור המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרנות (ב - % מהשווי הנקי של הקרנות)
בנק לאומי לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	1,111,101,750.50 ₪	1.25%
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	1,450,939,299.22 ₪	1.64%
בנק הפועלים בע"מ	קבוצה ראשונה	1,444,744,563.75 ₪	1.63%
בנק מזרחי טפחות בע"מ	קבוצה ראשונה	86,702,671.94 ₪	0.10%
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	3,774,548,594.71 ₪	4.26%
HSBC BANK PLC	קבוצה ראשונה	218,584,220.06 ₪	0.25%

<sup>1</sup> הנתון המוצג נכון ליום 29.04.2025.

9.6.3. פירוט הבנקים בישראל ומחוץ לישראל וגופים, שבאמצעותם מבוצעת פעילות בנגזרים או שבאמצעותם מושאלים

ניירות ערך חוץ (נכון ליום 30.04.2025)<sup>1</sup>:

שם הבנק ו/או הגוף שבאמצעותו מבוצעת פעילות בנגזרים או שבאמצעות מושאלים ניירות ערך חוץ בעבור של הבנק ו/או הגוף כאמור		סכומי הפדושים בפעילות בנגזרים הקרנות ושיעוריהם בעבור		בטוחות בניירות ערך בעבור הקרנות		סך שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו בעבור הקרנות		אג"ח בנק מוחזקות בכל הקרנות	
שם הבנק ו/או הגוף	סך שווי הפדושים	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי בטוחות	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו בעבור הקרנות	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי אג"ח כאמור	שיעור מהשווי הנקי	אג"ח בנק מוחזקות בכל הקרנות
בנק הפועלים בע"מ	30,987,807.26 ₪	0.03%	22,045,248.00 ₪	0.02%			551,904,288.92 ₪	0.62%	
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	5,191,253.24 ₪	0.01%					446,215,238.80 ₪	0.50%	
בנק מזרחי טפחות בע"מ	5,462,337.33 ₪	0.01%					1,430,995,422.14 ₪	1.62%	
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	410,271.18 ₪	*	33,580,457.80 ₪	0.04%			88,015,872.35 ₪	0.10%	
בנק לאומי לישראל בע"מ							694,769,097.48 ₪	0.78%	
CITIBANK N.A	131,568,570.61 ₪	0.15%							
JP Morgan Chase Bank N.A	83,394,238.82 ₪	0.09%					18,050,347.69 ₪	0.02%	
HSBC BANK PLC			36,412,803.16 ₪	0.04%					

<sup>1</sup> סכומי הפדושים – סכומי הפדושים שהקרום זכאית להם בגין פעילות בנגזרים נסחרים או נגזרי OTC ואשר טרם נסלקו לקרן, למעט אם על פי תנאי רכישת הנגזר או ההסכם בין הצדדים נערכת סליקה יומית של אלה. \* שיעור זניח

9.7. נותני שירותים נוספים:

להלן שירותים נוספים הנדרשים לניהול השוטף של הקרנות שבניהול מנהל הקרן, בהתאם להוראות הדין ולהתחייבויות על פי התשקיף, אותם מספקים למנהל הקרן גורמים חיצוניים והגופים המספקים אותם למנהל הקרן:

- 9.7.1. שירותי יעוץ אנליטי - עמדה מחקר כללי- מדיניות ההשתתפות וההצבעה באסיפות כלליות של החברה הינה מדיניות עצמאית ואינה נשענת על המלצת גורם מקצועי כזה או אחר. החברה התקשרה בהסכם עם גורם מקצועי לקבלת תוצרים מקצועיים (ניתוחים אנליטיים) וללא מתן המלצה בדבר אופן ההצבעה. החברה תעשה שימוש בתוצרי הגורם המקצועי ככלי עבודה מחקרי נוסף לצד הכלים הנוספים בהם נעזרת החברה, אשר יסייעו לקבל החלטה בנוגע לאופן ההצבעה. בהתאם לנוהל מנהל הקרן לעניין ההשתתפות וההצבעה באסיפות כלליות, ועדת ההשקעות אינה קובעת עקרונות בדבר מידת ההסתמכות על המלצות ההצבעה של הגורם המקצועי ואינה קובעת במסגרת הוראות נוהל כאמור, כללים לבחינת אופן ההמלצות של הגורם המקצועי אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.
- 9.7.2. שירותי פיתוח ותמיכה למערכת תומכת לתפעול הקרנות של מנהל הקרן – סנפיר תוכנה וייעוץ, בבעלות גיל סנפיר, שאינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.
- 9.7.3. שירותי מידע אלקטרוני לצורך שיעור נכסי הקרנות ושירותי מחקר של נכסי חוץ – בלומברג. אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.
- 9.7.4. שירותי מחקר שוטפים – מנהל הקרן מקבל מעת לעת שירותי מחקר שוטפים ממגוון בתי השקעות וגופי מחקר כלכליים בארץ וחו"ל. בתי השקעות ו/או גופים כאמור אינם בעלי עניין במנהל הקרן או בנאמן.
- 9.7.5. התקשרות בהסכמי רשיון לשימוש במדד בקרנות מחקות ובין היתר מתן שירותי מידע לגבי הרכב מדדים – מעורכי המדדים איתם מתקשר מנהל הקרן- ראה פירוט נוסף בפרק 26 לתשקיף זה.

<sup>1</sup> הנתון המוצג נכון ליום 29.04.2025

9.7.6 רישיון שימוש במערכת מסחר ממוחשבת – מנהל הקרן התקשר עם חברת Frevo Software Ltd בהסכם לקבלת רישיון לשימוש במערכת מסחר ממוחשבת למספר קרנות נאמנות המתמחות בפעילות נרחבת באסטרטגיות. החברה אינה בעלת עניין במנהל הקרן או בנאמן<sup>1</sup>.

9.7.7 אישור הלכתי – מנהל הקרן התקשר עם גופי הלכה לקבלת שירותי בחינת עמידת קרנות הנאמנות בדרישות הלכתיות בקרנות הנאמנות כמפורט להלן :

9.7.7.1 מכון בראשות הרב אריה דביר, יעוץ הלכתי כספים וכלכלה בע"מ :

5101563	מיטב (00) מדינה שקלית כשרה	1
5117379	תכלית TTF (00) תל גוב-צמודות 2-5	2
5118393	תכלית TTF (0A) תל גוב-כללי	3
5108857	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי 2-5	4
5119375	תכלית TTF (00) תל גוב-שקלי +5	5
5119383	תכלית TTF (00) תל גוב-צמודות 5-10	6
5108626	מיטב (1A) מדדית ממשלתית כשרה	7
5136544	מיטב (00) כספית שקלית כשרה	8

המכון האמור אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

9.7.7.2 ועד ההלכה להשקעות וקרנות שע"י דיני ביה"ד הגר"ש ואזנר והגר"נ קרליץ זצוק"ל :

1143817	תכלית סל S&P 500 (4A) מנוטרלת מט"ח	1
1144385	תכלית סל S&P 500 (4D)	2
1144237	תכלית סל MSCI AC World (4D)	3
1144450	תכלית סל MSCI Emerging Markets (4D)	4

המכון האמור אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

9.7.7.3 ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית ירושלים<sup>2</sup>

מספר קרן	שם הקרן	
1143817	תכלית סל S&P 500 (4A) מנוטרלת מט"ח	1.
1143734	תכלית סל NASDAQ 100 (4A) מנוטרלת מט"ח	2.
1145234	תכלית סל Russell 2000 (4A) מנוטרלת מט"ח	3.
1143767	תכלית סל EURO STOXX 50 (4A) מנוטרלת מט"ח	4.
1143833	תכלית סל STOXX Europe 600 (4A) מנוטרלת אירו	5.
1143866	תכלית סל MSCI World (4A) מנוטרלת דולר	6.
1144336	תכלית סל MSCI AC World (4A) מנוטרלת דולר	7.
1189596	תכלית סל (4D) אינדקס ערך עולמי מנוטרלת דולר	8.
1144385	תכלית סל S&P 500 (4D)	9.
1144401	תכלית סל NASDAQ 100 (4D)	10.
1144484	תכלית סל Russell 2000 (4D)	11.
1144427	תכלית סל EURO STOXX 50 (4D)	12.
1144724	תכלית סל STOXX Europe 600 (4D)	13.
1144450	תכלית סל MSCI Emerging Markets (4D)	14.
1144237	תכלית סל MSCI AC World (4D)	15.
1189604	תכלית סל (4D) אינדקס צמיחה עולמי	16.
1144971	תכלית סל (00) תל גוב-לא צמודות	17.
1144591	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 0-2	18.
1144609	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 0-2	19.
1144633	תכלית סל (00) תל גוב-מק"מ	20.
1145143	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי	21.
1145150	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 2-5	22.
1145168	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי +5	23.
1145176	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 5-10	24.
1145085	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 2-5	25.
1155100	תכלית סל (00) (!) כשרה תל בונד-תשואות צמודות	26.
1155118	תכלית סל (00) כשרה תל בונד צמודות-יתר	27.
1155183	תכלית סל (00) כשרה תל בונד שקלי	28.
1155373	תכלית סל (40) כשרה ת"א 125	29.
5113998	תכלית TTF S&P 500 (4D)	30.
5124532	תכלית TTF NASDAQ 100 (4D)	31.

<sup>1</sup> החל מיום 19.3.13 מיטב ני"ע והשקעות בע"מ, בעלת השליטה במנהל הקרן, מחזיקה בכ- 3.4% ב-Frevo Software Ltd.

<sup>2</sup> הנתון המוצג נכון ליום 26.05.2025.

5124573	תכלית TTF MSCI WORLD (4D)	.32
5123153	תכלית TTF STOXX Europe 600 (4A) מנוטרלת אירו	.33
5123161	תכלית TTF S&P 500 (4A) מנוטרלת מט"ח	.34
5123179	תכלית TTF NASDAQ 100 (4A) מנוטרלת מט"ח	.35
5118757	תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO	.36
1144823	תכלית סל (00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO	.37
5108857	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי 2-5	.38
5117379	תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 2-5	.39
5118393	תכלית TTF (0A) תל גוב-כללי	.40
5119375	תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי +5	.41
5119383	תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 5-10	.42
5139787	תכלית TTF י(4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRNY)	.43
5139084	תכלית TTF (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי Top30 EW	.44

המכון האמור אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן

9.7.8. מערכת מידע מגמה - מנהל הקרן התקשר עם חברת אי און ליינ לצורך קבלת היתר לשימוש במערכת מגמה למשיכת מידע מהבורסה בזמן אמת וגישה למאגר נתונים היסטורי.

#### 9.7.9. שירותי ייעוץ

9.7.9.1. חברת רוני זכריה השקעות בע"מ ח.פ. 514333509, מספקת למנהל הקרן עבור הקרנות המלצות לביצוע השקעות בתחום פעילויות הקרן, בקרנות הבאות:

א. מיטב סקיי (4A) מניות (מספר קרן: 5103692).

ב. מיטב סקיי (4D) השקעות (מספר קרן: 5520044).

ג. מיטב סקיי (4D) Multi Strategy קרן גידור בנאמנות (מספר קרן: 1194224).

9.7.9.2. חברת דנרב השקעות בע"מ ח.פ. 513424556 מספקת למנהל הקרן עבור הקרנות "מיטב (5D) לונג שורט מניות קרן גידור בנאמנות" (מספר קרן: 1194232) ו-"מיטב (4B) מניות חו"ל עד 30% מט"ח" (מספר קרן: 5121736) המלצות לביצוע השקעות בתחום פעילויות הקרן.

9.7.9.3. חברת אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ ח.פ. 515300838 מספקת למנהל הקרן עבור הקרן "מיטב (C5) iQM לונג שורט ישראל קרן גידור בנאמנות" (מספר קרן: 1194240) המלצות לביצוע השקעות בתחום פעילויות הקרן.

9.7.9.4. חברת איי נו פירסט בע"מ (IKF) ח.פ. 515274488 מספקת למנהל הקרן עבור הקרן "מיטב (4D) מניות חו"ל" (מספר קרן: 5138375) המלצות לביצוע השקעות בתחום פעילויות הקרן.

#### 9.8. שירותי תפעול:

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הבנק הבינלאומי הינו בעל עניין ביובנק חברה לנאמנות בע"מ, נאמן הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

#### 9.9. רואי החשבון של הקרנות:

- זיו האפט, רואי חשבון, מדרך מנחם בגין 48, תל אביב;
- קוסט פורר גבאי את קסירר EY, רוי"ח מרח' דרך מנחם בגין 144, תל אביב.
- סומך חייקין - KMPG, רואי חשבון, מרח' הארבעה 17, תל אביב.

#### 9.10. יועץ משפטי חיצוני למנהל הקרן ומשרד עורכי הדין שערך את התשקיף:

בן-נפתלי, ארז, זהבי ושות', עו"ד מרח' דניאל פריש 3, תל אביב.  
הרצוג פוקס נאמן, משרד עורכי דין מרח' יצחק שדה 6, תל-אביב.

#### 9.11. יורו ואט ישראל בע"מ

מנהל הקרן התקשר עם חברת יורו ואט ישראל בע"מ למטרת קבלת החזרי מיסים בחו"ל עבור קרנות שבניהולו. אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

#### 9.12. גרינאיי אי.אס.גי בע"מ

מנהל הקרן התקשר עם חברת גרינאיי אי.אס.גי בע"מ למטרת שימוש במערכת מידע לניתוחי ESG לכל החברות המונפקות בבורסה הישראלית, עבור הקרנות האקטיביות שבניהולו. אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

#### 9.13. קו מנחה - בורסה גרף בע"מ

מנהל הקרן התקשר עם חברת קו מנחה - בורסה גרף בע"מ לקבלת שירותי פרסום מידע באתר האינטרנט של החברה ביחס לקרנות נאמנות מחקות שבניהולו, וכן חישוב של חלק מהמידע המפורסם באתר, והכל בהתאם ל"הוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה".

10. הנאמן/נים

10.1. שם החברה לנאמנות: הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ.<sup>1</sup>

מספר ברשם החברות: 516685294.

כתובת ומען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261.

טלפון: 03-5544553

פקסימיליה: 03-5271451

כתובת דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ משמשת כנאמן לקרנות הנאמנות המפורטות להלן נכון ליום 26.06.2025:

מספר קרן	שם הקרן
5136023	1. תכלית TTF י(00) אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)
5137328	2. תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י3-0 - פקטור מינוף פיננסי נמוך
5138417	3. תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י5+ פקטור מינוף פיננסי נמוך
5138086	4. תכלית TTF י(00) אינדקס CoCo ישראל-10
5136031	5. תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל AA מאוזן 2-4
5133376	6. תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל צמוד A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
5134390	7. תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל שקלי A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
5137229	8. תכלית TTF י(00) אינדקס מדינה מאוזן - מחייב 4 קבוע
5139779	9. תכלית TTF י(00) אינדקס צמוד 1-3 פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
5130836	10. תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי AA-AAA
5130828	11. תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי בנקים וביטוח
5135819	12. תכלית TTF י(00) תל בונד-צמודות 1-3
5135140	13. תכלית TTF י(00) תל בונד-שקלי A
5140249	14. תכלית TTF י(00) תל-בונד בולט 10/2028 צמוד
5140256	15. תכלית TTF י(00) תל-בונד בולט 2029 ישראל
5140231	16. תכלית TTF י(00) תל-בונד בולט 2029 שקלי
1220227	17. מיטב (00) כספית מתחדשת חודשי ב- 15/06/2025
5139191	18. תכלית TTF י(40) משולבת מניות ישראל חודשי
5133582	19. תכלית TTF י(40) ת"א-ביטוח ושירותים פיננסיים
5139852	20. תכלית TTF י(40) ת"א 90 ובנקים
5133541	21. תכלית TTF י(40) ת"א-בנייה
5136916	22. תכלית TTF י(0A) תל בונד מאגר
5138383	23. תכלית TTF י(4A) S&P 500 Equal Weight מנוטרלת מט"ח
5127600	24. תכלית TTF י(4A) ISE CTA Cloud Computing מנוטרלת מט"ח
5131537	25. תכלית TTF י(4A) NASDAQ Clean Edge Green Energy EW מנוטרלת מט"ח
5127055	26. תכלית TTF י(4A) S&P Aerospace & Defense מנוטרלת מט"ח
5127287	27. תכלית TTF י(4A) S&P Utilities מנוטרלת מט"ח
5127584	28. תכלית TTF י(4A) ת"א סקטור-באלאנס
5130141	29. תכלית TTF י(4A) Nasdaq Golden Dragon China מנוטרלת מט"ח
5138813	30. תכלית TTF י(4C) אינדקס ישראליות צמיחה-מומנטום
1194240	31. מיטב (5C) iQM לונג שורט ישראל קרן גידור בנאמנות
5137781	32. תכלית TTF י(0D) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year
5140454	33. תכלית TTF י(4D) CME CF Ethereum Reference Rate (ETHUSDNY)
5139092	34. תכלית TTF י(4D) EURO STOXX 50
5131198	35. תכלית TTF י(4D) S&P 500 Scored & Screened
5137666	36. תכלית TTF י(4D) משולבת S&P 500 י(70%) Nasdaq 100 י(30%) חודשי
5127915	37. תכלית TTF י(4D) ISE CTA Cloud Computing
5138797	38. תכלית TTF י(4D) Indxx Global Financial Exchanges And Data
5138755	39. תכלית TTF י(4D) MSCI India (USD)
5139787	40. תכלית TTF י(4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)
1194232	41. מיטב (5D) לונג שורט מניות קרן גידור בנאמנות
1144690	42. תכלית סל (00) תל בונד צמודות-יתר

<sup>1</sup> קבוצת הרמטיק קבלה את אישור בית המשפט המחוזי בתל-אביב (מכח סעיפים 350(א) ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999), לבקשתה, לפצל ולהעביר את פעילות הנאמנות לקרנות הנאמנות מהרמטיק נאמנות (1939) בע"מ לחברה אחות (לה אותה בעלות) – הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ ח.פ. 51-668529-4, כך שהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ באה לכל דבר וענין במקום הרמטיק נאמנות (1939) בע"מ ותשמש כנאמן לקרנות הנאמנות אשר היו בנאמנות הרמטיק נאמנות (1939) בע"מ, מבלי שידרשו לפעולות נוספות בעניין זה. בנוסף, התקבל אישור רשות ניירות ערך להרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ לכהן כנאמן לקרנות נאמנות, ראה גם דיווח אסמכתא 2023-04-016941.

1144633	תכלית סל (00) תל גוב-מק"מ	.43
1144609	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 0-2	.44
1155118	תכלית סל (00) כשרה תל בונד צמודות-יתר	.45
1144823	תכלית סל (00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO	.46
1144591	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 0-2	.47
1144070	תכלית סל (00) All-Bond -ריבית משתנה שקלי	.48
1213461	תכלית סל (0A) אינדקס מדורג פיזור רחב	.49
1144013	תכלית סל (0B) תל בונד מאגר	.50
1144559	תכלית סל (40) ת"א נדל"ן	.51
1144161	תכלית סל (40) ת"א פיננסים	.52
1144575	תכלית סל (40) ת"א צמיחה	.53
1176536	תכלית סל (40) ת"א-בנייה	.54
1197698	תכלית סל (40) ת"א -ביטוח	.55
1144807	תכלית סל (40) ת"א נפט וגז	.56
1144856	תכלית סל (4A) FTSE 250 מנוטרלת מט"ח	.57
1144468	תכלית סל (4A) NIKKEI 225 מנוטרלת מט"ח	.58
1144849	תכלית סל (4A) S&P Financial מנוטרלת מט"ח	.59
1143833	תכלית סל (4A) STOXX Europe 600 מנוטרלת אירו	.60
1213578	תכלית סל (4A) אינדקס מיד קאפ ישראל ללא נדל"ן	.61
1144831	תכלית סל (4A) DJ Internet Composite מנוטרלת מט"ח	.62
1144948	תכלית סל (4A) IPOX 100 US מנוטרלת מט"ח	.63
1144914	תכלית סל (4A) S&P 500 Dividend Aristocrats מנוטרלת מט"ח	.64
1144955	תכלית סל (4A) S&P MidCap 400 מנוטרלת מט"ח	.65
1144054	תכלית סל (4A) CAC 40 מנוטרלת מט"ח	.66
1143866	תכלית סל (4A) MSCI World מנוטרלת דולר	.67
1144534	תכלית סל (4D) Bloomberg Brent Crude חוזה	.68
1144542	תכלית סל (4D) Bloomberg Silver חוזה	.69
1144518	תכלית סל (4D) משולבת מניות ארהב חודשי	.70
1144427	תכלית סל (4D) EURO STOXX 50	.71
1144385	תכלית סל (4D) S&P 500	.72
1144104	תכלית סל (4D) DAX	.73
1144666	תכלית סל (4D) LBMA Gold Price AM	.74
1144237	תכלית סל (4D) MSCI AC World	.75
1144450	תכלית סל (4D) MSCI Emerging Markets	.76
1144401	תכלית סל (4D) NASDAQ 100	.77
1144526	תכלית סל (4D) NASDAQ Biotechnology	.78
1144484	תכלית סל (4D) Russell 2000	.79
1144906	תכלית סל (4D) S&P 500 Dividend Aristocrats	.80
1144419	תכלית סל (4D) NIKKEI 225	.81
1144724	תכלית סל (4D) STOXX Europe 600	.82
1144112	תכלית סל (4D) MSCI India	.83
1217835	תכלית סל (4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)	.84
1144187	תכלית סל (60) חסר ת"א 35 (3472.88)	.85
1144716	תכלית סל (60) ממונפת בחסר ת"א 35 פי 2 חודשי	.86
1144658	תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 2 חודשי	.87
1144708	תכלית סל (60) ממונפת ת"א 35 פי 3 חודשי	.88

#### 10.1.1 שמות בעלי השליטה בנאמן :

100% מהון המניות המונפק והשליטה בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ הינו בידי הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.

#### 10.1.2 השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות : 10/2018.

#### 10.1.3 דירקטוריון הנאמן :

#### 10.1.3.1 שם : עו"ד דן עופר - יו"ר דירקטוריון

שנת לידה : 1944

כתובת מגורים : רחוב אילת 61, תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בית דין : מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

עיסוקים עיקריים : בעל מניות ויו"ר הדירקטוריון בחברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, יו"ר הדירקטוריון בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ, ושותף מנהל של משרד עו"ד דן עופר ושות'

10.1.3.2. שם: עו"ד מרב אורן עופר

שנת לידה: 1967

כתובת מגורים: בית העם 65, רמות השבים

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בית דין: מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

עיסוקים עיקריים: מנכ"ל משותף, בעלת מניות ודירקטורית בחברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ; מנכ"ל משותף ודירקטורית בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ.

10.1.3.3. שם: עו"ד דן אבנון

שנת לידה: 1962

כתובת מגורים: רחוב קוסובסקי 50 שיכון בבלי תל אביב

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בית דין: מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

עיסוקים עיקריים: מנכ"ל משותף, בעל מניות ודירקטור בחברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ; מנכ"ל משותף ודירקטור בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ.

10.1.4. המנהל הכללי של הנאמן:

10.1.4.1. שם: עו"ד מרב אורן עופר

שנת לידה: 1967

כתובת מגורים: בית העם 65, רמות השבים

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בית דין: מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

עיסוקים עיקריים: מנכ"ל משותף, בעלת מניות ודירקטור בחברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ; מנכ"ל משותף ודירקטור בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ.

שם: עו"ד דן אבנון

שנת לידה: 1962

כתובת מגורים: רחוב קוסובסקי 50 שיכון בבלי תל אביב

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בית דין: מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

עיסוקים עיקריים: מנכ"ל משותף, בעל מניות ודירקטור בחברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ; מנכ"ל משותף ודירקטור בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ.

10.1.5. עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות

על פי התשקיף בידי מנהל הקרן:

שם: רויטל מיכלשטיין.

שנת לידה: 1978.

המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו: 2014.

תואר אקדמי: מוסמכת במנהל עסקים, התמחות במימון מהמסלול האקדמאי המכללה למנהל. בוגרת מנהל עסקים, התמחות בחשבונאות מהמסלול האקדמאי המכללה למנהל.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מ-02/2014 ואילך: מנהלת תחום שוק ההון בהרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ.

למיטב ידיעת הנאמן, לא קיים כל פגם בכשירותו לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק.

10.2. שם החברה לנאמנות: אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ.

מספר ברשם החברות: 511496960.

כתובת ומען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.

טלפון: 03-6085232.

פקסימיליה: 03-6120675.

כתובת דואר אלקטרוני: [iltrust@deloitte.com](mailto:iltrust@deloitte.com)

אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ משמשת כנאמן לקרנות הנאמנות המפורטות להלן נכון ליום 17.06.2025:

מספר קרן	שם הקרן
5124425	1. תכלית TTF י(00) אינדקס מדורג 2-5 מאוזן
5124417	2. תכלית TTF י(00) אינדקס מדורג +5 מאוזן
5115472	3. תכלית TTF י(00) תל בונד 20 צמודות
5136965	4. תכלית TTF י(00) תל בונד 60 צמודות
5130158	5. תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות AA-AAA
5118757	6. תכלית TTF י(00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO
5130133	7. תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 3-5
5130174	8. תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 5-15
5130166	9. תכלית TTF י(00) תל בונד-שקלי 1-3
5117379	10. תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 2-5
5119383	11. תכלית TTF י(00) תל גוב-צמודות 5-10
5108857	12. תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי 2-5
5119375	13. תכלית TTF י(00) תל גוב-שקלי +5
5124409	14. תכלית TTF י(00)(!); אינדקס HY-BBB כללי
5109418	15. תכלית TTF י(40) ת"א 35
5140025	16. תכלית TTF י(40) משולבת מניות מקומיות חודשי
5114657	17. תכלית TTF י(40) ת"א 125
5138334	18. תכלית TTF י(0A) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Year מנוטרלת מט"ח
5117346	19. תכלית TTF י(2A) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (85%) מניות (15%) מנוטרלת מט"ח חודשי
5115837	20. תכלית TTF י(2A) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (10%) חודשי
5128970	21. תכלית TTF י(4A) ת"א-פמילי
5133335	22. תכלית TTF י(4A) Nasdaq CTA US Artificial Intelligence and Robotics מנוטרלת מט"ח
5136171	23. תכלית TTF י(4A) אינדקס Mega 20 US Banks מנוטרלת מט"ח
5139720	24. תכלית TTF י(4A) Russell 2000 מנוטרלת מט"ח
5123179	25. תכלית TTF י(4A) NASDAQ 100 מנוטרלת מט"ח
5135074	26. תכלית TTF י(4A) PHLX Semiconductor Sector מנוטרלת מט"ח
5123161	27. תכלית TTF י(4A) S&P 500 מנוטרלת מט"ח
5123153	28. תכלית TTF י(4A) STOXX Europe 600 מנוטרלת אירו
5133681	29. תכלית TTF י(4A) S&P 900 Pure Value מנוטרלת מט"ח
5139761	30. תכלית TTF י(4A) US REITs iNDEX מנוטרלת מט"ח
5140637	31. תכלית TTF י(4A) US Capital Markets iNDEX מנוטרלת מט"ח
5140736	32. תכלית TTF י(4A) אינדקס Small-Mid Cap 150 ישראל
5127063	33. תכלית TTF י(4B) ISE Cyber Security מנוטרלת דולר
5128772	34. תכלית TTF י(0D) All Bond-דולר
5136999	35. תכלית TTF י(0D) S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Year
5133319	36. תכלית TTF י(4D) S&P Regional Banks
5138623	37. תכלית TTF י(4D) Indxx Blockchain Ecosystem
5134556	38. תכלית TTF י(4D) Indxx Semiconductor Equipment Providers מנוטרלת דולר
5128988	39. תכלית TTF י(4D) Indxx US Junior Cybersecurity
5128939	40. תכלית TTF י(4D) Indxx US eGaming & Virtual Reality
5138805	41. תכלית TTF י(4D) S&P 500 Growth
5128756	42. תכלית TTF י(4D) Dow Jones Internet Composite
5129945	43. תכלית TTF י(4D) Indxx US Food-Tech
5124532	44. תכלית TTF י(4D) NASDAQ 100
5127329	45. תכלית TTF י(4D) PHLX Semiconductor Sector
5132923	46. תכלית TTF י(4D) אינדקס ביג טק 30 סין מנוטרלת דולר

5139084	תכלית TTF י(4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי Top30 EW	.47
5129374	תכלית TTF י(4D) INDX US Industrial Real Estate&Logistics	.48
1145184	תכלית סל (00) תל בונד שקלי	.49
1144971	תכלית סל (00) תל גוב-לא צמודות	.50
1145176	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 5-10	.51
1145143	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי	.52
1145150	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי 2-5	.53
1145168	תכלית סל (00) תל גוב-שקלי +5	.54
1216480	תכלית סל (00) כשרה תל בונד 60 צמודות	.55
1145101	תכלית סל (00) תל בונד 60 צמודות	.56
1145077	תכלית סל (00) תל גוב-משתנה שקלי	.57
1145085	תכלית סל (00) תל גוב-צמודות 2-5	.58
1155183	תכלית סל (00) כשרה תל בונד שקלי	.59
1143791	תכלית סל (00) תל בונד 20 צמודות	.60
1145093	תכלית סל (00) תל בונד 40 צמודות	.61
1155100	תכלית סל (00)(!) כשרה תל בונד-תשואות צמודות	.62
1144260	תכלית סל (00)(!) תל בונד תשואות שקל	.63
1145259	תכלית סל (00)(!) תל בונד-תשואות צמודות	.64
1144377	תכלית סל (00)(!) תל בונד גלובל שקלי	.65
1143783	תכלית סל (40) ת"א 90	.66
1145044	תכלית סל (40) ת"א SME60	.67
1143726	תכלית סל (40) אינדקס בנקים ישראל	.68
1155373	תכלית סל (40) כשרה ת"א 125	.69
1143718	תכלית סל (40) ת"א 125	.70
1145036	תכלית סל (40) תל דיב	.71
1145242	תכלית סל (4A) משולבת מניות חול מנוטרלת מט"ח חודשי	.72
1144336	תכלית סל (4A) MSCI AC World מנוטרלת דולר	.73
1143825	תכלית סל (4A) DAX מנוטרלת מט"ח	.74
1143767	תכלית סל (4A) EURO STOXX 50 מנוטרלת מט"ח	.75
1145127	תכלית סל (4A) FTSE 100 מנוטרלת מט"ח	.76
1143742	תכלית סל (4A) Hang Seng China מנוטרלת מט"ח	.77
1143817	תכלית סל (4A) S&P 500 מנוטרלת מט"ח	.78
1143965	תכלית סל (4A) S&P Technology מנוטרלת מט"ח	.79
1213420	תכלית סל (4A) World Quality iNDEX מנוטרלת דולר	.80
1143734	תכלית סל (4A) NASDAQ 100 מנוטרלת מט"ח	.81
1143882	תכלית סל (4A) משולבת S&P Consumer (50%) S&P Staples (50%) מנוטרלת מט"ח חודשי	.82
1145309	תכלית סל (4A) MDAX מנוטרלת מט"ח	.83
1145234	תכלית סל (4A) Russell 2000 מנוטרלת מט"ח	.84
1145333	תכלית סל (4A) S&P Health Care מנוטרלת מט"ח	.85
1143858	תכלית סל (4A) S&P Industrial מנוטרלת מט"ח	.86
1189596	תכלית סל (4D) אינדקס ערך עולמי מנוטרלת דולר	.87
1189604	תכלית סל (4D) אינדקס צמיחה עולמי	.88
1144997	תכלית סל (4D) משולבת אגח ממשלתי (80%) מניות חול (20%) חודשי	.89
1144252	תכלית סל (4D) ISE Cyber Security	.90
1144302	תכלית סל (4D) S&P 500 Low Volatility	.91
1144310	תכלית סל (4D) S&P Aerospace & Defense	.92
1143957	תכלית סל (4D) S&P Consumer Discretionary	.93
1143981	תכלית סל (4D) S&P Consumer Staples	.94
1144278	תכלית סל (4D) S&P Energy	.95
1143841	תכלית סל (4D) S&P Financial	.96
1143999	תכלית סל (4D) S&P Health Care	.97
1150895	תכלית סל (4D) TecDAX	.98
1160159	תכלית סל (4D) Indxx US Industrial Real Estate & Logistics	.99
1170703	תכלית סל (4D) PHLX Semiconductor Sector	.100
1145283	תכלית סל (4D) MDAX	.101
1161033	תכלית סל (60) חסר ת"א 90 (3650.64)	.102

- 10.2.1. שמות בעלי השליטה בנאמן :
- 10.2.1.1. בריטמן ניהול ונאמנויות (1990) בע"מ<sup>1</sup> (ח.פ. 511454373)
- 10.2.1.2. השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות: 1990
- 10.2.2. דירקטוריון הנאמן :
- 10.2.2.1. שם : עו"ד ורו"ח עדי טל - יו"ר דירקטוריון  
שנת לידה : 1979.
- כתובת מגורים : הדבש 142, כפר ביל"ו 7696500.
- מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין : מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.
- עיסוקים עיקריים :
- מנהלת הסיכונים והיעוצת המשפטית הראשית, חברת הנהלה ואקזקוטיבה ושותפה בשותפות דלויט ישראל ושות'. שותפה בשותפויות בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון ואלמגור בריטמן נאמנויות החזקות ושות'.
- 10.2.2.2. שם : רו"ח איתי אייזנשטיין - דירקטור  
שנת לידה : 1980.
- כתובת מגורים : הכרמל 1, גבעת אלה 3675000.
- מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין : מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.
- עיסוקים עיקריים : שותף פעיל בחטיבת הביקורת בשותפות בריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון, ושותף בעקיפין בשותפות דלויט ישראל ושות', אלמגור בריטמן נאמנויות החזקות ושות' ובריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון.
- 10.2.2.3. שם : עו"ד איריס שלוין - דירקטורית  
שנת לידה : 1965.
- כתובת מגורים : זעירא מרדכי 13, תל אביב 69624.
- מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין : מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.
- עיסוקים עיקריים : מנכ"ל הנאמן ושותפה בעקיפין בשותפויות דלויט ישראל ושות' ואלמגור בריטמן נאמנויות החזקות ושות' בנוסף לתפקיד זה.
- 10.2.2.4. שם : רו"ח כפיר אילני - דירקטור  
שנת לידה : 1977.
- כתובת מגורים : ליאון בלום 21, תל אביב 6946121.
- מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין : מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.
- עיסוקים עיקריים : שותף פעיל בחטיבת המס בשותפות בריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון, ושותף בעקיפין בשותפות דלויט ישראל ושות', אלמגור בריטמן נאמנויות החזקות ושות' ובריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון.
- 10.2.3. המנהלת הכללית של הנאמן :  
שם : עו"ד איריס שלוין.  
שנת לידה : 1965.
- כתובת מגורים : זעירא מרדכי 13, תל אביב 69624.
- מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין : מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.
- עיסוקים עיקריים : דירקטורית בנאמן ושותפה בעקיפין בשותפויות דלויט ישראל ושות' ואלמגור בריטמן נאמנויות החזקות ושות' בנוסף לתפקיד זה.
- 10.2.4. עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן :  
10.2.4.1. שם : איריס שלוין, עו"ד.  
שנת לידה : 1965.
- המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו: 11/2009
- תואר אקדמי : בוגרת משפטים - אוניברסיטת תל-אביב ומוסמכת מנהל עסקים-אוניברסיטת תל-אביב.
- עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים :  
החל מ- 06/2019 ועד היום - שותפה בעקיפין בשותפויות דלויט ישראל ושות' ואלמגור בריטמן נאמנויות החזקות ושות'.
- החל מ- 11/2009 ועד היום : מנכ"ל ודירקטורית בנאמן.
- למיטב ידיעת הנאמן, לא קיים כל פגם בכשירותו לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק.  
ענין במנהל ובנאמן: למנהל הקרן אין עניין בנאמן ולנאמן אין עניין במנהל הקרן.

<sup>1</sup> חברה בבעלות מלאה של השותפות הכללית אלמגור-בריטמן נאמנויות החזקות ושות', המנוהלת על ידי מנכ"ל ומליאת השותפים.

10.3. שם החברה לנאמנות: יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

פרטי התקשרות: יובנק חברה לנאמנות בע"מ, מרחוב שד' רוטשילד 38, תל אביב, טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259, דואר אלקטרוני: [koren.s@fibi.co.il](mailto:koren.s@fibi.co.il).

יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמשת כנאמן לקרנות הנאמנות המפורטות להלן נכון ליום 30.04.2025:

מספר קרן	שם הקרן
5132535	תכלית TTF י(00) אינדקס ישראל A ומעלה פקטור מרווח מאג"ח ממשלתי
5125067	תכלית TTF י(00) אינדקס שקלי מדורג תקרת סדרה 500 מ'
5114491	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי
5125323	תכלית TTF י(00) תל בונד שקלי 50
5136544	מיטב (00) כספית שקלית כשרה
5101563	מיטב (00) מדינה שקלית כשרה
5115498	מיטב (00) קונצרני שקלי
5123898	מיטב (00) כספית
5135926	מיטב (00) כספית ניהול נזילות
5118740	תכלית TTF י(40) ת"א 90
5131925	תכלית TTF י(40) אינדקס בנקים ישראל
5118393	תכלית TTF (0A) תל גוב-כללי
5123880	מיטב (0A) אג"ח מדורגות ללא מניות
5130463	מיטב (0A) אג"ח עד 4 שנים
5123948	מיטב (0A) (!) אג"ח קונצרני
5120738	מיטב (0A) (!) שקלי קונצרני עד 4 שנים
5114830	מיטב (1A) מדינה צמודה + 10%
5107651	מיטב (1A) ממשלתי + 10%
5123872	מיטב (1A) אג"ח + 10%
5108626	מיטב (1A) מדדית ממשלתית כשרה
5132162	תכלית TTF (4A) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב מנוטרלת מט"ח
5101951	מיטב (4A) גז ונפט
5124938	מיטב (4A) מניות LONG RUN
5100474	מיטב (4A) ת"א 125
5103692	מיטב סקיי (4A) מניות
5139860	מיטב (6A) בנקים פי 3
5123955	מיטב (0B) אג"ח ישראל סולידית
5137799	מיטב (0B) אג"ח קונצרני A ומעלה
5130455	מיטב (0B) אג"ח קונצרני מדורג עד 5 שנים
5107131	מיטב (0B) (!) אג"ח חברות
5128632	מיטב (0B) (!) אג"ח תשואה כוללת
5128640	מיטב (0B) (!) נבחרת קונצרני
5126008	מיטב (1B) אג"ח עד 5% מניות
5105143	מיטב (1B) בונד A ומעלה
5127931	מיטב (1B) מדינה + 10%
5103767	מיטב (1B) עוקבת תיק 1 הבנק הבינלאומי
5137872	מיטב (1B) י 10/90 מודל ESG
5114798	מיטב (1B) (!) 10/90
5118724	תכלית TTF י(2B) משולבת אגח ממשלתי קונצרני (90%) מניות (20%) מנוטרלת מט"ח חודשי
5118237	מיטב (2B) אג"ח + 20%
5118716	מיטב (2B) תיק השקעות + 30%
5102330	מיטב (2B) תיק השקעות 25/75
5133822	מיטב (2B) תיק עד 15% מניות- אגד ישראלי
5107727	מיטב (2B) י 15/85
5118930	מיטב (4B) מניות ESG ישראל
5112917	מיטב (2C) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי
5126024	מיטב (3C) תיק השקעות עד 50%
5133830	מיטב (3C) תיק עד 30% מניות-אגד ישראלי
5100672	מיטב (0D) כספית דולרית
5115795	מיטב (0D) כספית נקובה ב - \$
5138326	מיטב (0D) כספית דולרית - נקובה \$
5108683	מיטב (0D) (!) אג"ח דולר

5127923	מיטב (1D) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל	.53
5105713	מיטב (1D) (!) אגד חוץ BOND נקוב \$	.54
5121322	תכלית TTF (4D) משולבת סל מניות חו"ל חודשי	.55
5124557	תכלית TTF (4D) DAX	.56
5124581	תכלית TTF (4D) DJ Industrial Average	.57
5124573	תכלית TTF (4D) MSCI WORLD	.58
5113998	תכלית TTF (4D) S&P 500	.59
5131933	תכלית TTF (4D) INDXX TECHNOLOGY REITs	.60
5131768	תכלית TTF (4D) INDXX TOURISM & LEISURE EW	.61
5102207	מיטב (4D) LONG RUN	.62
5520044	מיטב סקיי (4D) השקעות	.63
1194224	מיטב סקיי (4D) Multi Strategy קרן גידור בנאמנות	.64
5100961	מיטב (5D) זהב	.65
1169333	תכלית סל (00) תל בונד שקלי 50	.66
1169341	תכלית סל (4D) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב	.67

א. שמות בעלי השליטה בנאמן: הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הינו תאגיד בנקאי כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981.

ב. השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות: 1966.

ג. דירקטוריון הנאמן:

1. שם: מר יורם סירקיס, יו"ר דירקטוריון.

שנת לידה: 1964.

כתובת מגורים: בורלא 30, תל אביב.

מען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: שד' רוטשילד 42, תל אביב.

עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל, ראש חטיבת ניהול נכסי לקוחות בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

2. שם: איריס לבנון – דירקטורית

שנת לידה: 1964

כתובת מגורים: רחוב משה דיין 40, חולון

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: שד' רוטשילד 42, תל-אביב.

עיסוקים עיקריים:

משנה למנכ"ל מתן בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

3. שם: רפי שגב, דירקטור חיצוני.

שנת לידה: 1964.

כתובת מגורים: רחוב הגבעה 40, כפר אורנים.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רחוב הגבעה 40, כפר אורנים.

עיסוקים עיקריים: החל מיוני 2020 ואילך – מנכ"ל עמותת שותפים למסע.

4. שם: רותם רודן, דירקטור חיצוני.

שנת לידה: 1967.

כתובת מגורים: רחוב זית 16 בת חן, מושב בית אהרון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: זית 16 בת חן, מושב בית אהרון.

עיסוקים עיקריים: עצמאי- יועץ פיננסי.

5. שם: גב' אורלי אלעד, דירקטורית.

שנת לידה: 1972.

כתובת מגורים: רחוב משה קול 8, תל אביב.

מען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: יד חרוצים 13, תל אביב, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

עיסוקים עיקריים: 06/2024 ואילך – מנהלת רווחה ותרומה לקהילה.

החל מ- 04/2021 ועד 06/2024 – מנהלת פיתוח ארגוני ורווחה.

עד 04/2021 – מנהלת מערך הייעוץ להשקעות.

ד. המנהל הכללי של הנאמן:

שם: הגב' שרון מלכה – קורן.

שנת לידה: 1971.

כתובת מגורים: רחוב פרחי הבר 3, יהוד.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רוטשילד 38, תל אביב

עיסוקים עיקריים: מנכ"ל יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

ה. עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי

התשקיף בידי מנהל הקרן:

שם: שרון מלכה-קורן.

שנת לידה: 1971.

המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו: 24.02.2008.  
 עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:  
 החל מאוגוסט 2011 ועד היום - מנכ"ל יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

למיטב ידיעת הנאמן, לא קיים כל פגם בכשירותו, לפי סעיף 9 לחוק.

**ענין במנהל ובנאמן**

מנהל הקרן מקבל שירותי תפעול, סוכן ני"ע והפצה מחברת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ שהינו בעל עניין בנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ. יצוין כי, ביחס לנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ אין למנהל הקרן עניין אחר נוסף ולנאמן אין עניין אחר במנהל הקרן. בנק מסד בע"מ, שהינו חברה בשליטת הבנק הבינלאומי (בעל השליטה בנאמן), משמש כמפיץ של יחידות הקרנות המנוהלות על ידי מנהל הקרן.

**10.4. שם החברה לנאמנות: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ.**

פרטי התקשרות: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, רח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463,  
 טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122, דואר אלקטרוני: [yonatan.rothem@umtb.co.il](mailto:yonatan.rothem@umtb.co.il)  
 מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ משמשת כנאמן לקרנות הנאמנות המפורטות להלן נכון ליום 30.04.2025:

מספר קרן	שם הקרן	
5137690	מיטב (00) כספית שקלית ללא קונצרני	1.
5123120	מיטב (00) מדינה שקלי עד 4 שנים	2.
5114434	מיטב (0A) עוקבת תיק מרכיב הנזילות הבנק הבינלאומי	3.
5134663	מיטב (0A) אג"ח מדינה ללא מניות	4.
5134606	מיטב (0A)(!) תיק אג"ח ללא מניות	5.
5123146	מיטב (1A) קונצרני שקלי פלוס	6.
5119359	מיטב (1A) י 5/95	7.
5127030	מיטב (1A) סולידית פלוס	8.
5134614	מיטב (1A)(!) תיק אג"ח + 10%	9.
5114640	מיטב (1A)(!) קונצרני פלוס	10.
5111307	מיטב (2A) מדינה + 20%	11.
5133939	מיטב (2A) תיק אג"ח + 15%	12.
5113618	מיטב (4A) מניות צמיחה	13.
5103296	מיטב (4A) מניות ת"א MID CAP	14.
5123138	מיטב (0B) אג"ח	15.
5134036	מיטב (0B) אג"ח ללא מניות	16.
5140355	מיטב (0B) אג"ח מודל ESG	17.
5100383	מיטב (0B) מדרגות A ומעלה	18.
5121272	מיטב (0B) מדינה	19.
5120886	מיטב (0B) סולידית	20.
5122619	מיטב (0B) מדינה צמודה	21.
5114780	מיטב (0B)(!) אג"ח ממשלתי	22.
5106992	מיטב (0B)(!) הזדמנויות אג"ח בסיכון גבוה	23.
5119367	מיטב (1B) אג"ח פלוס	24.
5113956	מיטב (1B) אג"ח קונצרני + 10%	25.
5121694	מיטב (1B)(!) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל עד 30% מט"ח.	26.
5114079	מיטב (2B) י 30/70	27.
5105580	מיטב (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	28.
5140348	מיטב (2B) י 15/85 מודל ESG	29.
5122601	מיטב (2B) י 20/80	30.
5137880	מיטב (2B) י 20/80 מודל ESG	31.
5134028	מיטב (2B) י 25/75	32.
5137898	מיטב (2B) י 30/70 מודל ESG	33.
5126065	מיטב (3B) י 40/60	34.
5121736	מיטב (4B) מניות חו"ל עד 30% מט"ח	35.
5104153	מיטב (4B) מניות ישראל	36.
5139332	מיטב (4B) מניות מומנטום	37.
5136163	מיטב (4B) נדל"ן - תשתיות	38.
5126347	מיטב (2C) תיק השקעות 15/85	39.
5120902	מיטב (2D) עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי	40.
5102256	מיטב (4D) מניות ארה"ב	41.
5138375	מיטב (4D) מניות חו"ל	42.
5101019	מיטב (4D) מניות טכנולוגיה חו"ל	43.

1143700	תכלית סל (40) ת"א 35	.44
5140504	מיטב (4A) ת"א 125 מומנטום	.45

- א. **שמות בעלי השליטה בנאמן:** בנק מזרחי טפחות בע"מ.
- ב. **השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות:** 1990.
- ג. **דירקטוריון הנאמן:**
1. שם: עדי שחף, יו"ר דירקטוריון.  
**שנת לידה:** 1974.  
**כתובת מגורים:** ישעיהו הנביא 37, מודיעין-מכבים-רעות.  
**מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין:** בנק מזרחי טפחות בע"מ, רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת-גן.  
**עיסוקים עיקריים:** מנהל החטיבה הפיננסית בבנק מזרחי טפחות בע"מ.
2. טל בן-ארי, דירקטור.  
**שנת לידה:** 1971.  
**כתובת מגורים:** הכרכום 5, מבשרת ציון.  
**מען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין:** בנק מזרחי טפחות בע"מ, רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת-גן.  
**עיסוקים עיקריים:** מנהל מערך פרויקטים חוצי ארגון בבנק מזרחי טפחות בע"מ.
3. שם: מיכה ארגמן, דירקטור.  
**שנת לידה:** 1971.  
**כתובת מגורים:** הירדן 59, רמת גן.  
**מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין:** בנק מזרחי טפחות בע"מ, ז'בוטינסקי 7, רמת גן.  
**עיסוקים עיקריים:** מנהל מערך תפעול בנקאי בבנק מזרחי טפחות בע"מ.
4. רו"ח משה קאופמן, דירקטור.  
**שנת לידה:** 1975.  
**כתובת מגורים:** נחל יבנאל 4, מודיעין-מכבים-רעות.  
**מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין:** בנק מזרחי טפחות בע"מ, ז'בוטינסקי 7, רמת גן.  
**עיסוקים עיקריים:** מנהל אגף חשבונאות ודוחות כספיים בבנק מזרחי טפחות בע"מ.
5. פליקס כהן, דירקטור בלתי תלוי.  
**שנת לידה:** 1954.  
**כתובת מגורים:** סנהדרין 3/28, רמת גן.  
**מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין:** סנהדרין 3/28, רמת גן.  
**עיסוקים עיקריים:** אין עיסוקים עיקריים.
- ד. **המנהל הכללי של הנאמן:**
- שם: יונתן רותם.  
**שנת לידה:** 1981.  
**כתובת מגורים:** רמת השרון.  
**מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין:** בנק מזרחי טפחות בע"מ ז'בוטינסקי 7, רמת גן.  
**עיסוקים עיקריים:** החל מ- 07/2022 – מנכ"ל מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ.
- ה. **עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן:**
- שם: יונתן רותם.  
**שנת לידה:** 1981.  
**המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו:** 7/2013.  
**תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):**  
 תואר בוגר בכלכלה וניהול, המסלול האקדמי המכללה למנהל.  
 תואר מוסמך במשפטים, מאוניברסיטת בר-אילן.  
 תואר מוסמך במנהל עסקים, מהמרכז הבינתחומי.  
**עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:**  
 החל מ- 07/2022 ואילך – מנכ"ל מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ.  
 04/2013-06/2022 – סמנכ"ל תפעול ובקרה במזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ.

**למיטב ידיעת הנאמן, לא קיים כל פגם בכשירותו, לפי סעיף 9 לחוק.**

#### ענין במנהל ובנאמן

בנק מזרחי טפחות בע"מ הינו בעל השליטה בחברת מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, המשמשת נאמן לקרנות שבניהול מנהל הקרן, וכן הינו מחזיק בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ. בנקים כאמור משמשים כמפיצים של יחידות של קרנות נאמנות שבניהול מנהל הקרן.

## 11. מבקר פנימי

שם : אמיר לוי

מס' ת.ז. : 022974463, שנת לידה : 1967, כתובת מגורים : רחוב הדר 13, חולון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין : רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380.

תואר אקדמי : בוגר בכלכלה וניהול - אוניברסיטת תל אביב.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות :

החל מ- 11/2014 ואילך : מבקר פנימי חברות בנות - מיטב בית השקעות בע"מ.

התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה : משמש כמבקר פנימי במיטב טרייד בע"מ, מיטב טרייד השקעות בע"מ, מיטב גמל ופנסיה בע"מ, מיטב ניהול תיקים בע"מ, מיטב ברוקראז' בע"מ, מיטב עשיית שוק בע"מ, ואי-לון גיפי בע"מ.

למיטב ידיעת מנהל הקרן ובדיקתו, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

מועד תחילת כהונה כמבקר פנים של מנהל הקרן : 13.10.2018<sup>1</sup>

קשרים מהותיים, עסקיים או אחרים עם מנהל הקרן, אדם השולט במנהל הקרן או חברה בשליטת אדם כאמור : אין.

היקף העסקת המבקר הפנימי לפי מספר שעות עבודה בשנה ומידת גמישותו : בהתאם לתכנית הביקורת הפנימית שאושרה על ידי דירקטוריון מנהל הקרן ביום 20.11.2024, יוקצו 1,350 שעות לביקורת פנים במנהל הקרן בשנת 2025. במקרה בו יסבור המבקר הפנימי כי יש להקטין או להגדיל את היקף השעות או לשנות את נושאי הביקורת הפנימית, יובא השינוי לאישור הדירקטוריון. יצוין כי המבקר הפנימי מסתייע בשירותי מיקור חוץ.

זהות הגורם המאשר את תכנית עבודתו של המבקר הפנימי ותפקידו : דירקטוריון מנהל הקרן (בהתאם להמלצת ועדת הביקורת).

דירקטוריון מנהל הקרן מאשר, כי היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין וכי יש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית במנהל הקרן.

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

המועדים בהם הוגשו ונדונו דוחות המבקר הפנימי בשנת התשקיף ובשנה שקדמה לה :

מועד דין בוועדת ביקורת <sup>2</sup>	תאריך הגשת הדוח	מהות הדוח
06.03.2024	21.01.2024	דוח ביקורת פנימית
15.05.2024	25.04.2024	דוח ביקורת פנימית
15.05.2024	08.05.2024	דוח ביקורת פנימית
07.08.2024	03.07.2024	דוח ביקורת פנימית
07.08.2024	30.07.2024	דוח ביקורת פנימית
17.11.2024	07.10.2024	דוח ביקורת פנימית
17.11.2024	13.11.2024	דוח ביקורת פנימית
05.03.2025	24.12.2024	דוח ביקורת פנימית
05.03.2025	31.12.2024	דוח ביקורת פנימית
05.03.2025	12.01.2025	דוח ביקורת פנימית
05.03.2025	26.01.2025	דוח ביקורת פנימית

## 12. ועדת הביקורת של מנהל הקרן

שמות חברי הועדה : יו"ר הועדה נויט יודוביץ ברון (דח"צ), שי בן עמר (דירקטור) וליאורה קפלן(דח"צ).

לפרטים אודות חברי הועדה ראה פרק 5 לתשקיף זה.

חילופי חברי ועדת הביקורת

מספר חברי ועדת הביקורת שחדלו לכהן בוועדת הביקורת בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף : 0.

## 13. הממונה על האכיפה הפנימית

שם : צחי פייס, עו"ד

מס' ת.ז. : 036410959

שנת לידה : 1979

כתובת מגורים : לוע הארי 11, גדרה

מען להמצאת דברי דואר, לרבות כתבי בי דין : רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380

בעל רישיון עו"ד/רו"ח : בעל רישיון עו"ד.

תואר אקדמי : מוסמך במשפטים מאוניברסיטת רייכמן, בוגר במשפטים מאוניברסיטת רייכמן ובוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת רייכמן.

<sup>1</sup> יצוין, כי מועד תחילת הכהונה בחברה מקבוצת מיטב בית השקעות כפועלה בחברה לניהול תעודות סל הינו 18.11.2014.

<sup>2</sup> הדוחות נדונים בוועדת ביקורת וככל שיש ממצא בעלת חשיבות מהותית לפעילות החברה הוא יידון בדירקטוריון. בנוסף, הדירקטוריון מקבל סקירה רבעונית.

**עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:**  
החל מ-2017 ואילך: סגן יועמ"ש ראשי של בית ההשקעות מיטב.  
החל מ-2010 ואילך: יועץ משפטי של מיטב קרנות נאמנות בע"מ.  
**עיסוקים נוכחים נוספים:** החל מ-08/2022 - דירקטור במיטב הלוואות בע"מ.  
**מועד תחילת כהונה כממונה על האכיפה הפנימית של מנהל הקרן:** 01.04.2022

#### **14. ממונה על פניות הציבור**

##### **14.1. להלן פרטים ליצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור במנהל הקרן:**

שם: צחי פייס, עו"ד

דוא"ל: [Mutual Fund@meitav.co.il](mailto:Mutual Fund@meitav.co.il)

טלפון: 03-7904450 פקס: 03-5169001

שעות פעילות: 09:00-18:00

כתובת ליצירת קשר: רח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380

##### **14.2. המידע והמסמכים הנדרשים לשם בירור פניה:**

להלן הפרטים והמסמכים שעל הפונה לצרף לפנייתו:

14.2.1 שם;

14.2.2 מספר תעודת זהות;

14.2.3 תאריך הפניה;

14.2.4 כתובת דואר ו/או דוא"ל למשלוח התשובה;

14.2.5 מספר טלפון;

14.2.6 תיאור פרטי הפניה;

14.2.7 אישור מאת בנק/חבר בורסה בדבר החזקת יחידות בקרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן אליהן מתייחסת הפניה.

##### **14.3. מערכת הכללים של מנהל הקרן לעניין טיפול בפניות הציבור:**

###### **14.3.1. נושאי הפניה שיטופלו ע"י מנהל הקרן:**

14.3.1.1 הציבור מוזמן לפנות אל הממונה בכל נושא הקשור עם קרנות הנאמנות שבניהולו של מנהל הקרן לרבות בבקשות לקבלת מידע או הסבר וכן במקרים של תלונות ביחס לאופן פעילותו ו/או התנהלותו של מנהל הקרן.

14.3.1.2 פניות בעניינים התלויים ועומדים בערכאות שיפוטיות ו/או מנהליות כמו גם פניות בנושאים המוגדרים על ידי מנהל הקרן כ"סוד מסחרי" (כהגדרת מונח זה בהוראות הדין), לא ייענו לגופו של עניין אולם לפונה תימסר תשובה על כך. במקרים כאמור יימסר עדכון לנאמן הקרן תוך תיאום עם מנכ"ל החברה.

14.3.1.3 פניות בנושאים שחלה על מנהל הקרן חובת איסור פרסום ו/או מתן מידע- מכוח צו שיפוטי ו/או הוראה של רשות מוסמכת (לרבות מסירת מידע המחייב חתימה על הסכם שיווק השקעות עם הפונה, מידע שמסירתו אסורה בהוראות וכו'), לא ייענו לגופו של עניין, אך בכפוף לכל דין, תימסר לפונה תשובה על כך.

14.3.1.4 במקרים בהם נתקבל תלונה כנגד הממונה על פניות הציבור, התלונה תטופל על ידי יו"ר הדירקטוריון.

###### **14.3.2. לוח הזמנים במסגרתו יתקיים הליך בירור פניות הציבור:**

14.3.2.1 הממונה ישלח לפונה אישור על קבלת הפניה תוך 7 ימי עסקים מיום קבלת הפניה.

14.3.2.2 הממונה ישלח לפונה דרישה לקבלת מידע נוסף או מסמכים משלימים, ככל ונדרש, תוך 14 ימי עסקים מיום קבלת הפניה.

14.3.2.3 הממונה ישלח לפונה מענה לפניות לאחר קבלת מידע נוסף ו/או מסמכים משלימים, ככל ונדרשו, תוך 10 ימי עסקים ממועד קבלת המידע הנוסף ו/או המסמכים המשלימים.

14.3.2.4 הממונה ישלח לפונה תשובה בכתב תוך 21 ימי עסקים מיום קבלת הפניה. מכתב התשובה יכלול, בין היתר, את זהות הפונה, תוכן הפניה, תאריך קבלת הפניה וממצאיה.

14.3.2.5 מנכ"ל מנהל הקרן רשאי להאריך את מתן המענה בתקופה נוספת, שלא תעלה על 21 ימים, ובתנאי שתיעד את הסיבה שבעטיה ניתנה הארכה כאמור.

##### **15. הודעות מיוחדות: אין**



בינלאומי		5114434	מיטב (0A) עוקבת תיק מרכיב הנזילות הבנק הבינלאומי	10.
בינלאומי	*	5134663	מיטב (0A) אג"ח מדינה ללא מניות	11.
בינלאומי	*	5130463	מיטב (0A) אג"ח עד 4 שנים	12.
בינלאומי		5123948	מיטב (0A) (!) אג"ח קונצרני	13.
בינלאומי		5120738	מיטב (0A) (!) שקלי קונצרני עד 4 שנים	14.
בינלאומי	*	5134606	מיטב (0A) (!) תיק אג"ח ללא מניות	15.
בינלאומי		5114830	מיטב (1A) מדינה צמודה + 10%	16.
בינלאומי		5107651	מיטב (1A) ממשלתי + 10%	17.
בינלאומי		5123146	מיטב (1A) קונצרני שקלי פלוס	18.
בינלאומי		5119359	מיטב (1A) י 5/95	19.
בינלאומי	@*	5123872	מיטב (1A) אג"ח + 10%	20.
בינלאומי		5108626	מיטב (1A) מדדית ממשלתית כשרה	21.
בינלאומי	@*	5127030	מיטב (1A) סולידית פלוס	22.
בינלאומי	*	5134614	מיטב (1A) (!) תיק אג"ח + 10%	23.
בינלאומי		5114640	מיטב (1A) (!) קונצרני פלוס	24.
בינלאומי	@*	5111307	מיטב (2A) מדינה + 20%	25.
בינלאומי	*	5133939	מיטב (2A) תיק אג"ח + 15%	26.
בינלאומי	*	5101951	מיטב (4A) גז ונפט	27.
בינלאומי		5124938	מיטב (4A) מניות LONG RUN	28.
בינלאומי		5113618	מיטב (4A) מניות צמיחה	29.
בינלאומי	@*	5103296	מיטב (4A) מניות ת"א MID CAP	30.
בינלאומי		5100474	מיטב (4A) ת"א 125	31.
בינלאומי	@*	5103692	מיטב סקיי (4A) מניות	32.
בינלאומי	*	5140504	מיטב (4A) ת"א 125 מומנטום	33.
בינלאומי	*	5139860	מיטב (6A) בנקים פי 3	34.
בינלאומי		5123138	מיטב (0B) אג"ח	35.
בינלאומי		5123955	מיטב (0B) אג"ח ישראל סולידית	36.
בינלאומי	*	5134036	מיטב (0B) אג"ח ללא מניות	37.
בינלאומי	*	5140355	מיטב (0B) אג"ח מודל ESG	38.
בינלאומי		5100383	מיטב (0B) מדורגות A ומעלה	39.
בינלאומי		5121272	מיטב (0B) מדינה	40.

בינלאומי		5120886	מיטב (0B) סולידית	.41
בינלאומי	*	5137799	מיטב (0B) אג"ח קונצרני A ומעלה	.42
בינלאומי	*	5130455	מיטב (0B) אג"ח קונצרני מדורג עד 5 שנים	.43
בינלאומי		5122619	מיטב (0B) מדינה צמודה	.44
בינלאומי		5107131	מיטב (0B)(!) אג"ח חברות	.45
בינלאומי		5114780	מיטב (0B)(!) אג"ח ממשלתי	.46
בינלאומי	*	5128632	מיטב (0B)(!) אג"ח תשואה כוללת	.47
בינלאומי		5106992	מיטב (0B)(!) הזדמנויות אג"ח בסיכון גבוה	.48
בינלאומי	*	5128640	מיטב (0B)(!) נבחרת קונצרני	.49
בינלאומי	*	5126008	מיטב (1B) אג"ח עד 5% מניות	.50
בינלאומי	@*	5119367	מיטב (1B) אג"ח פלוס	.51
בינלאומי		5113956	מיטב (1B) אג"ח קונצרני + 10%	.52
בינלאומי		5105143	מיטב (1B) בונד A ומעלה	.53
בינלאומי	*	5127931	מיטב (1B) מדינה + 10%	.54
בינלאומי		5103767	מיטב (1B) עוקבת תיק 1 הבנק הבינלאומי	.55
בינלאומי	*	5137872	מיטב (1B) י 10/90 מודל ESG	.56
בינלאומי		5114798	מיטב (1B)(!) י 10/90	.57
בינלאומי	@*	5121694	מיטב (1B)(!) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל עד 30% מטי"ח.	.58
בינלאומי		5118237	מיטב (2B) אג"ח + 20%	.59
בינלאומי	@*	5114079	מיטב (2B) י 30/70	.60
בינלאומי		5105580	מיטב (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	.61
בינלאומי	@*	5118716	מיטב (2B) תיק השקעות + 30%	.62
בינלאומי		5102330	מיטב (2B) תיק השקעות 25/75	.63
בינלאומי	*	5133822	מיטב (2B) תיק עד 15% מניות- אגד ישראלי	.64
בינלאומי		5107727	מיטב (2B) י 15/85	.65
בינלאומי	*	5140348	מיטב (2B) י 15/85 מודל ESG	.66
בינלאומי	@*	5122601	מיטב (2B) י 20/80	.67
בינלאומי	*	5137880	מיטב (2B) י 20/80 מודל ESG	.68
בינלאומי	*	5134028	מיטב (2B) י 25/75	.69
בינלאומי	*	5137898	מיטב (2B) י 30/70 מודל ESG	.70
בינלאומי	@*	5126065	מיטב (3B) י 40/60	.71

בינלאומי	*	5118930	מיטב (4B) מניות ESG ישראל	.72
בינלאומי	@*	5121736	מיטב (4B) מניות חו"ל עד 30% מטי"ח	.73
בינלאומי		5104153	מיטב (4B) מניות ישראל	.74
בינלאומי	*	5139332	מיטב (4B) מניות מומנטום	.75
בינלאומי	*	5136163	מיטב (4B) נדל"ן - תשתיות	.76
בינלאומי		5112917	מיטב (2C) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי	.77
בינלאומי	*	5126347	מיטב (2C) תיק השקעות 15/85	.78
בינלאומי	*	5126024	מיטב (3C) תיק השקעות עד 50%	.79
בינלאומי	*	5133830	מיטב (3C) תיק עד 30% מניות-אגד ישראלי	.80
בינלאומי	*	1194240	מיטב (5C) iQM; לונג שורט ישראל קרן גידור בנאמנות	.81
בינלאומי		5100672	מיטב (0D) כספית דולרית	.82
בינלאומי	@*	5115795	מיטב (0D) כספית נקובה ב - \$	.83
בינלאומי	*	5138326	מיטב (0D) כספית דולרית - נקובה \$	.84
בינלאומי	*	5108683	מיטב (0D) (!) אג"ח דולר	.85
בינלאומי	*	5127923	מיטב (1D) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל	.86
בינלאומי		5105713	מיטב (1D) (!) אגד חוץ BOND נקוב \$	.87
בינלאומי		5120902	מיטב (2D) עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי	.88
בינלאומי		5102256	מיטב (4D) מניות ארה"ב	.89
בינלאומי	*	5138375	מיטב (4D) מניות חו"ל	.90
בינלאומי		5101019	מיטב (4D) מניות טכנולוגיה חו"ל	.91
בינלאומי		5102207	מיטב (4D) LONG RUN	.92
בינלאומי	@*	5520044	מיטב סקיי (4D) השקעות	.93
בינלאומי	*	1194224	מיטב סקיי (4D) Multi Strategy קרן גידור בנאמנות	.94
בינלאומי		5100961	מיטב (5D) זהב	.95
בינלאומי	*	1194232	מיטב (5D) לונג שורט מניות קרן גידור בנאמנות	.96

\* הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן יישא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרנות למעט העלויות המפורטות בסוף פרק זה

@ הפטור עד ליום 28/12/2025

**16.3. פירוט שיעורי העמלות<sup>1</sup>**

16.3.1. להלן פירוט עמלות ני"ע חוץ שישלמו הקרנות האקטיביות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם, ככל שאלו יבוצעו באמצעות חדר העסקאות של הבנק הבינלאומי:

2.5 דולר לפעולה	קניה/מכירה אג"ח ממשלת ארה"ב (1)
0.78 יורו לפעולה	קניה/מכירה אג"ח אחר בחו"ל
11.80 יורו לפעולה	קניה/מכירה קרנות נאמנות זרות (קרן נאמנות פתוחה בלבד)
10\$ - 0.9\$ לחוזה לכל כיוון (2)	חוזים עתידיים בני"ע לרבות אופציות על חוזים עתידיים בני"ע
2\$ - 0.5\$ לאופציה (3)	אופציות בארה"ב בלבד
1-4.65 אירו לאופציה (4)	אופציות באירופה בלבד
0.5 סנט ליחידה. בתוספת סך של 2.50 דולר לפעולה	קניה/מכירה ניירות ערך אחרים הנסחרים בארה"ב (6) (7)
1 סנט קנדי למניה או 0.09% משווי העסקה	קניה/מכירה מניות הנסחרות בקנדה (8)
0.05% משווי עסקה	קניה ומכירה של ניירות ערך אחרים הנסחרים בבורסות באירופה (6)
0.1% - 0.4% משווי העסקה (5)(9)	קניה/מכירה של ניירות ערך אחרים הנסחרים בבורסות בשאר העולם (7)

יובהר כי **בנוסף** לפירוט הנ"ל יגבו תשלומי מס סטטוטוריים המשולמים לשלטונות מדינה מסוימת בגין מכירה או קנייה של ניירות ערך, או פעולות אחרות בבורסות ובשווקים מוסדרים הפועלים באותה מדינה, המוטלים על מבצע הפעולה בסכום קבוע או בשיעור משווי העסקה (ללא קשר לעמלה המשולמת לסוכן ניירות ערך) וכן תשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת ני"ע חוץ מעבר לרשום בפירוט הנ"ל, ועלויות סליקה בגין אופציות בארה"ב, וכן הוצאות בגין בצוע עסקאות בבורסות בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה (כגון מס מלכה בבריטניה וכדו'). עמלות אלו אינן מובאות בחשבון לצורך שערך. כמו כן יובהר כי בגין פעילות שתבוצע שלא מול חדר המסחר של הבנק יכול שתגבנה עמלות אחרות בהתאם לחיוב בפועל של הברוקר.

- (1) לצורך שערך מחירים, תובא בחשבון עמלה של 0.78 יורו לפעולה.
- (2) לצורך שערך מחירים, תובא בחשבון עמלה של 1.9\$ לחוזה.
- (3) לצורך שערך מחירים, תובא בחשבון עמלה של 0.8\$ לאופציה.
- (4) לצורך שערך מחירים, תובא בחשבון עמלה של 3 אירו לאופציה.
- (5) לצורך שערך מחירים, תובא בחשבון עמלה של 0.19% משווי הנייר.
- (6) למעט קרנות נאמנות, חוזים עתידיים בני"ע זרים ואו אופציות, כמפורט בטבלה שלעיל לרבות, REIT, PARTNERSHIPS, ETF, ETN
- (7) מעוגל למעלה לסנט הקרוב
- (8) בהתאם למטבע המסחר של הנייר. לצורך שערך מחירים, תובא בחשבון עמלה של 1 סנט למניה.
- (9) בכפוף לעמלת מינימום המשתנה בין ברוקר לברוקר.

<sup>1</sup> ככלל, הקרנות לא תשלמנה עמלות בגין רכישת/מכירת ניירות ערך הנסחרים בישראל, אלא אם מפורט אחרת בתסקיף זה או בדוח פומבי.

הקרנות האקטיביות תשאנה בעלויות הנוספות הבאות:

1. תשלום דמי שאילה בעבור שאילת ני"ע לחשבונות הקרנות, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הערך.
  2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ני"ע מחשבונות הקרנות לשואל צד ג'.
  3. מרווח הנותר בידי Market Maker בביצוע עסקאות באג"ח ובידי בנק ו/או חבר בורסה בעסקאות מט"ח ונגזרי OTC.
  4. תשלומי מס סטטוטוריים המשולמים לשלטונות מדינה מסוימת בגין מכירה או קניה של ניירות ערך, או פעולות אחרות בבורסות ובשווקים מוסדרים הפועלים באותה מדינה, המוטלים על מבצע הפעולה בסכום קבוע או בשיעור משווי העסקה (ללא קשר לעמלה המשולמת לסוכן ניירות הערך) ותשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת ני"ע חוץ, וכן הוצאות בגין ביצוע עסקאות בבורסות בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה.
  5. ריבית בגין נטילת אשראי בשל שימוש במסגרת אשראי:  
עלויות נטילת אשראי בש"ח עבור קרנות הנאמנות שלעיל בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרנות בגובה של ריבית הפריים מינוס 0.1%.
  - עלויות נטילת אשראי במט"ח עבור הקרן שלעיל בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ריבית בסיס<sup>1</sup> + 2.7%.
  6. דמי ניהול בגין השקעה ב-ETF ובקרנות מחקות המוחזקים בקרנות, ובכפוף למגבלות בדבר שיעור ההוצאה הקבועה בכל דין.
  7. תשלום ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע אירו, במטבע פרנק שוויצרי ובמטבע יין לפני בשיעור השווה לריבית המסך\* הרלוונטית באותו יום.
- \* על אף האמור לעיל, יתכן שתגיבה בפועל ריבית בשיעור גבוה מהשיעור שפורט לעיל, וזאת על בסיס כללים ייעודיים לעניין ריבית זו, בהתחשב בשיעור ריבית מסוים שמתעדכן מעת לעת במערכת המסחר רויטרס.
- על כל שינוי באמור לעיל יגיש מנהל הקרן דוח מיידי אם וככל שיידרש בהתאם לדרישות הדין.**

<sup>1</sup> ריבית בסיס במט"ח בהתאם לפירוט בקובץ המצורף לדיווח מיום 04.01.2022 (אסמכתא מספר : 2022-03-002286).

### 17. החזקות מקורבים

להלן פירוט קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן בהן קיימות החזקות בידי מקורבים למנהל הקרן, בציון שיעור ההחזקה ומספר המקורבים המחזיקים בשיעור זה (ליום 30.04.2025):<sup>1</sup>

מספר מקורבים	סה"כ אחוז מקורבים	מספר קרן	שם הקרן
1	97.93	5140504	מיטב (4A) ת"א 125 מומנטום
2	67.08	5134614	מיטב (1A)(!) תיק אג"ח + 10%
1	43.88	5119359	מיטב (1A) י 5/95
1	30.49	1194240	מיטב (5C) י QM לונג שורט ישראל קרן גידור בנאמנות
1	22.29	1194232	מיטב (5D) לונג שורט מניות קרן גידור בנאמנות
1	8.97	5139761	תכלית TTF י (4A) US REITs iINDEX מנוטרלת מט"ח
1	8.71	5137898	מיטב (2B) י 30/70 מודל ESG
6	8.35	5100961	מיטב (5D) זהב
2	4.69	5136163	מיטב (4B) נדל"ן - תשתיות
3	3.58	5139332	מיטב (4B) מניות מומנטום
1	2.53	1194224	מיטב סקיי (4D) Multi Strategy קרן גידור בנאמנות
1	2.19	5127923	מיטב (1D) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל
1	1.28	5121736	מיטב (4B) מניות חו"ל עד 30% מט"ח
1	1.27	5140355	מיטב (0B) אג"ח מודל ESG
3	0.79	5100672	מיטב (0D) כספית דולרית
2	0.73	5137799	מיטב (0B) אג"ח קונצרני A ומעלה
1	0.68	5120738	מיטב (0A)(!) שקלי קונצרני עד 4 שנים
1	0.53	5134606	מיטב (0A)(!) תיק אג"ח ללא מניות
4	0.46	5124938	מיטב (4A) מניות LONG RUN
1	0.45	5113618	מיטב (4A) מניות צמיחה
1	0.45	5134028	מיטב (2B) י 25/75
1	0.43	5139860	מיטב (6A) בנקים פי 3
2	0.40	5134036	מיטב (0B) אג"ח ללא מניות
6	0.33	5100474	מיטב (4A) ת"א 125
1	0.30	5114079	מיטב (2B) י 30/70
1	0.29	5140348	מיטב (2B) י 15/85 מודל ESG
3	0.27	5130141	תכלית TTF י (4A) Nasdaq Golden Dragon China מנוטרלת מט"ח
5	0.26	5118930	מיטב (4B) מניות ESG ישראל
1	0.24	5121694	מיטב (1B)(!) י 10/90 תיק אג"ח חו"ל עד 30% מט"ח.
2	0.21	5106992	מיטב (0B)(!) הזדמנויות אג"ח בסיכון גבוה
2	0.21	5103296	מיטב (4A) מניות ת"א MID CAP
4	0.20	5102256	מיטב (4D) מניות ארה"ב
9	0.20	5123898	מיטב (00) כספית
5	0.18	5101019	מיטב (4D) מניות טכנולוגיה חו"ל
7	0.18	5136544	מיטב (00) כספית שקלית כשרה
1	0.14	5120902	מיטב (2D) עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי
9	0.13	5135926	מיטב (00) כספית ניהול נזילות
2	0.13	5123880	מיטב (0A) אג"ח מדורגות ללא מניות

<sup>1</sup> הנתון המוצג נכון ליום 29.04.2025.

1	0.12	5123948	מיטב (0A) (!) אג"ח קונצרני	.39
3	0.11	5131925	תכלית TTF י(40) אינדקס בנקים ישראל	.40
1	0.11	5114640	מיטב (1A) (!) קונצרני פלוס	.41
1	0.10	5128632	מיטב (0B) (!) אג"ח תשואה כוללת	.42
2	0.09	5126065	מיטב (3B) י 40/60	.43
3	0.06	5102330	מיטב (2B) תיק השקעות 25/75	.44
6	0.06	5104153	מיטב (4B) מניות ישראל	.45
1	0.06	5126024	מיטב (3C) תיק השקעות עד 50%	.46
3	0.05	5136023	תכלית TTF י(00) אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)	.47
1	0.04	5107727	מיטב (2B) י 15/85	.48
1	0.04	5128939	תכלית TTF י(4D) Indxx US eGaming & Virtual Reality	.49
1	0.04	5139787	תכלית TTF י(4D) CME CF Bitcoin Reference Rate (BRRNY)	.50
2	0.04	5132162	תכלית TTF (4A) אינדקס ביג טק 30 ארה"ב מנוטרלת מט"ח	.51
1	0.03	5137328	תכלית TTF י(00) אינדקס AA-AAA י 0-3 - פקטור מינוף פיננסי נמוך	.52
1	0.02	5113998	תכלית TTF (4D) S&P 500	.53
1	0.01	5126347	מיטב (2C) תיק השקעות 15/85	.54
1	0.01	5133582	תכלית TTF י(40) ת"א-ביטוח ושירותים פיננסיים	.55
1	*	5108683	מיטב (0D) (!) אג"ח דולר	.56

\* שיעור זניח

## 18. הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון

- 18.1.** הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות של קרן פתוחה או קרן סל ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה<sup>1</sup>; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן<sup>2</sup>, 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<sup>2</sup> ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; השעה היעודה לגבי כל קרן מצוינת בלוח שכותרתו "קרנות שבניהול מנהל הקרן והצעת יחידות של כל הקרנות שבניהולו". חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם, אשר ייענו במלואן או בחלקן; כל הזמנה תחשב 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 או פדיון. בקרן סל, בנוסף על עמלות כאמור, ביצירה או פדיון של יחידה תיווסף למחיר היחידה עמלת יצירה ותנוכה ממחיר הפדיון עמלת פדיון, לפי העניין. עמלות אלה מועברות לקרן.
- 18.2.** למידע אודות קיומן של מגבלות שווי מזערי ו/או מרבי להזמנת יחידות בקרנות (ככל שישנן) שבניהול מנהל הקרן, ראו טבלת הצעת יחידות – פרק 3 לתשקיף זה לעיל.

<sup>1</sup> ביחס לקרנות גידור בנאמנות בכפוף לכך, שלחבר הבורסה הרלוונטי קיימת מוכנות/אפשרות טכנית לעניין זה.  
<sup>2</sup> ביחס לקרנות גידור בנאמנות הכל בהתחשב בכך, שהקרן הינה "קרן מועדים קבועים" (מנהל הקרן יציע ויפדה את יחידות הקרן ביום חישוב המחירים האחרון של הקרן בכל חודש קלנדרי בלבד) וב"מנגנון הודעה מוקדמת", כהגדרת מונחים אלו בתשקיף זה לעיל.

### 19. הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות

נכון למועד 30.04.2025, מנהל הקרן גובה דמי הוספה בגין רכישת קרנות הנאמנות שבניהולו שמספרן 5124938 "מיטב (4A) מניות LONG RUN" (שיעור ההוספה: 0.50% ממחיר היחידה), 5133939 "מיטב (2A) תיק אג"ח + 15%" (שיעור ההוספה: 0.50% ממחיר היחידה) ו- 5139860 "מיטב (6A) בנקים פי 3" (שיעור ההוספה: 0.15% ממחיר היחידה) (לפרטים ראה סי' 3.1. לתשקיף).

ביחס לקרן "מיטב (2A) תיק אג"ח + 15%" שלעיל, נקבעו תנאים להחזר הוספה כפי שיפורט להלן: בגין רכישת יחידות בקרן על ידי מנהל התיקים, כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ("מנהל התיקים") בעבור לקוח הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות כמשמעותו בחוק האמור ("לקוח מנוהל"), יהיה הלקוח המנוהל זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

1. אישור בדבר כמות היחידות שנרכשו ומועד הרכישה.
  2. אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.
  3. אישור מנהל התיקים על כך שהרכישה בוצעה בעבור לקוח מנוהל.
- כל האמור לעיל כפוף לכך שהאישורים האמורים יוצגו למנהל הקרן לא יאוחר מ 3 חודשים לאחר היום בו נרכשו היחידות האמורות.

ביחס לקרן "מיטב (4A) מניות LONG RUN" שלעיל, נקבעו תנאים להחזר הוספה כפי שיפורט להלן: בגין רכישת יחידות בקרן על ידי מנהל התיקים, כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ("מנהל התיקים") בעבור לקוח הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות כמשמעותו בחוק האמור ("לקוח מנוהל"), יהיה הלקוח המנוהל זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

(א) בגין רכישת יחידות בקרן על ידי מנהל התיקים, כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ("מנהל התיקים") בעבור לקוח הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות כמשמעותו בחוק האמור ("לקוח מנוהל"), יהיה הלקוח המנוהל זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

1. אישור בדבר כמות היחידות שנרכשו ומועד הרכישה.
  2. אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.
  3. אישור מנהל התיקים על כך שהרכישה בוצעה בעבור לקוח מנוהל.
- (ב) רכישת יחידות שאינה כאמור בס"ק (א) לעיל – בעל יחידות הרוכש יחידות בקרן בשווי של מעל 250,000 ש"ח לפחות, ובתנאי שהחזיק ביחידות 30 יום לפחות יהיה זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות, בניכוי שיעור תוספת האגרה הקבועה בהוראות הדין באותה עת, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:
- (א) אישור בדבר הרכישה לרבות פרטי מספר היחידות וסכום הרכישה.
  - (ב) אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.

כל האמור לעיל כפוף לכך שהאישורים האמורים יוצגו למנהל הקרן לא יאוחר מ 3 חודשים לאחר היום בו נרכשו היחידות האמורות.

ביחס לקרן "מיטב (6A) בנקים פי 3" שלעיל, נקבעו תנאים להחזר הוספה כפי שיפורט להלן: בעל יחידות הרוכש יחידות בקרן בשווי של מעל 1,000,000 ש"ח לפחות, ובתנאי שהחזיק ביחידות 60 יום לפחות יהיה זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות, בניכוי שיעור תוספת האגרה הקבועה בהוראות הדין באותה עת, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

1. אישור בדבר הרכישה לרבות פרטי מספר היחידות וסכום הרכישה.
  2. אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.
  3. אישור בדבר אחזקת היחידות במשך 60 יום לפחות.
- כל האמור לעיל כפוף לכך שהאישורים האמורים יוצגו למנהל הקרן לא יאוחר מ 3 חודשים לאחר היום בו נרכשו היחידות האמורות.

**19.1.** מנהל הקרן יבצע החזר דמי ניהול לבעלי יחידות שהינם "מנהל כספי אחרים מוסדי", כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 (להלן: "מנהל כספי אחרים מוסדי"). בהתאם להנחיות הדין, שיעור החזר דמי הניהול משווי היחידות המוחזקות לא יעלה על שיעור דמי הניהול הקבועים (בתוספת שיעור שכר הנאמן לקרן, לפי הרלוונטיות לכל קרן) (להלן יחד: "שיעור השכר"). יובהר, כי מנהל הקרן (שהינו מנהל כספי אחרים מוסדי) ומנהל כספי אחרים מוסדי אחר, שאינו צד קשור למנהל הקרן, יהיו זכאים לקבל החזר דמי ניהול קבועים כך ששיעור דמי הניהול הקבועים שיגובה בפועל (לאחר ההחזר) יהיה המקסימאלי שניתן לפרוע מנכסיו המנוהלים של אותו מנהל כספי אחרים מוסדי, זאת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו. מנהל כספי אחרים מוסדי, שמנהל הקרן הינו צד קשור אליו (ושאינו מנהל הקרן עצמו), יהיה זכאי לקבל החזר מלא של דמי הניהול הקבועים. והכל בתוספת שכר נאמן לפי הרלוונטיות לכל קרן. שיעור החזר דמי הניהול כאמור יהיה בהתאם לשיעורים המפורטים בפרק "הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן" לעיל, בעמודת "שיעור החזר למוסדי".

## 20. דמי ניהול משתנים

על פי תשקיף זה מוצעות, בין היתר, קרנות סל לגביהן נקבע מנגנון דמי ניהול משתנים. לפירוט אודות קרנות כאמור ושיעור דמי הניהול המשתנים המרבי שנקבע בהן, ראו בטבלה שכותרתה "קרנות סל שבניהול מנהל הקרן", וביחס לקרנות מחקות פתוחות, ככל שרלוונטי, ראו בטבלה שכותרתה "קרנות פתוחות שבניהול מנהל הקרן".

מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (היינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב).

ביחס לקרנות לגביהן נקבע מנגנון כאמור, יבצע מנהל הקרן, מידי כל יום חישוב מחירים, חישוב של דמי הניהול המשתנים. לפירוט אודות אלגוריתם לחישוב דמי הניהול המשתנים ראה הוראת רשות מיום 23.8.2018 (להלן-**הוראת אופן חישוב דמי ניהול משתנים**).

חישוב שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן, חיוביים או שליליים, נגזר מהפער בין תשואת הקרן לבין השינוי בערך נכס המעקב בקרן, לתקופה שמיום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה בה חל יום חישוב המחירים בקרן, או יום תחילת פעילות הקרן, המאוחר מביניהם, ועד ליום חישוב המחירים (להלן-**הפרש העקיבה**).

הפרש העקיבה בקרן, יחושב לאחר נטרול דמי הניהול הקבועים שנוכו מהקרן ובקרן מנוטרלת מטבע, ינוטרלו מהחישוב האמור גם עלויות גידור המטבע.

מאחר ששיעור דמי הניהול המשתנים שמנהל הקרן רשאי לקבוע מוגבל בתקנות, ככל שהפרש העקיבה של תשואת הקרן ביחס לתשואת נכס המעקב יהיה גבוה בערכו המוחלט משיעור דמי הניהול המשתנים שנקבע, הרי שדמי הניהול המשתנים שינוכו או יוספו לנכסי הקרן, לפי העניין, לא יכסו את הפרש העקיבה, אך תהיה להם השפעה ממתנת על הפרש העקיבה.

## 21. נכסים ששוים נקבע על פי הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן

להלן הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן לקביעת שוויו של נכס במקרים מיוחדים:

### 21.1. איתור וזיהוי מקרים מיוחדים

"**הועדה**" - ועדה לשערוכים מיוחדים שהרכבה זהה להרכב ועדת ההשקעות. הועדה הוסמכה ע"י הדירקטוריון לדון בקביעת שוויו של ני"ע.

"**מקרים מיוחדים**" - מקרים המפורטים בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994 (להלן- "**תקנות המחירים**"): תקנה 4(ג), 5(ה), 6(ב), 8(א) עד 8(ד), 9, 10(א), 11(ב), 11(ב), 11(ה), 12(ב) ו-14א.

מנכ"ל מנהל הקרן, במישרין או באמצעות מי שיוסמך על ידו (ושאינו מעורב בניהול השקעות), יבצע מעקב שוטף בין היתר אחר דיווחים מידיים ו/או הודעות בורסה ו/או הוראות רשות ניירות ערך הנוגעות לניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים המוחזקים בקרנות בניהול מנהל הקרן לאיתור ולזיהוי מקרים מיוחדים. סמנכ"ל בקרה וניהול סיכונים תהיה אחראית למעקב אחר המידע כאמור בקרנות מחקות לרבות סל וסמנכ"ל התפעול תהיה אחראית למעקב אחר המידע כאמור בקרנות אקטיביות.

המקרים המיוחדים יובאו לדיון בוועדה עם התכנסותה החודשית, ובמקרים דחופים תכונס הועדה באופן מידי. המידע שיוגש לוועדה יכלול פרטים באילו קרנות מוחזק אותו ני"ע/נכס אחר, השווי באחוזים מסך נכסי כל קרן, אילו החלטות בדבר שערוכים מיוחדים התקבלו אצל מנהלי קרנות אחרים ביחס לאותו ני"ע/נכס אחר ככל שקיים מידע כאמור, חומר רקע על הנסיבות המיוחדות, מדוע קיים צורך בקביעת שער מיוחד, והמלצות לרבות נימוקים לקביעת שער מיוחד על ידי הועדה. הועדה רשאית לבקש חומר נוסף בהתאם לבקשתה ולנסיבות העניין.

הועדה תבחן את המידע ותקבל החלטה בדבר קביעת שער מיוחד בין היתר בהסתמך על נתונים לגבי החברה שהנפיקה את נייר הערך, שינויים שחלו במדדי ני"ע, מחירי עסקאות מחוץ לבורסה שנקבעו לני"ע/נכס אחר, הערכות שווי כלכלי ופרמטרים כלכליים רלוונטיים אחרים, שערים מבורסות מקבילות וכיוצ"ב.

### מעקב ועדכון מקרים מיוחדים

אחת לרבעון, יובאו לדיון בוועדה כל ני"ע/נכס אחר לגביו נקבע שווי/מחיר מיוחד לצורך בחינת אופן שיערוך הנכס לפי ההנחיות אשר נקבעו בנוהל זה. המידע שיוגש לוועדה יכלול פרטים באילו קרנות מוחזק אותו ני"ע/נכס אחר, השווי באחוזים מסך נכסי כל קרן, ההחלטות שהתקבלו לגבי שיערוך אותו ני"ע/נכס אחר, אילו החלטות בדבר שערוכים מיוחדים התקבלו אצל חברת הגמל מקבוצת מיטב בית השקעות ו/או מנהלי קרנות אחרים ביחס לאותו ני"ע/נכס אחר ומידע חדש הנוגע לאותו ני"ע/נכס אחר באם קיים. הועדה רשאית לבקש חומר נוסף בהתאם לבקשתה ולנסיבות העניין. פרק הזמן בין מועד בחינה אחד שביצעה הועדה לבא אחריו לא יעלה על ארבעה חודשים.

יצוין כי ניירות ערך/נכסים, אשר שוערכו במחיר אפס, יש לבחון את אופן שערוכם לפחות אחת לשנים עשר חודשים, בהתקיים התנאים המפורטים להלן:

1. ניירות הערך/הנכסים האמורים נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

2. ניירות הערך/הנכסים האמורים הושעו מהמסחר ולאחר מכן נמחקו מהמסחר.
3. חלפו 12 חודשים ממועד מחיקתם מהמסחר.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל השקעות המחזיק בני"ע/נכסים אשר נקבע להם שער מיוחד על ידי הועדה או על פי הנהל, נדרש לעקוב אחר מידע מהותי עדכני הרלוונטי לשערוך המיוחד, ולהביאו לדיון עם התכנסות הועדה בסמוך לקבלת המידע או מיידית במקרים מהותיים. בכל מקרה של ספק בדבר הצורך בהעלאת המידע לוועדה או דחיפות כינוס הועדה תקוים התייעצות עם מנכ"ל מנהל הקרן אשר יקבל החלטה בעניין.
- הועדה תבחן את המידע החדש באם קיים, תבחן את החלטתה בנוגע לקביעת שווי /מחיר לנייר הערך/נכס אחר ותקבל החלטה האם נדרש לעדכן את השווי/המחיר שנקבע או האם יש להשאירו על כנו.

## 21.2 הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן לקביעת שווי של נכס במקרים מיוחדים:

- 21.2.1.1 **תקנה 4(ג) – קביעת שווי של נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל או של יחידה של קרן סגורה הנסחרת בבורסה בישראל:**  
במקרה בו לא נעשתה בבורסה עסקה בנייר ערך או ביחידה של קרן סגורה, בחמישה ימי מסחר רצופים, יהיה שווי שווה לשער הסגירה האחרון הידוע שלו.
- 21.2.2 קביעת שווי של נייר ערך חוץ:
- 21.2.2.1 **תקנה 5(א) – שווי ליום מסחר של נייר ערך חוץ המוחזק בקרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ הוא המחיר שנקבע לו ליום המסחר או שייקבע לו ליום שלמחרת יום המסחר – אם הוא נסחר במדינה מקדימה. לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ ליום מסויים יהיה שווי המחיר שנקבע לו לאחרונה לפני אותו היום ובלבד שלא עברו בין יום המסחר ובין אותו היום יותר מחמישה ימי מסחר.**
- 21.2.2.2 **תקנה 5(ב) – שווי ליום מסחר של נייר ערך חוץ המוחזק בקרן מוגבלת בניירות ערך חוץ הוא המחיר שנקבע לו לאחרונה לפני יום המסחר או המחיר שנקבע לו ליום המסחר – אם הוא נסחר במדינה מקדימה, ובלבד שלא עברו בין יום המסחר ובין אותו היום יותר משלושה ימי מסחר. לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ ליום המסחר, ובאותו יום מסחר לא עלה שווי הנכסים שלא ניתן לקבוע את שווי המוחזקים בקרן על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, יהיה שווי המחיר שנקבע לו לאחרונה לפני אותו היום, ובלבד שלא עברו בין יום המסחר ובין אותו היום יותר מחמישה ימי מסחר.**
- 21.2.2.3 **תקנה 5(ה) – במקרה בו לא היה לנייר ערך חוץ מחיר שלפיו יש לקבוע שווי לפי תקנה 5 (א) ותקנה 5(ב) במשך חמישה ימי מסחר רצופים, יהיה שווי החל מיום המסחר השישי שווה למחיר שנקבע לו לאחרונה. עם זאת, בקרן מוגבלת בני"ע חוץ בה עלה שווי הנכסים המוחזקים בקרן, אשר לא ניתן לקבוע את שווי, על 10% -יהיה שווי נייר ערך חוץ המחיר האחרון שנקבע לו החל מיום המסחר הרביעי. במקרים בהם לא פורסם מעולם לנייר מחיר שנקבע לנייר ערך חוץ (BGN) יהיה המחיר שנקבע BVAL.**
- 21.2.3 **תקנה 6(ב) – קביעת שווי של נייר ערך או אופציה שטרם החלו להיסחר:**
- 21.2.3.1 **נייר ערך (למעט זכות) או אופציה**  
במקרה בו עברו יותר מ-3 ימי מסחר מיום ההוצאה של נייר ערך (למעט זכות) או אופציה כמשמעותה בסעיף 64(ב) לחוק, והם טרם החלו להיסחר יהיה שוויים שווה למחיר שבו נרכשו.
- 21.2.4 **תקנה 8 (ד)-(ה) – קביעת שווי של איגרת חוב שהמסחר בה הופסק בשל פדיון קרוב ושיש למנהל הקרן ספק אם היא תיפדה במועד שנקבע בתנאיה, או קביעת שווי של איגרת חוב שמועד פדיונה חלף והיא לא נפדתה או קביעת שווי של איגרת חוב שאירע בין מועד הפסקת המסחר בה ובין מועד פדיונה דבר שלדעת מנהל הקרן מחייב לקבוע לה שווי אחר:**
- 21.2.4.1 אם בכל אחד מהמקרים האמורים לעיל, כל איגרת החוב אינה נסחרת - יובא הנושא לדיון בוועדה.
- 21.2.4.2 אם בכל אחד מהמקרים האמורים לעיל, רק חלק מאגרת החוב אינו נסחר - יהיה שווי חלק איגרת החוב (לרבות אם כתוצאה מהמצב האמור יצרה הבורסה לניירות ערך נייר ערך נפרד המיועד לפדיון - מ"פ או ח"ש) שווה למחיר האחרון שנקבע לאגרת החוב, וזאת כל עוד השפעת הפחתת השווי למחיר האחרון שנקבע לאגרת החוב נמוכה מ-0.2% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. אם השפעת הפחתת השווי כאמור הינה 0.2% מהשווי הנקי של נכסי הקרן או יותר, יובא הנושא לדיון בוועדה. יחד עם זאת, היה ויצאה הודעה בדבר כוונה שלא לשלם את תשלומי הפדיון (הודעת בורסה או דיווח פומבי במגנא של החברה המנפיקה) יהיה שווי חלק איגרת החוב (לרבות אם כתוצאה מהמצב האמור יצרה הבורסה לניירות ערך נייר ערך נפרד המיועד לפדיון - מ"פ או ח"ש) שווה למחיר האחרון שנקבע לאגרת החוב, וזאת ללא מגבלה בשיעור הפחתה.
- לענין סעיף זה – שווי איגרת החוב יכלול את מרכיב הקרן ו/או מרכיב הריבית.
- 21.2.5 **תקנה 9 - קביעת שווי של נייר ערך או נייר ערך חוץ, שחלפו שלושה ימי מסחר מאז שהמסחר בו הופסק:**  
במקרה בו חלפו שלושה ימי מסחר מהפסקת המסחר, יקבע שווי נייר הערך או נייר ערך החוץ בהתאם לדרך הקביעה המפורטת בסעיפים המגדירים את ההנחיות לענין תקנה 4 (ג), 5 (א) (ב) ו- (ה), לפי העניין.
- 21.2.6 **תקנה 10(א) - קביעת שווי של אופציה הנסחרת בישראל שלא נעשו בה עסקאות ביום כלשהו:**  
ייחשב שוויה בסוף כל יום מסחר על ידי הבורסה לניירות ערך על בסיס מידע שוק עדכני או חישוב תיאורטי כך שישקף את השווי הכלכלי של האופציה. לא יחשב המקרה כשערוך מיוחד. תקנה 11(ב)1 - קביעת שווי ליום מסחר של יחידה של קרן חוץ פתוחה המוחזקת בקרן מוגבלת בניירות ערך חוץ:

במקרה בו לא התפרסם ליחידה של קרן חוץ פתוחה מחיר בשלושת ימי המסחר האחרונים שלפני יום המסחר, יהיה שוויה המחיר האחרון שהתפרסם לה.

**תקנה 11(ב)(2) - קביעת שווי ליום מסחר של יחידה של קרן חוץ פתוחה המוחזקת בקרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ:**

במקרה בו לא התפרסם ליחידה של קרן חוץ פתוחה מחיר ליום המסחר או ליום המסחר הראשון שאחרי יום המסחר אם היא יחידה של קרן חוץ שהשעה היעודה בה מקדימה את השעה היעודה בקרן, באותה עת, בארבע שעות לפחות, יהיה שוויה המחיר האחרון שהתפרסם לה כאמור.

**21.2.7. תקנה 11(ה) - קביעת שווי של יחידה מוחזקת באגד חוץ שלא נקבע לה מחיר:**

במקרה בו לא התפרסם ליחידה מוחזקת באגד חוץ מחיר ליום המסחר, או ליום המסחר הראשון שאחרי יום המסחר - אם היא יחידה של קרן המנוהלת במדינה ששעונה מקדים את שעון ישראל, באותה עת, בארבע שעות לפחות, יהיה שוויה המחיר האחרון שנקבע לה.

**תקנה 11 (ו) (2) - שווי ליום מסחר של יחידת קרן של מנהל הקרן המוחזקת בקרן של מנהל הקרן:** במקרה בו הקרן המחזיקה היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ וקרן הסל היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ, ובקרן הסל יש הפסקת מסחר, יהיה שער יחידת קרן הסל השער האחרון שנקבע לה ביום האחרון שנסחרה, בדומה למוגדר בתקנה 4 (ב).

**21.2.8. בהתאם לשו"ת 1.9.1.17 של הרשות לני"ע מיום 19.7.2021, במקרה בו קרן הסל המוחזקת עוקבת אחר מדד עולמי ומתכסה בעסקת החלף אשר מחיר ה-NAV שלה מתפרסם ב-2+T, יתבצע שיערוך קרן הסל המוחזקת, בכל אחד מימי חישוב המחירים, לפי שער הנעילה שלה בבורסה, גם אם הקרן המחזיקה הינה קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**21.2.9. תקנה 12(ב) - קביעת שווי של תעודת חוב שיש למנהל הקרן ספק אם תפדה:**

במקרה בו היה למנהל הקרן ספק אם תעודת חוב תיפדה, יהיה שוויה השווי המתואם האחרון שלה. לעניין זה: "שווי מתואם ליום כלשהו" - מחיר ההוצאה של תעודת החוב, בתוספת ריבית, הפרשי שער או דמי ניכיון שנצברו עליה, עד אותו יום, לפי תנאי ההוצאה.

**21.2.10. קביעת שווי הכנסות לקבל:**

במקרה בו ביום האקס לא התפרסם שיעור הדיבידנד הצפוי להתקבל במערכת הבלומברג, וכל עוד לא פורסם שיעור כאמור, יהיה שווי ההכנסה לקבל אפס.

**21.2.11. שיערוך של נכס ותשלומים עתידיים מהנכס כאמור:**

בכל קביעת שווי מיוחדת של נכס שאינו נסחר המתבצעת עפ"י נוהל זה (כאשר נקבע שווי קבוע - לא על בסיס נוסחה וכיו"ב), מובהר כי קביעה כאמור משמעה שהמחיר שנקבע מגלם בתוכו הערכות ואומדנים לגבי תשלומים עתידיים בגין הנכס ככל שרלוונטי (לצורך הדוגמא - שיערוך של אגרת חוב מגלם בשווי גם ריביות עתידיות לקבל ו/או פדיונות עתידיים ושיערוך של מניה מגלם בחובו דיבידנד עתידי ככל שיוכרוז), כך שבכל מקרה של הודעה על תשלומים בני"ע/נכס שאינו נסחר, אשר נקבע לו שער מיוחד שהינו שער קבוע (שער שאינו משתנה במסגרת מנגנון כלשהו), יעודכן שער הני"ע/הנכס כך שהשווי הכולל העדכני של הנכס/נייר הערך בתוספת ההכנסה לקבל, יהיה שווה לשווי הכולל של הני"ע/הנכס טרם השינוי בשער (דהיינו לא תהיה השפעה על שווי הקרן בגין התשלומים כאמור), זאת אלא אם הוחלט במפורש אחרת על ידי הגורמים המוסמכים לקבל החלטה על פי נוהל זה. החלטה אחרת לענין זה עשויה להיות בין היתר החלטה לקבוע שווי עפ"י מנגנון התאמה שונה בנייר ערך/נכס מסויים, או החלטה לענין תשלום מסויים לפיה באותו תשלום יש לשנות את שווי נייר הערך/נכס באופן שונה מהאמור לעיל וכיו"ב. היה ויתקבלו תשלומים בפועל מבלי שיצאה הודעה על תשלום או מבלי שהיה יום אקס, יחולו ההנחיות האמורות לגבי התשלום בפועל.

**21.2.12. שיערוך חוזה עתידי ביום חישוב המחירים האחרון של השנה בקרנות עם דמי ניהול משתנים:**

**הוראת דמי ניהול משתנים - ביום חישוב המחירים האחרון או ביום האחרון לחישוב דמי ניהול משתנים של כל שנה קלנדרית - קיים פער שאינו זניח בין שיערוך נגזר סחיר לפי כללי השיערוך הרגילים לבין השיערוך של אותו נגזר סחיר המחושב לפי מחיר המכירה שלו במועד שבו נסגר בבורסה המסחר בנכס המעקב של הנגזר הסחיר. לצורך חישוב דמי הניהול המשתנים ומשיכתם/הוספתם מ/ל נכסי הקרן קבע הדירקטוריון את הכללים הבאים:**

ביום חישוב המחירים האחרון או ביום האחרון לחישוב דמי ניהול משתנים יבדוק מנהל הקרן את הפער בין מחיר החוזה המשתקף ממחיר הסגירה של המדד לבין מחיר הנעילה של החוזה, באופן הבא:  
מנהל הקרן יקח חמש דגימות של מחיר החוזה בפועל ושער המדד משעת סגירת המדד בשעות עגולות אחורה, ויחשב את ההפרש הממוצע בין שער החוזה שנדגם לבין מדד המעקב של החוזה (להלן: "FV של החוזה").  
לדוגמא:

ארה"ב: ילקחו דגימות בשעות 00:00/19:00/20:00/21:00/22:00

אירופה: ילקחו דגימות בשעות 00:00/14:00/15:00/16:00/17:00/18:00

במידה ומכפלת הפער (ההפרש בן מחיר הנעילה של החוזה למחיר התאורטי של החוזה המחושב ע"י הוספת FV

של החוזה למדד הסגירה של נכס המעקב, להלן: "הפעור") בכמות החוזים ובמכפיל החוזה לקרן בודדת הינה בשיעור של 0.01% משווי נכסי הקרן או יותר, ישערך מנהל הקרן את הנגזר הסחיר על ידי הוספת ערך חישוב ה-FV של החוזה למחיר הנעילה של המדד.

#### 21.2.13. דמי ניהול משתנים מקום בו נקבע לקרן שערך מיוחד.

במועד בו נקבע לקרן, שיש בה דמי ניהול משתנים, שערך מיוחד (שערך בהתאם להנחיות הדירקטוריון כמפורט לעיל ו/או בהוראות הדין), לא יחשב מנהל הקרן את סכום דמי הניהול המשתנים ולא יזכה או יחייב בהם את הקרן. חישוב דמי הניהול המשתנים יחודש ביום חישוב המחירים הראשון שבו משוערכים כלל נכסי הקרן שלא בשערך מיוחד אם על פי הנחיות הדירקטוריון ו/או הוראות הדין.

#### 21.2.14. קביעת מחיר נייר ערך חסום המוחזק בקרן.

בהתאם לחוזר הרשות לניע מיום 09 בפברואר 2021, נייר ערך חסום ישוערך בשיטת ההזחלה, לפי כך יופחת הפער שבין המחיר הקובע בתום יום המסחר בבורסה במועד ההקצאה הפרטית לתמורה ששולמה בגין הרכישה ובכול יום יתווסף לשווי הנייר חלק יחסי של פער זה, בהתאם לתקופת החסימה שעברה.

21.2.15. הצעת רכש בני"ע הנסחרים בארץ – במקרה של הצעת רכש מלאה וסופית כשהתקיימו תנאים מתלים, פורסם דיווח פומבי הכולל מחיר הצעת הרכש והופסק המסחר בני"ע הנרכש על ידי הבורסה לני"ע, אם ני"ע טרם נגרע מנכסי קרן, ישוערך ני"ע כשווי לקבל לפי מחיר הצעת הרכש. לא יחשב המקרה כשערך מיוחד.

#### 21.2.16. שערך זכות בלתי סחירה לקבלת נייע המירים שטרם החלו להיסחר-

21.3. במקרה של אקס זכויות בלתי סחירות לקבלת נייע המירים שטרם החלו להיסחר כגון כתבי אופציות, ישוערכו הזכויות לקבלת נייע המירים שטרם החלו להיסחר לפי ירידת השער של הנכס הבסיס ביום האקס לאירוע חלוקת הזכויות דהיינו לפי המחיר שבו נרכשו. במקרה בו עברו יותר מ-3 ימי מסחר מיום אקס זכויות לקבלת ני"ע המירים שטרם החלו להיסחר, ימשיך וישערך מנהל הקרן את הזכויות או את הני"ע המירים שטרם החלו להיסחר (אם בוצעה ההחלפה על ידי המתפעל) לפי מחיר האמור, בהתאם לסעיף 21.2.3 לעיל. **הסמכת הועדה והמנכ"ל**

#### 21.3.1. באחריות מנכ"ל מנהל הקרן, להביא לדיון בועדה את כל המקרים אשר בהתאם לאמור בסעיף 21.1 לעיל מצא

כי הינם מקרים מיוחדים, וכן מוסמך מנכ"ל מנהל הקרן לקבוע שווי מיוחד לנכס במקרה בו השפעת ההחלטה בגין אותו ני"ע (לפי מספר ני"ע/נכס) נמוכה משיעור של 0.2% משווי נכסי הקרן ובלבד שהשפעת סך כל הניירות/נכסים המשוערכים באותו היום על פי החלטת מנכ"ל מנהל הקרן אינה עולה על 0.5% משווי נכסי הקרן, וזאת כהחלטה זמנית עד למועד התכנסותה הקרוב, אחת לחודש, של הועדה. מנכ"ל מנהל הקרן או מי מטעמו ישלח הודעה בדבר החלטתו לחברי הועדה עד ליום מסחר אחד לאחר קבלת ההחלטה. ככל שלחבר ועדה תהיה השגה/הערה ביחס להחלטה כאמור, יעבירה למנהל הקרן במייל חוזר. בהיעדרו של מנכ"ל מנהל הקרן, בקרן פתוחה, מוסמך מנכ"ל מנהל הקרן (שאינו מנהל השקעות בפועל של מי מהקרנות שבניהול מנהל הקרן) ובקרן סגורה מוסמכת מנכ"ל הבקרה וניהול הסיכונים, לקבוע שווי מיוחד בהתאם למגבלות האמורות. ההודעה לחברי הועדה תתייחס לכך שמקבל ההחלטה הינו הסמנכ"ל. ההודעה תשלח גם למנכ"ל מנהל הקרן.

על אף האמור לעיל ומבלי לגרוע מיתר דרישות סעיף זה, מנכ"ל מנהל הקרן (או מי שהוסמך לעניין זה כאמור לעיל) מוסמך לקבוע שווי מיוחד לנכס במקרה בו השפעת ההחלטה בגין אותו ני"ע (לפי מספר ני"ע/נכס גבוהה משיעור של 0.2% משווי נכסי הקרן (ואף אם השפעת סך כל הנכסים המשוערכים באותו היום עפ"י החלטת המנכ"ל עולה על 0.5% משווי כאמור) ובלבד, שהשפעת קביעת השווי ע"י המנכ"ל במקרה כאמור אינה עולה על 0.8% משווי הקרן ונובעת, לפי שיקול דעתו הבלעדי של המנכ"ל, משינוי מהותי בשווי הנכס הרלוונטי, שנגרם בעקבות עסקה/עסקאות (בנכס כאמור) שהתבצעו בשווי נמוך מאד. הכל בכפוף לכך, שבנוסף לאמור לעיל, הנימוקים לשערך כאמור לרבות לעניין הנסיבות המיוחדות לעניין השינוי המהותי במחיר הנכס והשווי הנמוך של עסקה/עסקאות כאמור, ושיעור ההשפעה המקסימאלי על מי מבין הקרנות יקבלו ביטוי בהחלטה בכתב על השערך ובהודעה בדבר החלטתה שתשלח לחברי הועדה עד ליום מסחר אחד לאחר קבלת ההחלטה כאמור לעיל. ככל שלחבר ועדה תהיה השגה/הערה ביחס להחלטה כאמור, יעבירה למנהל הקרן במייל חוזר.

#### 21.3.2. בנוסף לאמור בסעיף איתור וזיהוי מקרים מיוחדים לעיל, ומבלי לגרוע מהאמור בסעיף 21.3.1 לעיל, מסמך

הדירקטוריון את הועדה לדון בקביעת שווים של ניירות ערך/נכסים מהסוגים המפורטים בסעיפים הנ"ל, ולקבוע, מקום שהדבר נדרש, שווי אחר לנייר הערך במקרה בו להערכת הועדה המחיר שנקבע בהתאם להנחיות האמורות לעיל אינו משקף נכונה את שווי נייר הערך. הועדה תקבל החלטה בעניין שווים של ניירות הערך בהתאם לנסיבות, נתונים נוספים לגבי החברה שהנפיקה את נייר הערך, שינויים שחלו במדדי ני"ע, מחירי עסקאות מחוץ לבורסה, שנקבעו לני"ע הערכות שווי כלכליות ופרמטרים כלכליים רלוונטיים אחרים, שערים מבורסות מקבילות וכיוצ"ב.

#### 21.3.3. כ"כ, ובנוסף לאמור בסעיף זה לעיל, מסמך הדירקטוריון את הועדה לדון בכל מקרה שבו, לדעת הועדה, נקבע

לנכס המוחזק בנכסי קרן המנוהלת על ידי מנהל הקרן, שווי החורג, לדעת מנהל הקרן, באופן קיצוני מהשווי שהיה צפוי לו בהתחשב בשווי שבו ניתן לממש או בשווי שנקבע לנכס הבסיס שלו, לפי העניין.

#### 21.4. הבאת נושאים לדיון בדירקטוריון

במקרים מסוימים (כדוגמת שיעור ני"ע בקרן ששיעור הנכסים המשוערכים בה קרוב ו/או עולה על 20%, שיעור של ני"ע/נכס אחר אשר משפיע באופן מהותי על תשואת הקרן, אירוע חריג במנפיק וכיו"ב), על ועדת הדירקטוריון לה הואצלה הסמכות לקיים דיון בני"ע/נכסים משוערכים, להביא את הנושא לידיעת הדירקטוריון, אם לצורך דיון ואם לצורך קבלת החלטות אופרטיביות, ככל הנדרש. דיון לדוגמא שנדרש בדירקטוריון הוא דיון באירועים במנפיק הנייר אשר דורשים התייחסות רוחב לגבי כלל הקרנות המנוהלות ע"י מנהל הקרן. נקיטת החלטות אופרטיביות לדוגמא – קרן ששיעור הנכסים שלה מתקרב ל- 20% ויש צורך לבחון חלופות על מנת להנזיל את הקרן. בהתאם להנחיה זו, תחליט הוועדה בכל מקרה של קביעת שער מיוחד, באם נדרש להביא את הנושא לסדר היום של הדירקטוריון או באם לאו.

#### 21.5. הנחיות הדירקטוריון

21.5.1. בהתאם להוראות תקנה 14ב(ג) לתקנות המחירים, יעביר הדירקטוריון למנכ"ל מנהל הקרן בכתב את ההנחיות אשר יקבע עפ"י נוהל לקביעת שווי של נכס במקרים מיוחדים, בצירוף אישור הנאמן להנחיות שיהיה אף הוא בכתב. בקרן פתוחה, סמנכ"ל התפעול ובקרן סגורה, סמנכ"ל בקרה וניהול הסיכונים תתעד את אישורי הנאמנים הרלוונטיים להנחיות על פי נוהל כאמור..

21.5.2. נכח מנכ"ל מנהל הקרן בישיבת הדירקטוריון בה אושרו הנחיות לפי הנוהל שצוין לעיל, ו/או קיבל לידיו את פרוטוקול הישיבה, יראה כביצוע האמור בסעיף 21.5.1 לעיל.

21.5.3. **קרנות בהן (ליום 30.04.2025) שיעור ההחזקה בנכסים ששוויים מחושב על פי הנחיות דירקטוריון עולה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן** (שיעור ההחזקה מהשווי הנקי של נכסי הקרן, המופיע בטבלה, מחושב לפי שווי הנכסים כפי שנקבעו בהתאם להנחיות הדירקטוריון): אין קרנות כאמור נכון לתאריך החתך.

#### 21.6. בקרה

21.6.1. לאחר כל החלטה בדבר קביעת שווי מיוחד בידי הוועדה, תבוצע באותו היום פניה למתפעלים החיצוניים לצורך הגשת בקשה להזרמת השווי שנקבע.

21.6.2. לאחר הזרמת השווי שנקבע בוועדה, תתקבל מהמתפעל החיצוני אסמכתא על מנת לוודא שהשווי המיוחד נקלט בשיערוך באופן תקין.

21.6.3. אחת לחודש במסגרת בקרות הדוח החודשי תיבדק תקינות שערי כל ניירות הערך/נכסים אחרים להם נקבע שווי מיוחד.

## 22. מדיניות בחירת ההשקעות, סיכוני אשראי, בחירת קסטודיאן ואופן ניהולן

בסעיף זה :

חוזר רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים בדבר מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן מיום 8.1.2019 ;	"חוזר הרשות"
<a href="#">הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ;</a>	"הוראת הקאסטודי"
<a href="#">הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר כללים לביצוע עסקאות בנגזרי OTC מיום 24.09.2020 ;</a>	"הוראת ה-OTC"
<a href="#">הוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה מיום 03.08.2023 ;</a>	ניהול ההשקעות מחקה"
חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ;	"חוק הקרנות"
תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994 ;	"תקנות הנכסים"
מיטב קרנות נאמנות בע"מ ;	"מנהל הקרן"
הנכסים המותרים לרכישה ;	"סל"
קרנות אשר לא מונה להן מנהל השקעות חיצוני ;	"קרנות מיטב"
קרנות אשר מונה להן מנהל השקעות חיצוני ;	"קרנות הוסטינג"
מנהל השקעות חיצוני ;	"הוסטינג"
עובד מיטב קרנות (ביחס לקרנות מיטב או ביחס לסל המשותף של קרנות הוסטינג) ועובד מנהל ההשקעות החיצוני (ביחס לקרנות הוסטינג הרלוונטי), אשר אחראי על ניהול רשימת הנכסים הנכללים בסל, עדכון הסל, עדכון מאגר העבודות, ובקרה אחר עמידה במגבלות נוהל זה לרבות תיעוד הבקורות.	"בקר סל"
מאגר עבודות חיצוניות ופנימיות, של עבודות האנליזה, בו ישמרו כל העבודות בעלות התוקף. העבודות הנכללות במאגר תהיינה נגישות לכל מנהלי ההשקעות המשתייכים לאותו הסל.	"מאגר" "העבודות"
הקרנות המחקות שבניהול מנהל הקרן, כהגדרתן בחוק לרבות קרנות סל	"קרנות מחקות"
הקרנות המנוהלות שבניהול מנהל הקרן..	"קרנות פתוחות"

### 22.1. הנחיות כלליות

- כאשר מנהל ההשקעות המנהל את תיק ההשקעות של קרן שבניהול מנהל הקרן עומד בפני רכישת ני"ע לקרן שאת השקעותיה הוא מנהל עליו לבחור את הנכס בכפוף למפורט להלן :
- 22.1.1. ניירות הערך ו/או נגזרים אשר נרכשים לקרנות שבניהול מנהל הקרן יבחרו בכפוף להוראות הדין הרלוונטיות.
- 22.1.2. ניירות הערך ו/או נגזרים אשר נרכשים לקרנות שבניהול מנהל הקרן יבחרו בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן הרלוונטית כפי שנקבעה ע"י דירקטוריון מנהל הקרן.
- 22.1.3. ניירות הערך ו/או נגזרים אשר נרכשים לקרנות שבניהול מנהל הקרן יהיו בהלימה לרמת הסיכון אשר עולה ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממטרת הקרן ומייעודה, ומהאופן בו תנוהל הקרן כמפורט בתשקיף הקרן. לצורך כך נקבעו כללים בנוהל "מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן" ובנוהל "מדיניות ניהול סיכונים" של מנהל הקרן.
- 22.1.4. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן אשר מתכנסת לפחות אחת לחודש בהתאם להוראות הדין מקבלת החלטות ביחס לנכסי הקרנות כגון : שיעור חשיפה מקסימאלי לנכסים שונים (אג"ח, מט"ח, מניות), אופן הפעילות בנגזרים (לרבות קביעת נכסי הבסיס), שימוש במכירות בחסר, שיעור הבטוחות המקסימאלי וכיוצ"ב.
- 22.1.5. ניהול ההשקעות בקרן מחקה, לרבות קרן סל, יבוצע באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה – השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב. ניהול השקעות בקרן מחקה יעשה באמצעות מנגנוני התכסות שונים, אשר אסדרתם באה לידי ביטוי במדיניות סיכוני האשראי המגדירה את אופן בחירת התאגידים באמצעותם תבצע החברה כל פעילות שיוצרת חשיפת סיכון אשראי ישירה ו/או עקיפה ; במדיניות בחירת קסטודיאן וכן במדיניות בחירת ההשקעות בקרן מחקה שבאה לידי ביטוי בבחירת אופן ההתכסות, בין אם מדובר בנכסים שהינם נכסי הבסיס של נכס המעקב ובין אם מדובר בנגזרים על נכס המעקב.

## 22.2. הכללים המנחים לעניין הכללת ני"ע ב"סל" המותר לרכישה

22.2.1. מנהל הקרן, באמצעות בקר הסל, ינהל מרשם של נכסים המותרים לרכישה בקרנות מיטב. סל ניירות זה, ועבודות אנליזה עליהן נסמך, ישרת את כל מנהלי ההשקעות במנהל הקרן. הנחיות לבקר הסל מפורטות בנספח א' לנוהל.

22.2.2. מנהל קרנות הוסטינג, יכול שיהיה שותף לסל מנהל הקרן, אך יכול לבחור שלא. היה ויבחר שלא, יהיה עליו לנהל מרשם נכסים נפרד, באמצעות עובד שימונה על ידו כבקר סל לשם כך. הנחיות לבקר סל הוסטינג מפורטות בנספח א' להלן.

22.2.3. לפחות 90% מהנכסים המוחזקים בקרנות בניהול מנהל הקרן, בין אם באופן ישיר או על ידי מנהל השקעות חיצוני, יכללו בסל. ליתרת ה- 10% ראה סעיף 22.13 להלן.

### 22.2.4. "פורום חוב"

22.2.4.1. פורום מנהלי השקעות אשר מוסמך להתכנס ולדון בהכללת חוב חדש בסל הנכסים המותרים לרכישה.

22.2.4.2. מניין חוקי לפורום יהיה לפחות שלושה חברים, כאשר במרבית החלטות יכלול אנליסט.

22.2.4.3. הפורום יתכנס לפחות בתדירות של אחת לשבועיים, למעט אם לא קיימות על סדר היום בקשות לדיון ואישור חוב, ויקבל החלטות השקעה הנוגעות להשקעה בחוב כמפורט בסעיפים 22.3.2 ו- 22.3.4 להלן.

22.2.4.4. החלטות הפורום תהינה ברמת מנפיק למעט אם מדובר בסדרת אג"ח השונה באופן מובהק מהסדרות האחרות של אותו המנפיק, כאמור בסעיף 22.3.2.3 להלן. (יובהר, כי סדרות אג"ח של אותו מנפיק בעלות מח"מ שונה, מועדי פדיון חלקי שונה, סוגי הצמדה שונים, מנגנוני ריבית שונים וכיו"ב, לא תחשבנה כסדרות בעלות שוני מובהק לעניין זה).

22.2.4.5. פורום חוב יכול להחליט כי חוב / מנפיק מסוים ראוי לרכישה / אחזקה בקרנות בעלות פרופיל סיכון גבוה, כגון קרנות עם חשיפה מנייתית או חוסר מגבלת דירוג, אך אינו ראוי לאחזקה בקרנות באופן גורף. במקרה זה, יגדיר פורום חוב את החוב / המנפיק כתואם ל "סל בסיכון". אחזקה בניירות "סל בסיכון" בסוגי הקרנות השונים תעשה בהתאם להגדרות ניהול הסיכונים של מנהל הקרן.

יכול שהגדרת חוב / מנפיק מסוים תשונה מ "סל" ל "סל בסיכון" או ההפך במהלך חיי החוב, לפי שיקול פורום חוב.

22.2.4.6. החלטות הפורום יתקבלו ברוב קולות.

22.2.4.7. החלטות הפורום יתועדו.

## 22.3. "סל" המותר לרכישה

22.3.1. ני"ע אשר אינם חוב אשר קיימת בידי מנהל הקרן או מנהל ההשקעות החיצוני "אנליזה" כתובה ו/או מסמך כלכלי כתוב ביחס לנכס זה ו/או למנפיק ו/או לענף שבו פועל המנפיק ובלבד שהמסמך מספק מידע בדבר כדאיות ההשקעה. לעניין זה "אנליזה" / "מסמך כלכלי" - כל מסמך כלכלי ו/או עבודת אנליזה, חיצונית או עבודת אנליזה/ מסמך כלכלי פנימי. כל זאת בכפוף לכך שהעבודה תועדה במרשם הנכסים המותרים, נשמרה במאגר העבודות, ועדכניותה עד 13 חודשים אחרונים. יובהר כי ככל ויתקבל עדכון לעבודת האנליזה, יחל מניין החודשים להיספר ממועד תוקף העדכון.

22.3.2. **חוב** לרבות אג"ח קונצרני בארץ ו/או בחו"ל ואג"ח ממשלתי אשר עונה על התנאים הבאים :

22.3.2.1. קיימת לגבי המנפיק/המדינה עבודה בתוקף העונה על הפרמטרים הרלוונטיים מבין אלו המפורטים להלן וכן קיימת החלטת השקעה על ידי פורום חוב כהגדרתו לעיל, לגבי אותו מנפיק/אג"ח. היה ולא קיימת החלטת השקעה על ידי פורום חוב לגבי אותו מנפיק/אג"ח, לא ייכלל הנכס בסל כל עוד לא נתקבל אישור פורום חוב (למעט מקרים כמפורט בסעיף 22.13.3.1). לאחר קבלת החלטת השקעה על ידי פורום חוב ככל שתתקבל, ייכלל הנכס בסל. יובהר כי לגבי אג"ח ממשלתי העבודה תהיה ברמת מאקרו. הפרמטרים הינם :

• תניות חוזיות.

- אמות מידה פיננסיות.
- מאפייני איגרת החוב (דוגמת תנאים כלכליים עיקריים, זכויות משפטיות מרכזיות וכיו"ב).
- מאפייני מנפיק אגרת החוב (דוגמת ממשל תאגידי, מצבו הפיננסי וכיו"ב) והענף בו הוא פועל, לרבות מעמדו התחרותי בענף זה.
- שיעורי המינוף של מנפיק אגרת החוב, תוך התייחסות למאפיין זה בהשוואה לגורמים אחרים הפועלים באותו ענף.
- סבירות החזר החוב והערכה לגבי שיעור גביית החוב במקרה של חדלות פירעון.
- קבלת עבודה עדכנית העונה על הפרמטרים לעיל לפחות אחת ל-13 חודשים.
- באג"ח קונצרני, קיומו או אי קיומו של דירוג משתי חברות מדרגות, כמדד לאמינות הדירוג.

22.3.2.2. קיים מעקב שוטף של מנהל השקעות לוודא שלא אירע אירוע מהותי או בעל חשיבות ביחס לאותו החוב ואשר נדרש לגביו לכנס פרום חוב. לשיקול דעת מנהל ההשקעות האם מדובר באירוע מהותי אם לאו ולכנס את פרום החוב בהתאם.

22.3.2.3. סדרת אג"ח של מנפיק כלשהו, אשר תנאיה פחותים באופן מובהק בפרמטר אחד או יותר, מיתר סדרות האג"ח של אותו מנפיק (לדוגמה – סדרת אג"ח מסוג COCO) לא תיכלל בסל על סמך קבלת החלטת השקעה באותו מנפיק, אלא לאחר קבלת החלטת השקעה ספציפית באותה סדרה. האחריות לזיהוי סדרת אג"ח חדשה (שהונפקה לאחר שהאג"חים של המנפיק הרלוונטי נכללות בסל) כאמור חלה על מנהל ההשקעות אשר רוכש את אותה סדרה.

22.3.3. מניות הנכללות במדד ת"א 35

22.3.4. מניות הנכללות במדד NASDAQ 100

22.3.5. מניות הנכללות במדד DOW JONES

22.3.6. מניות הנכללות במדד DAX

22.3.7. מזומנים ו/או פיקדונות (בש"ח ו/או במט"ח).

22.3.8. קרנות נאמנות מחקות הפועלות על פי חוק הקרנות אשר ועדת ההשקעות קבעה לגביהן כללים בדבר נכסי הבסיס שלהן, או אישר פרטנית נכסי בסיס מסוימים לנכסים כאמור.

22.3.9. ניירות ערך המתקבלים מתוקף אחזקות בני"ע אחרים הנכללים בסל, כגון זכויות, ניירות ערך המתקבלים בהסדר אג"ח, ני"ע שהתקבל או נכס לקבל מתוקף אחזקה באג"ח שנכללה בסל ושהמסחר בה הופסק ולא בוצע פדיון במועדו (לדוגמה – ח.ש.) וכיוצ"ב.

22.3.10. ניירות ערך אשר חלה בהם הפסקת מסחר/השעיית מסחר וכן ני"ע בלתי סחירים אחרים אשר התקבלו מתוקף אחזקות בני"ע כגון ניירות ערך המתקבלים בהסדר אג"ח, ני"ע שהתקבל או נכס לקבל מתוקף אחזקה באג"ח שנכללה בסל ושהמסחר בה הופסק ולא בוצע פדיון במועדו (לדוגמה – ח.ש.) וכיוצ"ב, אשר אושרה הכללתם בסל בוועדת ההשקעות, וזאת לאחר דיון אשר כלל בין היתר התייחסות לנסיבות המשך החזקת הנכס/מכירתו. אישור ועדת ההשקעות יהיה בתוקף למשך 12 חודשים אלא אם יוחלט על תקופה קצרה מכך.

### 22.3.11. מדיניות ההחזקה ב-ETF (קרן אינדקס נסחרת – קרן חוץ), אופציות וחוזים

- ניתן יהיה לרכוש קרנות אינדקס זרות (ETF), אופציות ו/או חוזים על פי כללים שקבעה ועדת השקעות ו/או הוראות הדין.

- לפני רכישת ETF יש לוודא עמידה בדרישות סי' (9ב) לתקנות הנכסים, לפיהם יש לבדוק אם שיעור שכר מנהל ה-ETF אינו עולה על 0.1% מהשווי הנקי של נכסיה, או שהפרש העקיבה השלילי בה, בשנה האחרונה שהסתיימה לא עולה על 0.1%. במקרים בהם הכללים לרכישת ETF אינם עומדים בכללים לעיל, ועדת ההשקעות של מנהל הקרן קבעה כללים ונסיבות בהם רכישת ETF כאמור תותר.

22.3.12. במידה והתנאים הכתובים לעיל אינם מתקיימים, קבעה ועדת ההשקעות כללים ונסיבות בהם מותר יהיה להחזיק ETF שאינו עומד בסעיפים לעיל כדוגמת: קיומו של ETF בודד להתכנסות בנכס המעקב; מחיר ה-ETF, התכנסות לצרכי קוואנטו, יצירות ופדיונות, וכדומה, תעודות פיקדון הנסחרות בישראל ותעודות התחייבות הנסחרות בחו"ל (ETN) אשר הוגשה בגינן לפרוץ החוב עבודה המתייחסת למנפיק אותן תעודות, אשר כוללת התייחסות ליכולת החברה המנפיקה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי התעודות ולסיכון האשראי לרבות סיכון המנפיק, ואשר פרום החוב אישר את אותו מנפיק כמנפיק אשר התעודות אשר הונפקו על ידו כשירות להיכלל בסל. העבודה תכלול התייחסות לנתונים הבאים:

- שווי הוגן בסיכון - דיווח לפי מודל Value at Risk.

- נתונים אודות מקור סיכון האשראי – פירוט חשיפה לתאגיד בנקאי.
- הון עצמי נדרש לעומת הון עצמי בפועל.
- פירוט תעודות בהן סך ההתחייבויות עולה על סך הנכסים בהיקף מהותי.
- שיעורי המינוף של מנפיק אגרת החוב.
- סבירות החזר החוב.
- בנוסף, לצורך הכללתם בסל, מנהל ההשקעות הראשי יקבע כללים בדבר נכסי הבסיס של נכסים כאמור או יאשר פרטנית נכסי בסיס מסוימים לנכסים כאמור.

#### **22.4. הלימה בין מאפייני קרן לנכסים המוחזקים בה**

ניירות הערך אשר ירכשו לקרנות שבניהול מנהל הקרן יהיו בהלימה לרמת הסיכון אשר עולה ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממטרת הקרן ומייעודה, ומהאופן בו תנוהל הקרן כמפורט בתשקיף הקרן. כמו כן ניהול ההשקעות בקרנות יבוצע באופן אשר עונה על דרישות פיזור ראויות אשר אינן חושפות את הקרן לסיכון אשר אינו עולה בקנה אחד עם מאפייני הקרן. לצורך הבטחת הלימה בין מאפייני הקרן כאמור לעיל לבין הנכסים המוחזקים בה, עוגן במנהל הקרן נוהל ניהול סיכונים וכן מופו נכסים/סוגי נכסים בעלי סיכון מיוחד ונקבעו לגביהם כללים כמפורט להלן. כמו כן מנהלי ההשקעות הונחו כי בכל מקרה של רכישת נכס אחר בעל סיכון מיוחד לקרן/סוג קרן מסוימים, יש לפעול לפי הוראות הדין ולקבל אישור ועדת השקעות, בהתאם לאמור לעיל, מנהל הקרן קובע מעת לעת סוגי נכסים ו/או נכסים אשר אסור לרכוש לקרנות בהתאם לפילוח של קרנות כאמור לפי חלוקה לדרגת הסיכון שלהן, ו/או קובע מגבלות לעניין שיעור החשיפה לנכסים כאמור. כללים כאמור נבחנים מעת לעת על ידי הדירקטוריון ומאושרים בהתאם לצורך. כללים כאמור מופצים למנהלי ההשקעות ולבקר הקרנות לצורך יישום בהשקעות הקרנות מחד ולצורך בקרה שוטפת המתבצעת על ידי הבקר. בנוסף דירקטוריון מנהל הקרן קובע מעת לעת שיעורי פיזור מסוימים או שיעורי פיזור מרביים לנכסים מסוימים שונים בהתאם לשיקול דעתו ובהתחשב בין היתר בדרגת הסיכון של הקרנות הרלוונטיות.

יצוין כי מגבלות נוהל ניהול הסיכונים והמגבלות המפורטות להלן, בחלקן, הינן רוחביות ומחמירות על מנת לנטר סיכונים ולאשר ספציפית לסוגי קרנות מתאימים, זאת במטרה לצמצם סיכונים. יובהר כי המגבלות כאמור נגישות למנהלי השקעות בכל עת.

#### **22.5. בחינת אירועים חריגים אשר עשויים להוות "תרחישי קיצון" ביחס לנכסים הנכללים במאגר**

לגישת מנהל הקרן תרחישי קיצון מהותיים ישפיעו על שער הנכס הרלוונטי בשיעור של מעל 10% ובהתאם לכך, בכדי לאתר תרחישי קיצון כאמור, מחלקת התפעול של מנהל הקרן תפיק בכל יום מסחר, דוח המציג את ניירות הערך אשר חלה ירידה של 10% ומעלה בשערם ביחס ליום המסחר הקודם בקרן (למען הסר ספק, ניירות ערך בסעיף זה אינם כוללים חוזים, כתבי אופציה, אופציות, ETF, וזכויות). מחלקת התפעול תעביר לכל מנהלי ההשקעות את הדוח כאמור. כל מנהל השקעות יבחן האם שינוי השער כאמור נבע מאירוע חריג וקיצוני בנייר הערך ובהתאם יבחן את המשך האחזקה בני"ע ו/או רכישה עתידית. יתר על כן, במסגרת המעקב השוטף של הגורמים המספקים עבודות אנליזה חיצוניות למנהל הקרן (כגון גיזה, מחלקת המחקר של מיטב בית השקעות), גורמים אלה עוקבים בהתאם לשיקול דעתם, אחר אירועים חריגים בני"ע המסוקרים על ידם, ומעבירים למנהל הקרן עדכונים לעבודות כאמור ככל שהחליטו לבצע עדכון לעבודות בשל האירוע החריג. עדכונים כאמור מופצים למנהלי ההשקעות בהתאם לתפוצה של עבודות האנליזה המקורית (לפי הסלים שכללו את הני"ע על בסיס אותה עבודה).

#### **22.6. הפסקת עמידת נכס בכללים המנחים ל"סל" המותר לרכישה**

- 22.6.1. במידה ונכס פיננסי / ני"ע המותר לרכישה במסגרת הכללים המנחים שלעיל לא יעמוד עוד בתנאים אלו לאחר רכישתו (מכל סיבה שהיא), הוא יימכר תוך הפעלת שיקול דעת של מנהל ההשקעות לעניין כדאיות המכירה מבחינה כלכלית, ולא יאוחר מסיומו של החודש העוקב את האירוע שבגיניו הפסיק הנכס הפיננסי / ני"ע לעמוד בתנאים.
- 22.6.2. בסמכות מנכ"ל ו/או מנהל השקעות ראשי מנהל הקרן לאשר ארכה מקסימאלית של חודש נוסף לתקופת המכירה הנדרשת, למעט אם לא ניתן למכור את נייר הערך / הנכס הפיננסי בשל השעית מסחר / מחיקה ממסחר / הפסקת מסחר. במצב כאמור, יימכר ני"ע בהזדמנות הראשונה לאחר החזרה למסחר. החלטת מנכ"ל ו/או מנהל השקעות ראשי מנהל הקרן לאישור ארכה לרבות נימוקיה תתועד.
- 22.6.3. אם מנהל השקעות מעוניין לרכוש ני"ע שאינם נמצאים בסל יפעל מנהל ההשקעות לפי האמור בסעיף 22.13.3. להלן.

#### **22.7. כלים העומדים לרשות מנהל ההשקעות המעוניין לרכוש נכס מבין הנכסים הנכללים בסל**

##### **22.7.1. פרוצים פנימיים לדיון בני"ע**

מנהלי ההשקעות שהינם עובדי מנהל הקרן משתתפים ביחד עם מנהלי ההשקעות ועובדי מחלקת המחקר בקבוצת מיטב בית השקעות (להלן: "קבוצת מיטב") בפורום מאקרו המתכנס בדרך כלל בתדירות שבועית בפורום זה נדונים אירועי המאקרו.

מנהלי ההשקעות שהינם עובדי מנהל הקרן משתתפים בפורום חברות המנוהל בידי מחלקת המחקר של קבוצת מיטב ואשר מתכנס בדרך כלל בתדירות שבועית. בפורום חברות מוצגים בין היתר ניתוחים של חברות ספציפיות, תוך התייחסות למניות המונפקות בידי אותן חברות ואף לאג"ח המונפק בידיהן, ככל שקיים, בין אם תיקי הנכסים המנוהלים בחברות השונות בקבוצת מיטב חשופים למניות ו/או לאגרות חוב שהונפקו בידי אותן חברות ובין אם לאו.

המידע שמתקבל בפורומים האמורים כולל סקירה על שוקי חו"ל, סקירת מאקרו, הערכות על נתוני צמיחה, אינפלציה, ריבית וכיוצ"ב. בפורום חברות מוצגות גם עבודות מחקר לגבי חברות שונות הכוללות מידע איכותי (כגון ניתוחי שוק, רמת תחרותיות ואיכות ההנהלה) ומידע כמותי (כגון דוחות כספיים, היוון תזרים מזומנים ושווי נכסים נקי, וכן הערכות שווי המבוססות על מודלים מקובלים בשוק).

דיוני הפורומים האמורים מהווים מקום להחלפת דעות ומידע בלבד, והם אינם בגדר פורום לקבלת החלטות. כן יצוין כי לא חלה על מנהלי ההשקעות חובת השתתפות בפורומים האמורים, ודיוני הפורומים אינם מתועדים.

#### 22.7.2. ניתוחי מחלקת המחקר של קבוצת מיטב

מחלקת המחקר של קבוצת מיטב מפיצה במייל למנהלי ההשקעות שהינם עובדי מנהל הקרן דוחות אנליסטים מקבוצת מיטב והמלצות מחלקת המחקר בנוגע לחברות וניירות ערך ספציפיים. על מנהלי ההשקעות לשקול לפני קבלת החלטת השקעה את המלצות מחלקת המחקר ואת נתוני דוחות האנליסטים כאמור, אך הם אינם מחויבים לפעול לפיהם.

#### 22.7.3. ניתוחים חיצוניים של ני"ע

מנהלי ההשקעות רשאים לעיין קודם לקבלת החלטות השקעה, גם בדוחות מחקר של מחלקות כלכליות מחוץ לקבוצת מיטב. כמו כן, מנהלי ההשקעות משתתפים במצגות של חברות אשר ניירות הערך שלהן נסחרים או עתידים להיסחר בבורסה, מקבלים חומר שוטף כדוגמת דוחות כספיים, דוחות דירוג, סקירות וניתוחי שוק ונפגשים עם הנהלות החברות.

#### 22.7.4. דיווחים מידיים

מנהלי ההשקעות נעזרים בדיווחים מידיים ודיווחים אחרים מאתר ההפצה של רשות ני"ע לצורך קבלת החלטות השקעה.

### 22.8. תהליך בחירת ההשקעות המותרות לרכישה

ברכישת ני"ע, לרבות ני"ע הנכלל בסל, יתבסס מנהל ההשקעות על אחד או יותר מהשיקולים המפורטים להלן:

#### 22.8.1. שיקולים לרכישת מניות/קרנות סל על מניות:

החברה המנפיקה נסחרת מתחת לערכה הכלכלי – שיקולים כלכליים - נסמך על עבודת מחקר של מיטב (אנליזה פנימית / עבודת מחקר שנעשתה ע"י גורם מחוץ לקבוצת מיטב (אנליזה חיצונית / נסמך על נייר עבודה אישי של מנהל ההשקעות).

- ניתוח טכני (כמו למשל – הנכס נסחר מעל "ממוצע נע ל-X ימי מסחר").
- צפי לביקושים טכניים (נכס שלהערכת מנהל ההשקעות צפוי להיכנס למדד הרלוונטי).
- פרמטרים איכותיים (כגון איכות הניהול של החברה, אמינות).
- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים, בהינתן יחסי תמחור מקובלים לאותו הנכס, כגון: מכפיל רווח, יחסי מינוף וכו'.
- רכישה של ני"ע שנכלל בסל לצורך שמירה על הרכב תמהיל נכסי הקרן בעקבות קבלה של מזומנים לקרן בשל עודף יצירות בקרן.
- רכישה לצורך הגדלת שיעור החשיפה למניות (עפ"י משקלותיהן בקרן / במדד).
- הודעות או דיווחים המעידים על צפי לשיפור במצב החברה שהנפיקה את הנכס.
- התפרסמו ידיעות או דיווחים על מתחרים/הענף בו פועלת החברה שהנפיקה את הנכס.
- רכישות בעלי עניין או צפי לרכישות בעלי עניין.
- צפי לגידול בדיבידנדים, צפי לשיפור ברווחיות החברה.
- רכישה לצורך התאמת משקלות סל מניות, בקרנות מחקות.
- רכישת סל מניות תא 35 כנגד פקיעת אופציות תא 35

#### 22.8.2. שיקולים לרכישת אג"ח קונצרני/קרנות סל על אג"ח:

פרופיל סיכון/סיכוי אטרקטיבי באג"ח קונצרני – נסמך על עבודת מחקר של מיטב (אנליזה פנימית / עבודת מחקר שנעשתה ע"י גורם מחוץ לקבוצת מיטב (אנליזה חיצונית / נסמך על נייר עבודה אישי של מנהל ההשקעות).

- עודף היצעים של האג"ח בשל סיבה טכנית (למשל צפי ליציאה ממדד מסוים ו/או הורדת דירוג).
- פרמטרים איכותיים (כגון איכות הניהול של החברה, אמינות).
- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים
- רכישה לצורך שמירה על הרכב תמהיל נכסי הקרן בעקבות קבלה של מזומנים לקרן בשל עודף יצירות בקרן.
- רכישת קרן סל על מדדי אג"ח מובילים לצורך שמירה/הגדלה של שיעור החשיפה הכללי של הקרן לאג"ח קונצרני.
- שיקולים טכניים (למשל כניסת/צפי לכניסת אג"ח למדד).
- צפי לרכישה עצמית או רכישה עצמית בפועל של אג"ח ע"י החברה שהנפיקה את האג"ח..
- הודעות או דיווחים המעידים על צפי לשיפור במצב החברה שהנפיקה את הנכס (דוחות, מימוש נכס וכו').
- התפרסמו ידיעות או דיווחים על מתחרים/הענף בו פועלת החברה שהנפיקה את הנכס.
- רכישות בעלי עניין.
- קיומם של ביטחונות לאג"ח.
- רכישה לצורך התאמת משקלות סל אג"ח בקרנות מחקות.

### 22.8.3. שיקולים לרכישת אג"ח ממשלתי/ קרנות סל על אג"ח ממשלתי:

- השוק מגלם ציפיות אינפלציה גבוהות / נמוכות מידי.
- צפויה עליה / ירידה בריבית בנק ישראל.
- מרווח ביחס לאג"ח ממשלתי בחו"ל (אג"ח ממשלת ארה"ב כדוגמא).
- מידע מאקרו חיובי בארץ (גירעון תקציבי וכו').
- מידע מאקרו חיובי בחו"ל.
- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים
- צפוי עודף גיוסים / פירעונות של הממשלה.
- רכישה לצורך שמירה על הרכב תמהיל נכסי הקרן בעקבות קבלה של מזומנים לקרן בשל עודף יצירות בקרן.
- צפי לפיחות/ תיסוף בשער השקל.

22.8.4. מנהלי ההשקעות עשויים להביא בחשבון שיקולי השקעה שונים הנוגעים, בין היתר, להיבטים סביבתיים, חברתיים ולהיבטי ממשל תאגידי, לצד בחינה של סיכונים מתפתחים מהותיים כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכוני סייבר<sup>1</sup> ("שיקולי ESG"). לפירוט ראה סעיף 22.15 להלן.

### 22.9. החלת ההנחיות על מנהלי השקעות חיצוניים ( הוסטינג)

מנהלי השקעות בקרנות הפועלות בשיטת ניהול השקעות חיצוני, הוסטינג, אינם עובדי מנהל הקרן. מנהלי ההשקעות החיצוניים כפופים לנוהל זה אך לא עומדים לרשותם כלי העזר המפורטים בסעיפים 22.7.1 ו-22.7.2 לעיל.

### 22.10. החרגת קרנות בעלות מאפיינים מורכבים/ייחודיים.

#### קרנות טכניות

בסעיף זה "קרנות טכניות": קרנות הרוכשות ומוכרות נכסים על בסיס מודל טכני ייחודי. מנכ"ל ו/או מנהל ההשקעות ראשי רשאי להמליץ לוועדת ההשקעות על החרגת קרנות שהן במהותן קרנות טכניות (כלומר קרנות שבחירת ההשקעות בהן נעשית על פי מפתח טכני או אובייקטיבי) ממגבלות אלו. ועדת ההשקעות תהיה רשאית לאשר החרגת קרנות ממגבלות אלה. אישור הוועדה להחרגה כאמור, יתייחס רק לנכסים אשר נרכשים באופן טכני, כך שעל הנכסים אשר אינם נרכשים משיקולים טכניים יחול הנוהל.

<sup>1</sup> יובהר כי ההתייחסות לסיכוני טכנולוגיה וסייבר יבואו לידי ביטוי בסקירות האנליטיות אותן מקבלת החברה מהספק החיצוני והן נלקחים בחשבון הציון הכולל של התאגיד נשוא ההשקעה.

## 22.11 התנהלות מול מנפיקים

22.11.1. הליך קבלת החלטה לעניין השתתפות בהנפקה אשר חל בנוסף לכללים להכללת ני"ע בסל:

מנהלי ההשקעות מקיימים לעיתים פגישות עם המנפיקים השונים, אך לא ביחס לכל הנפקה. פגישה עם מנפיק תתקיים בהתאם לרמת ההיכרות עם התאגיד המנפיק והיקף העניין שיש למנהל הקרן בהנפקה. לעניין זה יצוין כי מנהל הקרן אינו משתתף בהנפקות ללא היכרות עם התאגיד המנפיק. בסעיף זה, "היכרות עם התאגיד המנפיק" משמעה קיום פגישות קודמות עם נציגי התאגיד המנפיק ו/או השתתפות בשיחות ועידה שמקיימים תאגידי מנפיקים עם פרסום דוחות כספיים ו/או היכרות מעמיקה עם הדוחות הכספיים של התאגיד המנפיק (עדכניים למועד ההנפקה) ו/או השתתפות בהנפקות קודמות של התאגיד וכיוצא, לרבות היכרות באמצעות מחלקת המחקר של מיטב בית השקעות.

מסמכים עליהם מסתמכים מנהלי ההשקעות: דוחות ודיווחים של התאגידי המנפיקים, מצגות של התאגידי המנפיקים, עבודות מחקר, דוחות דירוג, מסמכי הנפקה, שטרי נאמנות וכיוצא, אך לא בכל הנפקה ולא בהכרח. כאמור, לעיתים מסתמכים על ההיכרות עם החברה המנפיקה.

### 22.11.2. השתתפות בנציגויות:

בנוהל זה, "נציגות" משמעה נציגות מחזיקי אגרות חוב שהוסמכו לנהל משא ומתן עם התאגיד המנפיק המצוי בקשים, לצורך גיבוש הסדר בין התאגיד המנפיק לבין מחזיקי אגרות החוב.

נציגים מטעם החברה שימונו להשתתף בנציגויות של מחזיקי ניירות ערך מטעם מנהל הקרן יהיו אחד או יותר מבעלי התפקידים הבאים במנהל הקרן: מנכ"ל / סמנכ"ל / מנהל השקעות בכיר / מנהל השקעות המועסק על ידי מנהל הקרן, או כל גורם אחר אשר ימונה על-ידי פורום החוב של קבוצת מיטב.

לצורך קבלת החלטות בנציגות יביאו נציגי החברה בחשבון את השקולים הבאים:

- פיצוי לבעלי האג"ח בגין דחית מועדי הפירעון או הגדלת הסיכון, לרבות בדרך של הגדלת שעור הריבית.
  - חיזוק מבנה ההון של המנפיק.
  - טיפול בקדימויות החוב בין הנושים.
  - חיזוק הממשל התאגידי.
  - היקף שיתוף בעלי האג"ח בזכויות עתידיות (Upside) שיקבלו במסגרת הסדר אג"ח (כגון תוספת ריבית, קבלת מניות וכיוצא).
  - התנהלות בעלי השליטה בחברה עד כה, ונכונותם לתרום לעסקה ברמה האישית.
- יובהר כי האמור לעיל הינו בגדר עקרונות מנחים. כל הסדר ידון לגופו תוך שימת דגש על העקרונות הרלוונטיים להסדר הספציפי.
- מנהלי קרנות הוסטינג רשאים להשתתף בנציגויות, ככל שירצו בכך, ובלבד שהחזקות הקרנות שאת השקעותיהן הם מנהלים בניירות הערך הרלבנטיים גבוהות ביחס לאחזקות של קרנות מיטב באותן ניירות, ובכפוף לשיקול דעתו של מנהל הקרן, ובאישור מנכ"ל ו/או מנהל ההשקעות ראשי מנהל הקרן.

## 22.12 כללים ייחודיים הנוגעים לניהול השקעות בקרן מחקה

### 22.12.1 מדיניות ההחזקה בקרן מחקה שאינה לצורך החזקת בקרן משולבת קרנות

22.12.1.1. הקרן המחזיקה לא תישא בעלות שכר מנהל בשיעור העולה על 0.1% משווי נכסי הקרן המחקה המוחזקת.

22.12.1.2. בקרן מחזיקה מוגבלת בניירות ערך חוץ לא יוחזקו יחידות של קרן מחקה פתוחה שאינה מוגבלת בניירות ערך חוץ.

### 22.12.2 מדיניות בחירת השקעות –

מדיניות בחירת ההשקעות בקרן מחקה מתבטאת בשני אופנים:

#### 22.12.2.1 בחירת ההתכנסות ליצירת חשיפה לנכס המעקב בקרן –

מנהל השקעות בקרן יבחר להתכנסות ליצירת חשיפה לנכס המעקב ו/או חשיפה הפוכה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן באחת מהאפשרויות הבאות או בשילובן: נכסי בסיס, חוזים סינתטיים, חוזים עתידיים, עסקאות החלף שאינן במימון, קרנות סל, ETF, חוזי אקדמה ועסקאות SPOT, מזומן ופקדונות והכל בכפוף למדיניות ניהול ההשקעות של כל קרן, להנחיות הדירקטוריון ו/או ועדת ההשקעות ולהוראות הדין.

#### 22.12.2.2 בחירת סוג ההתכנסות בקרן תיעשה לפי הקריטריונים הבאים:

מדיניות ניהול ההשקעות ביחס לכל קרן והנחיות הדירקטוריון ו/או ועדת ההשקעות.

### 22.12.3. התכנסות בנכסים שאינם יוצרים חשיפה לנכס המעקב:

- מזומנים ופיקדונות לזמן קצוב בש"ח, במטבעות שמשמשים נכסי בסיס לנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל או במטבע אחר אשר הוא חלק מנכס המעקב של הקרן.
- אגרת חוב שאינה צמודה שהוצאה על ידי מדינת ישראל, או על ידי מדינה אשר מטבע שהוא הילך חוקי בה משמש נכס בסיס לנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, או על ידי מדינה אשר מטבע שהוא הילך חוקי בה הוא חלק מנכס המעקב של הקרן, ואשר יתרת התקופה עד לפדיונה אינה עולה על שנתיים. לעניין זה, אם המטבע שהוא חלק מנכס המעקב של הקרן משמש הילך חוקי ביותר ממדינה אחת – דירוג האג"ח הוא הגבוה ביותר בסולם הדרגות הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, כאמור בתוספת לתקנות הנכסים.
- אגרת חוב שאינה צמודה שהוצאה על ידי מדינת ישראל, או על ידי מדינה אשר מטבע שהוא הילך חוקי בה משמש נכס בסיס לנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, או על ידי מדינה אשר מטבע שהוא הילך חוקי בה הוא חלק מנכס המעקב של הקרן, הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות. לעניין זה, אם המטבע שהוא חלק מנכס המעקב של הקרן משמש הילך חוקי ביותר ממדינה אחת – דירוג האג"ח הוא הגבוה ביותר בסולם הדרגות הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, כאמור בתוספת לתקנות הנכסים.
- מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה.
- אגרת חוב שאינה צמודה, שהונפקה על ידי בנק ישראלי, כאשר יתרת התקופה עד למועד פדיונה אינה עולה על שנתיים ודירוגה הוא הגבוה ביותר בסולם הדרגות הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, כאמור בתוספת לתקנות הנכסים.
- נכסים המותרים להשקעה בקרן כספית:
  - א. אגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאה שלא בידי המדינה – דרגתה היא כמצוין בתוספת לתקנות הנכסים, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר. (ראו תוספת לתקנות הנכסים)
  - ב. אגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות, ואם הוצאה שלא בידי המדינה – דרגתה היא כמצוין בתוספת לתקנות הנכסים, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר. (ראו תוספת לתקנות הנכסים).
  - ג. תעודת חוב שאינה צמודה אלא לשער מטבע, אשר מתקיימים בה:
- בידי מנהל הקרן התחייבות של המנפיק לפדות את תעודת החוב לא יאוחר מתשעים ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום השווה למחיר ההוצאה בתוספת –
- הריבית שנצברה עליה על פי תנאיה עד למועד שבו תיפדה.
- החלק היחסי של דמי הניכיון אם הונפקה בניכיון; לעניין זה, "החלק היחסי של דמי הניכיון" – סכום השווה להפרש שבין מחיר ההוצאה של תעודת החוב למחיר פדיונה על פי תנאיה, כשהוא מוכפל ביחס שבין מספר הימים שחלפו מאז מועד הוצאת תעודת החוב עד ליום הפדיון בעקבות דרישת מנהל הקרן, לבין מספר הימים שבין מועד ההוצאה למועד הפדיון על פי תנאיה.
- הפרשי שער, אם היתה צמודה למטבע חוץ, או הפרשי הצמדה, אם היתה צמודה למדד המחירים לצרכן, שנצברו עליה עד ליום שבו תיפדה.
- דרגתה היא כמצוין בתוספת לתקנות הנכסים, בסולם דרגות לטווח קצר (ראו תוספת לתקנות הנכסים)

- ד. איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה עולה על שנה אחת, אם היא ניתנת לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים, תנאי פדיונה או המרתה גורמים לכך שתנודתיותה דומה לתנודתיות איגרת חוב כאמור בסעיף א לעיל, ודרגתה היא כמצוין בתוספת לתקנות הנכסים, לפי סולם דרגות לטווח ארוך (ראו תוספת לתקנות הנכסים). בחמשת הימים הקודמים למועד עדכון מדד, בחמשת הימים שלאחר מועד עדכון המדד וביום עדכון המדד עצמו – נכסים אשר עתידים להכלל בנכס המעקב באותו מועד עדכון או שצפויים לחדול מלהיכלל בו באותו מועד עדכון.
- מח"מ – 1. מח"מ תיק האגח לא יעלה על 18 חודשים. 2. מח"מ תיק הכולל מזומן + פקדון לזמן קצוב ואגרות חוב לא יעלה על 9 חודשים.

## 22.13 תיעוד

- 22.13.1. בקר הסל יתעד את הרכב הנכסים בסל אחת לחודש כמפורט בנספח א' לנוהל.
- 22.13.2. בקר הסל ישמור את כל העבודות בתיקה ייעודית המצויה ברשת ונגישה לכל מנהלי ההשקעות של מיטב/של מנהל ההשקעות החיצוני (במקרה של סל משותף – ישמרו העבודות בספריה ייעודית במיטב ובמקביל בספריה ייעודית בכל הוסטינג) בהתאם לעניין, ומנהלי ההשקעות יעודכנו בקיומה של תיקיה זו ובאפשרותם לעשות בה שימוש, כמפורט בנספח א' לנוהל.
- 22.13.3. מנהל ההשקעות יתעד את רכישת ניירות הערך ושיקולי הרכישה במקרים המפורטים בסעיף זה. התיעוד יבוצע באמצעות מייל למערכת ייעודית למטרה זו. כתובת המייל - [Investments@mtds.co.il](mailto:Investments@mtds.co.il). מטרת התיעוד הינה בין היתר ליידע את מנהל ההשקעות ראשי בדבר רכישות אלה וכן לאפשר לו הליך בקרה מסודר אחר רכישות אלה ואחר השיקולים לביצוען.
- 22.13.3.1. רכישת נייר ערך אשר אינו נכלל בסל – מנהל ההשקעות יתעד את הרכישה ושיקולי הרכישה לרבות התייחסות למקורות המידע עליהם התבסס וכן ידאג לביצוע מעקב שוטף אחר נייר הערך (למעט בני"ע בלתי סחיר/בהפסקת מסחר בשיעור של עד 0.5% משווי הקרן).
- 22.13.3.2. מחלקת בקרה וניהול סיכונים של מנהל הקרן תבצע מעקב על שיעור נכסים כאמור, מתוך השווי הנקי של נכסי הקרן. במידה ובקרן מסוימות השיעורים מהותיים, המחלקה תפנה בתדירות שבועית למנהל ההשקעות הרלוונטי בכדי שיפעל להכללת נכסים בסל ו/או למכירת נכסים כאמור ו/או לקבלת אישור מנכ"ל ו/או מנהל ההשקעות הראשי (שיתועד) להמשך החזקת הנכסים ללא הכללתם בסל, לפי האמור בסעיף 22.13.3.3 להלן. מחלקת בקרה וניהול סיכונים תעביר את רשימת ני"ע מחוץ לסל שנרכשו ע"י שנרכשו ע"י מנהלי ההשקעות למחלקת התפעול אשר תוודא שמנהלי ההשקעות תיעדו האמור לעיל.
- 22.13.3.3. על מנהל ההשקעות לפעול להכללת הנכסים בסל (ע"י אנליזה / פורום חוב) ו/או למכירת נכסים כאמור תוך 30 יום ממועד הרכישה. מנכ"ל ו/או מנהל ההשקעות הראשי רשאי לאשר להאריך את התקופה ב 30 ימים נוספים. אישור כאמור יתועד. מסיבות מיוחדות אשר יתועדו, רשאי מנכ"ל מנהל הקרן ו/או מנהל ההשקעות הראשי להאריך את התקופה בעוד 30 ימים נוספים (ואחרונים). לאחר מועד זה ו/או מקום בו אין אישור מנכ"ל ו/או מנהל ההשקעות הראשי לחריגה מהתקופות האמורות לעיל, וככל והנכס לא נכנס לסל, על מנהל ההשקעות למכור את הנייר (שאינו בסל) באופן מיידי. מח' בקרה וניהול סיכונים של מנהל הקרן תוציא ותעביר לבקר סל אחת לחודש רשימה של כל הניירות המחוזקים בקרנות אשר נמצאים מחוץ לסל. בקר הסל יבצע בדיקה לגבי סטטוס אורך התקופה בה הנייר מחוץ לסל, ויעדכן את סמנכ"ל התפעול.

22.13.3.4. כאמור בסעיף 22.3 לעיל, במידה והתקבל עדכון לעבודת אנליזה, יתויק העדכון במאגר העבודות. במקרה של רכישה של נייר ערך בשלבים, נדרש תיעוד כאמור בס' 22.13.3 לעיל במועד הראשון בו החל מנהל ההשקעות לבצע את הרכישות. במידה והשיקול שתועד ועליו התבסס מנהל ההשקעות לא השתנה, והנייר עוד לא הוכנס לסל, יהיה על מנהל ההשקעות לבצע תיעוד נוסף לכל הפחות אחת לרבעון קלנדארי. בכל מקרה של המשך הקניה בשלבים, כשהשיקול שעליו התבסס מנהל ההשקעות ברכישה בשלב הראשון (שתועד) השתנה, יתעד מנהל ההשקעות את השיקול החדש שעליו הוא מתבסס בשלב זה.

22.13.3.5. למנכ"ל ו/או למנהל ההשקעות הראשי תהיה גישה לתיעוד, והוא יבחן אחת לחודש את כל ניירות הערך אשר נכללו בתיעוד.

## **22.14. קרנות הוסטינג - אכיפה, בקרה וביקורת**

22.14.1. מנכ"ל כל הוסטינג יחתום פעם בשנה כי הוא מתחייב לפעול על פי הוראות נוהל זה.

22.14.2. אחת לרבעון יבצע בקר הסל של מיטב בקרה מדגמית לבדיקת קיום עבודות אצל כל הוסטינג אשר אינו משתתף בסל המשותף. בהתאם לכך יבקש מכל הוסטינג כאמור עבודות ל-3 ני"ע המצויים בסל, באופן מדגמי. כמו כן יבדוק רבעונית בכל הוסטינג, באופן מדגמי, שני"ע שפג תוקף העבודה בגינו, אכן נגרע מהסל. בקרות אלה תתועדנה.

22.14.3. הביקורת הפנימית תכלול בכל שנה בתכנית העבודה השנתית ביקורת לעניין זה אשר תכלול בדיקת קיום העבודות אצל הוסטינג, בדיקת תקינות דוח האקסל ותוקף העבודות, ובקרת גריעת ני"ע אשר פג התוקף של העבודות בגינם.

## **22.15. מדיניות השקעות אחראיות (ESG)**

22.15.1. לכל מנהל השקעות המנהל תיק השקעות של קרן שבניהול מנהל הקרן תהא גישה<sup>1</sup> לנתוני ESG הקיימים אצל מנהל הקרן בגין מנפיקים שונים, יחד עם כלים תומכי השקעה לניתוחי ESG. באופן זה, בקשר למנפיקים כאמור, תהיה באפשרותו של כל מנהל השקעות להיעזר בשיקולי ESG, כחלק ממכלול שיקולי בחירת ההשקעות:

22.15.1.1. קבוצת מיטב התקשרה עם ספק חיצוני לקבלת דוחות אנליטיים לבחינת היבטי ESG בתאגידים נסחרים בשוק המקומי (ישראל), המבוססים על מתודולוגיה סדורה וכוללת דוח סדור עבור כל תאגיד בו נבחנת השקעה.

22.15.1.2. בהתייחס להשקעות ישירות (שלא באמצעות מוצרי מדדים, נגזרים וכיו"ב) בתאגידים הנסחרים בחו"ל, לחברה קיימת גישה לציוני ESG באמצעות מערכת המידע של Bloomberg, עבור תאגידים הנסחרים בחו"ל אשר בחרו לחשוף נתונים רלוונטיים לניתוחים אלו.

22.15.1.3. מחלקת האנליזה של קבוצת מיטב, המעניקה שירותים למנהל הקרן, עשויה לעשות שימוש בציון ESG. כמו כן עשויה להביא בחשבון שיקולי ESG להערכות השווי וניתוח החוב לחברות המכוסות על ידה.

22.15.1.4. יובהר כי ציון ו/או דירוג נמוך במסגרת הדוח או במסגרת פרמטרים הנכללים בו, אינם מובילים בהכרח להימנעות ו/או פסילת ההשקעה, אלא עשויים להילקח בחשבון במכלול השיקולים העומדים בבחירת ההשקעה של מנהל ההשקעות.

## **22.15.2. ממשל תאגידי**

סיכוני ממשל תאגידי עשויים להילקח בחשבון במסגרת תימחור ההשקעה. סיכונים אלו יכולים להיבחן באמצעות מידע כגון: הרקע של בעלי השליטה והמנהלים בתאגיד, אירועים חריגים בהם תאגיד מעורב, הערכת חומרם ואופן ההתנהלות של התאגיד ביחס לאותם אירועים וכיו"ב, וככל שקיים מידע רלוונטי.

<sup>1</sup> מנהל הקרן ינהל מרשם של ציוני ESG, ככל שקיימת גישה לציונים כאמור ביחס לנייר הערך/המנפיק הרלוונטי, בספריה ייעודית אשר תשרת את כל מנהלי ההשקעות. מרשם זה יעודכן אחת לשנה ("מרשם").

### 22.15.3. היבטים סביבתיים

בהשקעה בתאגידים שהינם בעלי פוטנציאל להתממשות של סיכוני סביבה ואקלים, עשויים להילקח בחשבון במסגרת התמחור של ההשקעה, הסיכונים הסביבתיים ואופן ההתמודדות של התאגיד נשוא ההשקעה מול סיכונים אלו.

### 22.15.4. היבטים חברתיים

החברה תימנע ככל הניתן, מביצוע השקעות בני"ע הנסחרים במדינות שלגביהן חל איסור לבצע השקעה ו/או הנסחרים במדינות אשר מופעלות לגביהן סנקציות על ידי מוסדות בינלאומיים.

### 22.15.5. תחולה

מדיניות זו תקפה להשקעות ישירות הכלולות בקרנות הנאמנות של מנהל הקרן המבוצעות על ידי החברה, שהמנפיק / נייר הערך נכלל במסגרת המרשם ואינה מתייחסת להשקעות במוצרי מדדים לרבות נגזרים וכיו"ב.

יצוין, כי נכון ליום 30.04.2025<sup>1</sup> שיעור ניירות הערך שביחס אליהם יש בידי מנהל הקרן נתוני ESG כאמור בנוהל מדיניות בחירת השקעות שלעיל, מתוך כלל ניירות הערך המוחזקים בקרנות שבניהול מנהל הקרן (למעט קרנות מחקות פתוחות ו/או קרנות סל) הינו 86.58%.

### 22.16. מדיניות סיכוני אשראי

מנהל הקרן יבדוק ויתעד את עמידתו בקריטריונים המצוינים להלן כמוגדר בנוהל ניהול סיכוני קסטודי וניהול סיכוני אשראי של מנהל הקרן.

#### 22.16.1. מדיניות בחירת הבנקים בהם יופקדו מזומנים ופיקדונות של הקרן שאינם בטוחות ו/או

##### הפרשים ו/או MTM הנובעים מפעילות בנגזרים:

22.16.1.1. מנהל הקרן יפקיד מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרן בתאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או לתאגידים בנקאיים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן.

22.16.1.2. על אף האמור לעיל בנגזרי OTC יפעל מנהל הקרן לסליקת ההפרשים בפעילות מול בנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בהוראת הקסטודי – הגבוה מבין 3% או 100 אלף דולר ומול פעילות מול בנק הנמנה בקבוצת סיכון האשראי השניה לרבות גוף פיננסי כשיר – הגבוה מבין 1.5% או 50 אלף דולר. ו/או 300 א שח במקרה של עסקאות בחוזי אקדמה מול בנקים מקומיים.

22.16.1.3. מנהל הקרן לא ידרש לפעול לסליקת ההפרשים מול צד נגדי מסוים ככל שסך ההפרשים לו הקרן זכאית בגין עסקאות בנגזרי OTC שנעשו מול אותו צד נגדי נמוך מ – 50 אלף דולר ואם הוא גוף מקבוצת סיכון האשראי הראשונה – כל עוד הוא נמוך מ – 100 אלף דולר ובלבד שסך ההפרשים המצרפי שהקרן זכאית לו בגין כל העסקאות בנגזרי OTC שנעשו בעדה לא עולה על 300 א דולר. (צד נגדי מסוים – לרבות מי ששולט בו או בשליטה של צד כאמור)

22.16.1.4. שיעור החשיפה של קרן לבנק מסוים, הנובע מהנכסים הבאים, לא יעלה על 33% לבנק מקבוצת הסיכון הראשונה בלבד:

<sup>1</sup> הנתון המוצג נכון ליום 29.04.2025

22.16.1.4.1. מזומנים ופיקדונות המופקדים באותו בנק (עד 25% חשיפה לבנק לפי תקנות הנכסים, ס' 11(א)(ג))

22.16.1.4.2. שווי אג"ח של אותו בנק המוחזקת בקרן לרבות אג"ח שהונפקו על ידי חברות צינור שבשליטת אותו בנק

22.16.1.4.3. שווי ני"ע חוץ שהושאל באמצעות אותו בנק

22.16.1.4.4. סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם בגין פעילות בנגזרים סחירים ו/או נגזרי OTC ואשר טרם נסלקו לקרן, למעט אם על פי תנאי רכישת הנגזר או ההסכם בין הצדדים נערכה סליקה יומית של אלה.

**קבוצת הסיכון הראשונה** מוגדרת בנספח להוראת הקסטודי כתאגיד בנקאי העונה לקריטריונים הבאים:

- א. ניירות הערך שלו או של תאגיד השולט בו רשומים למסחר בבורסה בישראל או בבורסה בחו"ל
- ב. אם הוא בנק מחוץ לישראל – אילו ניהל את אותם עסקים בישראל היה חייב ברישיון בנק על פי חוק הבנקאות והוא בעל רישיון במדינה שהוא ועל בה והוא נתון לפיקוח של גוף רשמי שהוסמך על פי דין לפקח על פעילות בנקאית במדינה החברה בארגון OECD.
- ג. הדירוג המינימאלי של הבנק הינו כמופרט להלן:

חברה מדרגת	מעלות	מידרוג	MOODYS	FITCH	S&P
דירוג לצורך קב' הדירוג הראשונה	AA-	Aa3	A1	A+	A+

מחירי ה- **CDS** לתקופה של שנה ולתקופה של חמש שנים לא יעלו על הגבוה מבין שיעור של 1% או ממוצע מחירי ה- **CDS** כדלקמן:

1. עבור **CBNA** – (סיטי בנק) – "ממוצע מחירי ה- **CDS**" – 150% מממוצע מחירי ה- **CDS** לתקופה של שנה ולתקופה של חמש שנים של הבנקים שהתאגדו בארה"ב הכלולים במדד הבנקאות העולמי – **DJ TITANS** 30.

2. עבור יתר הבנקים – "ממוצע מחירי ה- **CDS**" – 120% מממוצע מחירי ה- **CDS** לתקופה של שנה ולתקופה של חמש שנים של הבנקים שהתאגדו בארה"ב או באירופה לפי הענין, הכלולים במדד הבנקאות העולמי **DJ TITANS** 30.

22.16.1.5. למרות האמור לעיל, **בקרנות סל**, שיעור החשיפה המקסימלי לתאגיד בנקאי ו/או גוף פיננסי כשיר, הנמנה על קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 10%. מדידת החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים מקבוצת סיכון שניה לרבות גוף פיננסי כשיר תכלול:

22.16.1.5.1. מזומנים ופיקדונות המופקדים בתאגידים בנקאיים

22.16.1.5.2. חשיפה בגין פעילות בנגזרים לתאגידים בנקאיים כאמור

22.16.1.5.3. שווי נייר ערך חוץ מושאל לחבר בורסה ישראלי אשר:

22.16.1.5.3.1. ניירות הערך שלו או של תאגיד השולט בו **אינם** רשומים למסחר בבורסה בישראל או בבורסה בחו"ל.

22.16.1.5.3.2. **אינו** עומד בתנאי הדירוג ו/או ה- **CDS** **אינו** משקף את הדירוג שלו.

22.16.1.5.4. החשיפה בגין פעילות בנגזרים הינה באמצעות גוף פיננסי כשיר.

22.16.1.6. בקרנות סל דמי השאלה ותקבולים מניי"ע בגין פעילות מול גוף פיננסי שאינו בנק בהצטבר סכום של 50,000 ₪ לזכות הקרן מדמי השאלה או מתקבולים מניירות ערך המגיעים לה, או סכום בשיעור של 1% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, תבוצע סליקה לחשבון הקרן בתוך 3 ימי עסקים, ובכל מקרה תבוצע סליקה של הסכומים שנצברו ביום העסקים האחרון בכל חודש.

#### 22.16.1.7. **מדיניות בחירת התאגידים באמצעותם יפעל מנהל הקרן בנגזרים סחירים:**

מנהל הקרן יכול שיפעל בנגזרים סחירים שהינם חוזים עתידיים (FUTURES) הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל באמצעות תאגידים בנקאיים מקבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או השנייה לרבות גוף פיננסי כשיר המוגדר בקבוצת סיכון האשראי השניה.

שיעור החשיפה המקסימלי לתאגיד בנקאי ו/או גוף פיננסי כשיר, הנמנה על קבוצת סיכון האשראי השניה לא יעלה על 10%. (חישוב החשיפה ראה להלן) ההשקעה בחוזים עתידיים היא בכפוף להנחיות ועדת ההשקעות בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) התשס"א 2001 וכן בכפוף להוראת ניהול השקעות בקרן מחקה.

22.16.1.8. **חשיפה לצד שלישי** - כאשר מנהל הקרן פועל בנגזרים נסחרים ובמסגרת הפעילות נוצרת חשיפה לסיכון אשראי של גורם נוסף על הגורם שבאמצעותו ביצע מנהל הקרן את העסקה בנגזר (להלן – "צד נגדי" ו"צד שלישי", בהתאמה) יתקיימו אלה:

- א. צד שלישי יהיה תאגיד בנקאי או גוף פיננסי כשיר כאמור בסעיף 2 שבנספח להוראה;
- ב. יחול על שיעור החשיפה אליו האמור בסעיף א ולעניין החשיפה כתוצאה מפעילות בנגזרים – יימנה גם שווי בטוחה בגין פעילות זו, לרבות שווי בטוחה בניירות ערך, ככל שבקרות כשל בצד השלישי יגרעו הבטוחות מנכסי הקרן (להלן – "בטוחה בניירות ערך");
- ג. אם נוצרה למנהל הקרן חשיפה בגין פעילות בנגזרים הן לצד הנגדי לעסקה והן לצד שלישי, יימנו מגבלות החשיפה כאמור בסעיף א ביחס לכל אחד מהם בנפרד.

22.16.1.9. האמור בסעיף א' יחול גם בחשיפה ישירה של הקרן לסיכון אשראי של גוף פיננסי כשיר שאינו בנק, בגין פעילות בנגזרים.

22.16.1.10. התקשר מנהל הקרן בהסדר לפיו ביחס לשווי הבטוחות בגין פעילות בנגזרים תנוטרל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי השניה על ידי המרתה לחשיפה לסיכון מסלקה או לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה – לא יראו בחשיפה כאמור בחשיפה לסיכון אשראי של אותו גוף מקבוצת סיכון האשראי השניה, ואם היא הומרה לחשיפה לסיכון אשראי של מסלקה – לא יראו בה חשיפה לסיכון אשראי כלל.

22.16.1.11. על אף האמור בסעיף זה, עלה שיעור החשיפה של קרן לבנק מסוים על השיעורים הקבועים בסעיף זה, לא יראו בכך חריגה מהוראה זו, אם החריגה תוקנה ותיקונה הושלם ונסלק עד לתום יום המסחר העוקב; אם לא תוקנה חריגה כאמור, לא יראו בכך הפרה של הוראה זו אם מספר ימי המסחר בהם לא תוקנה החריגה כאמור עד תום יום חישוב המחירים העוקב ליום שבו נוצרה החריגה לא עלה על 12 פעמים ב-12 חודשים; מנהל הקרן יתעד חריגה שלא תוקנה עד תום יום המסחר העוקב ליום יצירתה ביומן החריגות של הקרן.

#### 22.16.2. **התקשרות בנגזרי OTC**

##### **מדיניות התקשרות בנגזרי OTC**

22.16.2.1. התקשרות בעסקאות OTC תהא בכפוף להוראת ה OTC.

22.16.2.2. מדיניות ההתקשרות בנגזרי OTC תאושר על ידי דירקטוריון מנהל הקרן.

22.16.2.3. ועדת השקעות תקבע הוראות ביחס להתקשרות בעסקאות בנגזרי OTC כנדרש בסעיף 10 לתקנות האופציות ותכלול בין היתר גם את הסיכונים הגלומים בפעילות, לרבות סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון נזילות וסיכון תפעולי וכן את חלופות ההשקעה ככל שקיימות לפעילות זו, הן לעניין עסקאות שאינן בנגזרי OTC והן לעניין זהות הגוף שעמו נעשות העסקאות, לצורך השגת תכלית ההשקעה, וכן תקיים מעקב שוטף לגבי נושאים אלה.

22.16.2.4. בקרנות פתוחות, לצורך ניהול סיכון האשראי יותר לפעול בנגזרי OTC אך ורק בבנק הנמנה על **קבוצת סיכון האשראי הראשונה** כהגדרתה בנספח להוראת הקאסטודי, אלא אם כן יוחלט אחרת ובאישור רשות ניירות ערך לשינוי.

22.16.2.5. בקרנות סגורות, התקשרות בעסקאות בנגזרי OTC תיעשה מול בנק הנמנה עם **קבוצת הסיכון הראשונה /או השנייה לרבות גוף פיננסי כשיר**. שיעור החשיפה המקסימלי לתאגיד בנקאי /או גוף פיננסי כשיר, הנמנה על קבוצת סיכון האשראי השניה לא יעלה על 10%.

22.16.2.6. עסקה עם גורם סיכון אשראי חדש (או גורם אתו לא הייתה פעילות במשך 12 חודשים) תעשה לאחר אישור הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

22.16.2.7. ועדת ההשקעות תבחן עסקה שתנאיה שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות בעסקאות קודמות שנעשו עם אותו צד נגדי ו/או עסקה ביחס לסוג חדש של נגזר OTC או עסקה ביחס לנכס בסיס אשר לגביו לא בוצעה עד היום עסקה בנגזר OTC על ידי מנהל הקרן, תוך בחינת מכלול הסיכונים הגלומים בפעילות, לרבות סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון נזילות וסיכון תפעולי וחלופות ההשקעה ככל שקיימות לפעילות זו, הן לעניין עסקאות שאינן בנגזרי OTC והן לעניין זהות הגוף שעמו נעשות העסקאות, לצורך השגת תכלית ההשקעה, לאחר שהנאמן אישר מראש לבחון את הפרמטרים המפורטים לעיל במסגרת בחינת מכלול הסיכונים וחלופות ההשקעה.

### תנאים לעסקת נגזרי OTC

22.16.2.8. אורך חיי העסקה לא יעלה על שנה.

22.16.2.9. בתנאי העסקה תעוגן זכותו של מנהל הקרן לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם כאשר אלה יגיעו לסכום עליו יודיע בתשקיף או בדוח, ואשר לא יעלה על הסכומים המפורטים להלן:

22.16.2.9.1. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא בנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בהוראת הקאסטודי – סכום של 100,000 דולר בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי;

22.16.2.9.2. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא בנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או גוף פיננסי כשיר בהוראת הקאסטודי – סכום של 50,000 דולר בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי;

22.16.2.10. עלה סך ההפרשים המצרפי שהקרן זכאית לו בגין כל העסקאות בנגזרי OTC בקרן על השיעורים הבאים, יפעל מנהל הקרן לסליקת ההפרשים באופן הבא:

22.16.2.10.1. במקרה בו כל הצדדים הנגדיים בעסקאות ה-OTC שנעשו בעד הקרן ואשר מהן נובעים ההפרשים הם גופים מקבוצת סיכון האשראי הראשונה להוראת הקאסטודי - 3% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

22.16.2.10.2. במידה ולא, 1.5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

22.16.2.11. הוראת סעיף 22.15.2.2.10 לא תחול כל עוד הסכום הכולל של ההפרשים שהקרן זכאית להם בגין כל העסקאות בנגזרי OTC שנעשו בעד הקרן נמוך מ- 50,000 דולר, ואם מתקיים האמור בסעיף 22.15.2.10.1 – כל עוד הוא נמוך מ 100,000 דולר, ובלבד שסך ההפרשים המצרפי שהקרן זכאית לו בגין כל העסקאות בנגזרי OTC שנעשו בעדה לא עולה על 300 אלף דולר, ובמקרה של עסקאות בחוזי אקדמה (forward) מול בנקים מקומיים – 300 אלף ₪. לעניין זה, "צד נגדי מסוים" – לרבות מי ששולט בו או בשליטה של צד כאמור.

22.16.2.12. סכומים שמנהל הקרן נדרש להעביר מנכסי הקרן לצד נגדי שהוא צד לעסקה בנגזר OTC, כתוצאה משינוי בנכס הבסיס לעסקה, לא יעלו על גובה השינוי שנוצר בהתחייבות מנהל הקרן לטובת הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מהשינוי האמור.

22.16.2.13. סליקה כספית בפועל תבוצע תוך 3 ימי מסחר מהיום בו נתנה ההוראה לביצוע פעולת הסליקה.

### 22.16.3. מדיניות בחירת הקסטודיאן (משמורן)

#### התקשרות עם קסטודיאן תהייה בכפוף לתנאים הבאים :

- התקשרות עם קסטודיאן שהוא תאגיד בנקאי שנמנה עם קבוצת הסיכון הראשונה בלבד.
- ההתקשרות אושרה על ידי דירקטוריון מנהל הקרן.
- הנאמן לקרן אישר כי תהליך בחירת הקסטודיאן שנעשה על ידי מנהל הקרן מניח את דעתו.
- מנהל הקרן והנאמן יתעדו את הבדיקות שערכו בטרם התקשרו עם הקסטודיאן.
- הסכם התקשרות עם קסטודיאן ייעשה בכתב ויסדיר, בין היתר, את האחריות המשפטית לשמירת נכסי הקרן, את קביעת היקף האחריות במקרה של נזק או אובדן לנכסי הקרן כתוצאה מהפעילות של הקסטודיאן או תת הקסטודיאן הפועל מטעמו ועבורו, ותיקבע בו זכותם של מנהל הקרן ושל הנאמן לקבל בכל עת שהדבר אכן נדרש, מידע על רישומי המשמורן ביחס לנכסי הקרן שבמשמורתו

### 22.16.4. נכסי בסיס הנסחרים הנרכשים על ידי משמורן (קסטודיאן) בישראל

נכסי מנהל הקרן המוחזקים אצל תאגיד בנקאי או חבר בורסה שאינו בנק המתקיימת לגביהם הסדרה ראויה - ההנחה כי מתקיימת הסדרה ראויה הן מול המשמורן בישראל והן ביחס לבדיקות שהוא מקיים מול תת המשמורן היא הנחה סבירה :

- המפקח על הבנקים והבורסה בישראל החילו על גופים אלו המלצות התואמות את כל המלצות הוועדה.
- חבר הבורסה הצהיר כי הוא אימץ בפועל את המלצות הוועדה באופן שבו הנחו אותו המפקח על הבנקים או הבורסה, לפי העניין.
- מנהל הקרן יקבל מן המשמורן בישראל הצהרה בדבר אופן בחינת ההתקשרות עם תת הקסטודיאן וישמור תיעוד על הצהרות המשמורן כאמור לעיל.

### נכסי בסיס הנסחרים מחוץ לישראל ומוחזקים באופן ישיר על ידי קסטודיאן מחוץ לישראל

נכסי מנהל הקרן יוחזקו אך ורק אצל תאגיד בנקאי מקבוצת הסיכון הראשונה שמתקיימת לגביה הסדרה ראויה – במסגרת התקשרות ישירה מול קסטודיאן שהינו תאגיד בנקאי מחוץ לישראל מדיניות בחירת קסטודיאן שתאושר על ידי הדירקטוריון תכלול את המידע הבא :

- דירוג קסטודיאן על ידי גוף או גופי דירוג בעל התמחות מוכרת בדירוג שירותי משמורת.
- האיתנות הפיננסית של אותו קסטודיאן המתבטאת במאפיינים כגון הון עצמי, הסדרי ביטוח וערבובות

- אופן הפרדת נכסי הקרן מנכסי קסטודיאן
- טיב הקריטריונים והבדיקות אותן מבצע קסטודיאן לצורך בחירת תת קסטודיאן לרבות לעניין הסדר האחריות המשפטית מול תת קסטודיאן על תת קסטודיאן באמצעותו הוא פועל.

#### **מעקב אחר קסטודיאן ותת קסטודיאן:**

- מנהל הקרן ידאג לקבל אחת לחודש מכל קסטודיאן עימו התקשר, ועימו פועלת הקרן, את רשימת תתי הקסטודיאנים באמצעותם הוא פועל
- בהתקשרות עם קסטודיאן מחוץ לישראל, מנהל הקרן והנאמן יערוך בדיקות תקופתיות שוטפות על מנת לבחון את עמידת הקסטודיאן במדיניות וכן יקבלו עדכון תקופתי ביחס לקריטריונים ולבדיקות שמפעיל הקסטודיאן לצורך בחירת הקסטודיאן. התוצאות יתועדו הן על ידי מנהל הקרן והן על ידי הנאמן. ממצאים מהותיים ידווחו על ידם לוועדת הביקורת של מנהל הקרן.
- מנהל הקרן יבצע התאמות שוטפות בין ספרי הקרן לבין הרישומים המנוהלים אצל הקסטודיאן אצלו מוחזקים נכסי הקרנות. ממצאים מהותיים בגין ביצוע התאמות אלו ידווחו לוועדת הביקורת של מנהל הקרן לנאמן. נאמן הקרן יבצע התאמות כאמור לפחות אחת לרבעון.

#### **מעקב אחר נתוני התאגידים הבנקאיים וגופים פיננסים כשירים**

מנהל הקרן יבצע מעקב שוטף אחר נתוני הדירוג וכן מעקב אחר מחירי ה-CDS המשקף את הדירוג.

### **23. הצבעה באסיפת מחזיקים**

#### **23.1. מדיניות השתתפות באסיפות מחזיקים**

- 23.1.1. החברה רואה בזכות ההצבעה באסיפות מחזיקים כלי חשוב ומרכזי, אשר באמצעותו היא יכולה להשפיע על אופן התנהלותם של תאגידים, והיא פועלת להשתתף באסיפות מחזיקים כאמור, מתוך רצון לממש את זכותה זו ומכוח חובת הנאמנות כלפי מחזיקי יחידות ההשתתפות של הקרנות שבניהולה.
- 23.1.2. סעיף 14 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 קובע כי מנהל קרן ישתתף ויצביע באסיפות מחזיקים כאמור בסעיף 77 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994, לגבי ניירות ערך המוחזקים בקרנות מחקות שבניהולו, ובלבד שניירות ערך אלה מוחזקים במועד הקובע גם בקרנות שאינן קרנות מחקות שבניהולו
- 23.1.3. ההחלטות בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות מחזיקים יתקבלו בהתאם למדיניות הדירקטוריון, המפורטת בנוהל השתתפות והצבעות באסיפות מחזיקים (להלן: "הנוהל"), ועל סמך החלטת פורום אסיפות או החלטת מנהל ההשקעות המוסמך כמפורט בנוהל, והן תתבססנה על שיקולים כלכליים, מקצועיים, משפטיים, מסחריים, אתיים, גיוון מגדרי, המשכיות וכל שיקול רלוונטי אחר. **מובהר כי אין בקבלת המלצות ו/או תוצרים מאת גורם מקצועי כזה או אחר בכדי לחייב את החברה בנוגע לאופן ההצבעה וכי התוצרים ו/או המלצות שיתקבלו מאת הגורם המקצועי (ככל שיתקבלו), יהיו חומר עזר ורקע בלבד לצורך גיבוש החלטת החברה בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות מחזיקים.**
- 23.1.4. החברה תשתתף בנושאים העולים להצבעה באסיפות מחזיקים, ככל שהדבר מתחייב מכח חובת הנאמנות של החברה כלפי מחזיקי יחידות השתתפות של הקרנות.
- 23.1.5. בכל מקרה של ספק באשר לצורך ו/או לחובה ו/או לאפשרות להשתתף באסיפה, בין השאר בשל החשש לניגוד עניינים, יתקיים דיון בנושא עם הגורם הרלוונטי במחלקה המשפטית או עם יועץ משפטי חיצוני, טרם ההצבעה. במידה ומתקיימת הצבעה שבה מנהל הקרן מצוי בניגוד עניינים פוטנציאלי, יסתמך מנהל הקרן על המלצתו של הגורם המקצועי וזאת רק במידה והמלצה זו עולה בקנה אחד עם הקריטריונים להצבעה כמפורט בנוהל זה או שהחלטה לעניין אופן ההצבעה תתקבל על ידי דירקטוריון מנהל הקרן.
- 23.1.6. במקרים חריגים, כגון אחזקות שונות בניירות ערך של אותה חברה מנפיקה ו/או בניירות ערך של צדדים קשורים לה אשר גורמים לאינטרס שונה בין הקרנות, יכול שאופן הצבעה בין הקרנות יהא שונה. ובלבד שמקרים אלו יאושרו מראש על ידי מנכ"ל החברה או סמנכ"ל התפעול.
- 23.1.7. התקשרות עם גורם מקצועי, כמפורט בסעיף 23.2 להלן, תהווה אמצעי ראוי להתמודדות ונטרול החשש מפני ניגוד עניינים בכפוף לכך שהמלצת הגורם המקצועי עולה בקנה אחד עם מדיניות ההצבעות של החברה.

## 23.2. התקשרות עם גורם מקצועי

23.2.1. ככל והחברה תחליט להתקשר עם גורם מקצועי וככל שתבחר לאמץ את מדיניות ההצבעה של אותו הגורם יחולו ההוראות הבאות:

23.2.1.1. ההתקשרות עם גורם מקצועי תאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר שיבחן את כשירותו של הגורם המקצועי ואת עמידתו בעקרונות המפורטים לעניין זה בחוזר הרשות להתקשרות עם גורם מקצועי במסגרת בחינה זו, יבחן הדירקטוריון בין היתר כי הגורם המקצועי כשיר לספק את השירות באופן מקצועי וברמה נאותה וכי הוא פועל לגיבוש המלצות הצבעה תוך השקעת המשאבים הנדרשים לבחינה איכותית של הצעות ההחלטה, כמו כן על הדירקטוריון לקבוע כי הגורם המקצועי פועל לפי מדיניות כתובה המספקת מענה נאות לחשש מפני גיבוש המלצות בנסיבות שבהן נתון הגורם המקצועי בניגוד עניינים או מושפע משיקולים זרים. בנוסף, יידרש הגורם המקצועי ליתן הצהרה, בטרם הדיון בדירקטוריון בדבר התקשרות החברה עימו, לפיה הוא עומד בעקרונות המפורטים בחוזר הרשות עם גורם מקצועי ("הצהרת הכשירות"). כמו כן, מדי שנה יעביר הגורם המקצועי הצהרת כשירות מעודכנת המעידה על המשך עמידתו של הגורם המקצועי בהתאם לאמור בהצהרת הכשירות האחרונה שמסר לחברה.

23.2.1.2. במסגרת הדיון ואישור הגורם המקצועי בדירקטוריון, יבחנו פרמטרים שונים הנוגעים לאופי ההתקשרות ותנאיה, אשר יבטיחו את נאותות מתן השירותים על ידי הגורם המקצועי כאמור.

23.2.1.3. במקרה ובו קיים חשש לניגוד עניינים של הגורם המקצועי ביחס להחלטות הצבעה קונקרטיות ו/או במקרים שבגין ניגוד עניינים כאמור לא התקבלה המלצה מצד הגורם המקצועי- החברה תתבסס על ניתוח פנימי במסגרת קבלת ההחלטה בלבד ולא תתחשב בעמדת / המלצת הגורם המקצועי.

23.2.1.4. במסגרת אישור ההתקשרות, הגורם המקצועי יספק סדר עבודה (S.L.A.) הנוגע למועד קבלת ההמלצות, וכן התייחסות לנסיבות בהן יהי צורך לקיים דיונים משלימים ו/או בדיקות אחרות או נוספות עם הגורם המקצועי לפני קבלת החלטת הצבעה.

23.2.2. חרף העובדה כי החברה אינה מסתמכת על מדיניות ההצבעה של גורם מקצועי כלשהו, יתקיים דיון בועדת ההשקעות בדבר עמידתו של הגורם המקצועי במדיניות ההצבעה שפורסמה על ידו וכן קבלת עדכון בנוגע לשינויים מהותיים בעקרונות פעילותו של הגורם המקצועי ו/או במדיניות ההצבעה שלו כפי שהם משתקפים במדיניות ההצבעה של החברה המנהלת. ככלל, דיון כאמור ייערך מדי שנה אלא אם קבע הגורם המקצועי מדיניות לפרק זמן ארוך יותר.

23.2.2.1. לצורך בחינת עמידת הגורם המקצועי בעקרונות המפורטים בנספח א' לחוזר הרשות להתקשרות עם גורם מקצועי יזמן נציג החברה בפורום אסיפות, אחת לשנה את נציגי הגורם המקצועי לשיבת ועדת ההשקעות ויבקשם לדווח לוועדה אודות הנושאים המפורטים להלן:

23.2.2.1.1. סקירה המתייחסת לפעילותו של הגורם המקצועי בשנה שחלפה לרבות לפעולות אשר נקט לזיהוי ניגודי עניינים פוטנציאליים, והאופן בו פעל ככל שאותרו מקרים כאלה.

23.2.2.1.2. המקרים והנסיבות בהן סטה הגורם המקצועי, במהלך השנה האחרונה, מהעקרונות המפורטים בנספח א' לחוזר הרשות להתקשרות עם גורם מקצועי, תוך ציון הסיבות לכך. לחילופין תתקבל הצהרה כי הגורם המקצועי לא סטה מהעקרונות המפורטים בנספח א' לחוזר הרשות להתקשרות עם גורם מקצועי.

23.2.2.1.3. פירוט בדבר הכישרים והניסיון של עובדי הגורם המקצועי העוסקים בייעוץ.

23.2.2.1.4. פירוט בדבר היקף התשומות אשר הוקצה לפעולות הייעוץ ביחס לכמות האסיפות בהן ניתן ייעוץ.

23.2.2.1.5. הצגת המתודולוגיה אשר שימשה את הגורם המקצועי במתן המלצותיו.

23.2.2.1.6. פירוט בדבר עמידתו של הגורם המקצועי במדיניות ההצבעה שפורסמה על ידו וכן עדכונים, ככל שיהיו כאלו, בנוגע לשינויים מהותיים בעקרונות פעילותו של הגורם המקצועי ו/או במדיניות ההצבעה של הגורם המקצועי (על אף שהחברה אינה מסתמכת על מדיניות ההצבעה של גורם מקצועי כלשהו).

23.2.2.1.7. ועדת ההשקעות תבחן את הדיווחים האמורים, לרבות בחינה האם המתודולוגיה הינה מתאימה לצורך קבלת ייעוץ מקצועי ראוי, שעשויה להוות בסיס לקבלת החלטות בדבר הצבעה באסיפות מחזיקים, האם כישורי הצוות המקצועי ונסיונו הינם ראויים לקבלת שירות הייעוץ באסיפות מחזיקים והאם היקף התשומות מספק.

23.2.2.2. נציג החברה בפורום האסיפות או מנכ"ל החברה, או חבר ועדת השקעות, ידווח לדירקטוריון בדבר בחינת עמידת הגורם המקצועי כאמור בסעיף זה.

23.2.3. מבלי לגרוע מכלליות האמור, מובהר כי החברה התקשרה בהסכם עם הגורם המקצועי בכובעו כלשכת שירות המספק תוצרים מקצועיים (ניתוח אנליטי) לחברה. החברה תעשה שימוש בתוצרי הגורם המקצועי ככלי עבודה מחקרי נוסף על הכלים הנוספים בהם נעזרת החברה, אשר יסייע לחברה המנהלת לקבל החלטה בנוגע לאופן ההצבעה. בהתאם ועדת ההשקעות אינה קובעת עקרונות בדבר מידת ההסתמכות על המלצות ההצבעה של הגורם המקצועי ואינה קובעת במסגרת הוראות נוהל זה, כללים לבחינת אופן המלצות של הגורם המקצועי.

### **23.3 תהליך הטיפול בהשתתפות באסיפות מחזיקים**

- 23.3.1. רכו האסיפות יעביר מדי יום את הרכב הנכסים לגורם המקצועי.
- 23.3.2. רכו האסיפות ידאג לקבל באופן שוטף מהגורם המקצועי מידע אודות מועדי האסיפות המחזיקים והנושאים המועלים על סדר יומן.
- 23.3.3. רכו האסיפות יפנה לחבר הבורסה לצורך קבלת אישור בעלות, בגין נייר ערך המוחזק על ידי הקרנות ואשר האסיפה בגינו נעשית שלא באמצעות מערכת הצבעות אלקטרונית, עד למועד האחרון האפשרי להמצאת אישורי הבעלות ביחס לאסיפת המחזיקים הרלוונטית, וככל שההצבעה באסיפת המחזיקים הינה באמצעות גורם מקצועי, יעביר רכו האסיפות את אישור הבעלות לגורם המקצועי.
- 23.3.4. אחת לחצי שנה רכו האסיפות יעביר לכל חבר בורסה את רשימת הקרנות המתופעלות אצלו ויבקש לאשר כי כל החשבונות מקושרים למערכת ההצבעה האלקטרונית של הרשות לני"ע. האישור יתועד בתיקיית רשת.
- 23.3.5. החברה תשתתף בכל האסיפות המחזיקים בגין ני"ע המוחזקים בקרנות או בכל האסיפות כנדרש בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים), התשע"ו-2015, בין אם באמצעות נציג ממחלקת ההשקעות ובין אם באמצעות הגורם המקצועי, לרבות מקרים בהם ההחזקה אינה מהותית אך למעט מקרים בהם מוחזקים שברי ע"נ וזאת בהתאם להסכמות רשות ניירות ערך לעניין זה כפי שנמסרו לאיגוד מנהלי הקרנות.
- 23.3.6. מדי שבוע, ככל שקיימות אסיפות מחזיקים בהן נדרשת החלטה באותו השבוע יתכנס פורום אסיפות וידון בכל אחת מהאסיפות בהן אמורה החברה להשתתף בשבוע העוקב ותבחן את המלצות הגורם המקצועי ככל שנתקבלו המלצות כאלה.
- 23.3.7. טופס קבלת החלטה על אופן הצבעה (המופיע בנוהל החברה לעניין זה), ייחתם על ידי חברי פורום אסיפות, כאשר כל נציג יחתום על הטופס הרלוונטי לחברה שלו, ולאחר מכן יעבירו לרכו האסיפות. ויובהר, לעניין זה כי ההודעה על החלטת פורום אסיפות יכול שתהיה באמצעות הדוא"ל, ובלבד שבמסגרת הודעת הדוא"ל כאמור תינתן התייחסות לפרטי אופן ההצבעה, באם לא הוחלט פה אחד – מהו אופן ההצבעה של כל אחד מחברי הפורום, מהם הנימוקים להצבעה במקרה בו ההחלטה הינה בניגוד להמלצת הגורם המקצועי או בניגוד למדיניות ההצבעה של החברה, במידה וקיים ענין אישי יצויין הדבר בהודעה וכן במידה ובוצעה פניה של ההנהלה או של בעלי השליטה בתאגיד נשוא הצבעה אשר מטרתה להשפיע על אופן ההצבעה, יצויין הדבר בהודעה לרבות פרטי הגורמים המעורבים מטעם התאגיד אשר פנו ותמצית הפניה.
- 23.3.8. פורום אסיפות ייבחן האם קיים ענין אישי / פוטנציאל לניגוד עניינים הנוגע להצבעה באסיפת המחזיקים. בטופס ההצבעה (המופיע בנוהל החברה לעניין זה) תצוין עובדת קיומו / היעדרו של ענין אישי ו/או ניגוד עניינים בהחלטת ההצבעה. ויובהר, כי במקרה שטופס ההצבעה מועבר לגורם המקצועי באמצעות הדוא"ל, תינתן התייחסות לענין קיומו של ענין אישי או פוטנציאל ניגוד עניינים, ככל שקיים כזה.
- 23.3.9. בדיקת קיומו של ענין אישי תיבחן על ידי חברי הפורום בהתבסס על הידע המצוי בחזקתם (מתוקף תפקידיהם במערך ההשקעות), וכן על בסיס היועצות עם מנהל ההשקעות הראשי ו/או מנכ"ל החברה ו/או המחלקה המשפטית. במסגרת זו יילקחו בחשבון, בין היתר, החזקות צולבות בניירות ערך שונים של התאגיד ו/או של תאגידים קשורים), בחינת רשימת מאגר בעלי ענין של נושאי המשרה בחברה, הלוואות פרטיות, והתקשרויות בין החברה ו/או קבוצת מיטב בית השקעות לבין התאגיד נשוא ההצבעה ו/או הקבוצה העסקית אליה משתייך התאגיד נשוא ההצבעה).
- 23.3.10. לאחר שגובשה ההחלטה הסופית, טופס ההצבעה יועבר לגורם המקצועי, באמצעות רכו האסיפות לצורך ייצוג באסיפה.

### **23.4 חריגה ממדיניות הצבעות או אי הסכמה על אופן ההצבעה**

- 23.4.1. בכל מקרה בו קיימת כוונה להצביע בניגוד למדיניות ההצבעות אשר נקבעה בנוהל זה, יש לקבל אישור בכתב מראש של דירקטוריון מנהל הקרן.
- 23.4.2. בכל מקרה בו לא תתקבל החלטה פה אחד בדבר אופן ההצבעה, תועבר ההכרעה בנוגע להחלטת ההצבעה למנכ"ל החברה ולמנהל השקעות ראשי. במקרה כאמור, נדרש אישור בכתב (אפשרי בהודעת דואר אלקטרוני) ממנכ"ל החברה/מנהל השקעות ראשי בטרם העברת טופס ההצבעה. בהיעדרו של המנכ"ל או מנהל השקעות ראשי ניתן יהיה להעביר לגורם המקצועי את טופס ההצבעה לאחר שנתקבל אישור בכתב ומראש מאחד הסמנכ"לים בחברה.
- 23.4.3. בסמכות פורום אסיפות לקבל החלטות המנוגדות להמלצת הגורם המקצועי, כל עוד הן עומדות בקווים המנחים כמפורט בסעיף 23.8.
- 23.4.4. **כאשר לוחות הזמנים לא מאפשרים להמתין למועד התכנסות פורום אסיפות** – תתקבל ההחלטה לגבי אופן

ההצבעה על ידי מנהל ההשקעות המוסמך. מנהל ההשקעות המוסמך יגבש החלטה עצמאית, תוך התייחסות להמלצת הגורם המקצועי, ככל שקיימת כזו. החלטת מנהל ההשקעות המוסמך כאמור כפופה לאישור בדוא"ל ממנכ"ל החברה, סמנכ"ל בחברה או מנהל השקעות בכיר בחברה ("הגורמים המאשרים"). יובהר כי כאשר החלטה בדבר אופן ההצבעה מתקבלת על ידי מי מבין הגורמים המאשרים, לא נדרש אישור נוסף מגורם מאשר. רכז האסיפות יתעד את החלטת מנהל ההשקעות המוסמך, את האישור הנדרש, ככל שנדרש, ואת טופס ההצבעה אשר יועבר על ידי רכז אסיפות לגורם המקצועי. כמו כן, יצוין, כי במקרים בהם החלטה מתקבלת על ידי מנהל השקעות בכיר, וככל שהחלטה מיוחסת לנושאים בעלי חשיבות מהותית ו/או השלכות מהותיות, יתייעץ מנהל ההשקעות הבכיר עם מנכ"ל החברה בדבר אופן ההצבעה.

### **23.5 דיווח לוועדת השקעות**

23.5.1. ועדת ההשקעות תדון אחת לחודש ברשימת ההחלטות שהתקבלו באספות מחזיקים בהן ההצבעות של החברה היו בניגוד להמלצת הגורם המקצועי או ללא קבלת המלצה מהגורם המקצועי, אשר נתקיימו עד למועד הכנת החומר לוועדת ההשקעות.

23.5.2. בהתאם לסמכות דירקטוריון מנהל הקרן להאציל את סמכויותיו בין היתר לעניין זה, אזי שלפחות פעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים, יועבר לוועדת ההשקעות דיווח על אופן ההצבעה בפועל בכל אחת מאספות המחזיקים שבהן השתתף מנהל הקרן (ממועד הדיווח האחרון לדירקטוריון) עד מועד הדוח; לעניין סעיף זה:

שם האסיפה	אופן ההצבעה (בעד / נגד / אי השתתפות)	האם בהתאם למדיניות (כ/לא)	נימוק	אחר

### **23.6 קרנות שניהול השקעותיהן מבוזע על ידי מנהל השקעות חיצוני**

23.6.1. רכז האסיפות ישלח הודעת דוא"ל אחת לחצי שנה למנהלי ההשקעות החיצוניים במסגרתה יצויין כי באפשרות מנהלי ההשקעות החיצוניים למסור לחברה המלצה הנוגעת לאופן ההצבעה באסיפות מחזיקים הנוגעות לנכסים המוחזקים בקרנות להן הם משמשים מנהלי השקעות, וכן כי החברה תתחשב בעמדתו של מנהל ההשקעות החיצוני אך אינה מחויבת לקבל את עמדתו.

23.6.2. לאחר קבלת כתב הצבעה או טופס מהתאגיד המכנס את האסיפת המחזיקים המציג את פרטי הנושאים בגינם יש לקבל החלטות הצבעה, וקבלת המלצה מהגורם מקצועי (ככל שתקבל), רכז האסיפות ימסור, באמצעות הדוא"ל, לכל מנהל השקעות חיצוני את הפרטים הנוגעים לאסיפת המחזיקים בניירות ערך בהן מחזיקות קרנות המנוהלות על ידי אותו מנהל השקעות חיצוני. הפרטים יכללו את המידע בדבר מועד האסיפה, הנושאים העולים להחלטה, המועד האחרון למסירת הודעה לרכז האסיפות בדבר אופן ההצבעה באסיפה, המלצה לעניין אופן ההצבעה מהגורם המקצועי ככל שנתקבלה.

23.6.3. באם תתקבל בקשה לאופן הצבעה מסוים מאת מנהל ההשקעות החיצוני יעביר רכז האסיפות את הבקשה לפרורם אסיפות ובמקרה שלוחות הזמנים לא מאפשרים להמתין למועד התכנסות פרורם אסיפות למנהל ההשקעות המוסמך, תינתן התחשבות בעמדת מנהל ההשקעות החיצוני אך אין הכרח לפעול על פיה. במקרה בו מנהל ההשקעות החיצוני ממליץ להצביע בניגוד להמלצת הגורם המקצועי, ככל שהתקבלה המלצה כזו, או ללא המלצה יידרש לתת הסברים ונימוק לאופן ההצבעה שביקש.

### **23.7 אופן הטיפול בפניות של הנהלות תאגידים ו/או בעלי שליטה בהם שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה**

23.7.1. ככלל, החברה לא תקיים פגישות (לרבות שיחות ועידה טלפונית), עם נציגי תאגידים בקשר עם נושאים שונים העתידים לעלות לדיון באספה, טרם פרסום נושאי האספה לציבור.

23.7.2. היה ומתקבלת פניה מנציג של תאגיד בקשר להצבעה באספה כללית ו/או אספת מחזיקים, יעדכן העובד אשר קיבל את הפניה, את פרורם האספות, ומנהל ההשקעות המוסמך, אשר יחליט בהתאם לנסיבות, האם לעדכן את מנכ"ל החברה בנסיבות כאמור.

23.7.3. הטיפול בפניות מצד הנהלות של תאגידים ו/או בעלי שליטה תידון באופן מקצועי, ללא משוא פנים ותתבסס, על נתונים ומידעים המצויים בידי החברה.

23.7.4. פנייה אשר התקבלה כאמור בסעיף זה תתועד על ידי הגורם אשר אליו נעשתה הפנייה. רכז אסיפות ירכז את תיעוד הפניות כאמור בסעיף 23.3.7.

### **23.8 מדיניות הצבעה – כללים מנחים לאופן הצבעה באסיפות מחזיקים**

להלן כללים מנחים, שיש לבחון טרם קבלת החלטה בנוגע להשתתפות החברה באסיפות מחזיקים ולאופן הצבעתה באסיפות מחזיקים של תאגידים בהם מחזיקות הקרנות ואשר על בסיסם תתקבל החלטת ההצבעה "בעד" או "נגד". הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה להלן, מחייבת קבלת אישור הדירקטוריון מראש

#### **23.8.1 עקרונות מנחים להשתתפות באסיפות מחזיקים:**

23.8.1.1. החברה תשתתף ותצביע בעד או נגד הצעות החלטה המובאות לאישור באסיפות מחזיקים של ניירות ערך, מניות ושאינם מניות, המוחזקים בקרנות נאמנות שבניהול החברה, למעט ניירות ערך חוץ, אם לדעתה מתקיים אחד מאלה:

23.8.1.1.1. יש בהצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות. לעניין זה, פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות – לרבות עסקה עם בעל ענין.

23.8.1.1.2. יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את עניינם של בעלי היחידות.

23.8.2. בהצבעות בהן אין למנהל הקרן את המידע הדרוש, ואו שבשל מגבלות ואילוץ זמן לא ניתן לדעת פורום אסיפות לקבל החלטה מושכלת, מנהל הקרן יתנגד להצעת ההחלטה בצירוף נימוק המתייחס להיעדרם של תנאים מספקים לבחינת החלטת ההצבעה לגופה.

### 23.8.3. שינוי התקנון

- 23.8.3.1. בעת הצבעה על ביצוע שינוי/תוספת/מחיקה של מרכיב בתקנון, יש לבחון את השינויים הנדרשים, לרבות: שינויים/תוספות אשר נועדו לצורך מתן פטור/שיפוי/ביטוח נושאי משרה ועמידתם בהוראות חוק החברות ובשים לב להלימות שבין סכומי השיפוי לחוסנו הפיננסי של התאגיד נושא ההצבעה;
- 23.8.3.2. הוראות למינוי/פיטורי דירקטור ותנאי כהונתו. כל עוד הוראות אלו יובאו לאישור האספה בטווח של עד 6 חודשים ממועד אישור הדירקטוריון בנושא;
- 23.8.3.3. שינוי הרוב הנדרש לצורך קבלת החלטות – החברה תתנגד לשינוי הפוגע ביכולת ההשפעה של המיעוט, ובכלל כך הקטנת הרוב הנדרש;
- 23.8.3.4. הוראות בדבר תקופת כהונתו של ר"ח מבקר לחברה;
- 23.8.3.5. הענקת (או גריעת) סמכויות נוספות לידי אסיפת המחזיקים (מעבר למוקנה לאסיפה הכללית במישרין בחוק החברות);
- 23.8.3.6. שינויים אשר עשויים לפגוע בזכויות סוג מניות או נייר ערך ספציפי ובעיקר סוג מניות/ניירות ערך הכלולים ביחידות בנכסי הקרנות;
- 23.8.3.7. קביעת הוראות לאישור עסקאות חריגות/שאינן חריגות.
- 23.8.3.8. הגדלת הון מניות רשום - אנו סבורים כי מדובר בהליך המהווה חלק בלתי נפרד מניהול עסקיה השוטפים של החברה ולכן ניטה לתמוך בו.
- 23.8.3.9. שינויים בהון המניות המונפק - לשם החלטה בדבר שינויים בהון המניות המונפק, איחוד הון ופיצול הון, נתמקד בשאלת התועלת הגלומה בהחלטה זו לשם פישוט המסחר בבורסה והגדלת הסחירות בניירות הערך, תוך התייחסות לתנאי השינוי ועלותו לבעלי המניות.
- 23.8.3.10. רמת הדיווח במעבר לרישום כפול - בעת שינוי מתכונת דיווח בעת מעבר לרישום כפול (מעבר ממתכונת דיווח בהתאם להוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך, למתכונת דיווח בהתאם להוראות פרק ה' 3 לחוק ניירות ערך), ובכדי למנוע פגיעה במשקיעים, אנו נבחן האם שינוי במתכונת הדיווח צפוי לפגוע ברמת המידע והשקיפות לה היו מורגלים המשקיעים והאם נושאים המהותיים למשקיעים אינם מופיעים בדוח השנתי של החברות הזרות הנהנות מהקלות בדיווח.
- 23.8.3.11. תניה לדין ישראלי בעת רישום כפול - ניטה להתנגד למעבר לרישום כפול בלא שתכלול בתשקיף תניה לפיה הדין הישראלי וסמכות בתי המשפט בישראל יחולו בכל מקרה על בעלי המניות הישראלים גם לאחר המעבר.

### 23.8.4. מינוי דירקטורים והרכב דירקטוריון

- 23.8.4.1. ככלל, החברה תתנגד למינוי דירקטורים במקרים בהם התאגיד לא פרסם מידע מספק אודות הדירקטור הממונה שיאפשר לה לבחון את התאמתו וכשירותו לתפקיד (במינוי של דירקטור חיצוני נדרוש כי התאגיד נושא ההצבעה פרסם את כל הפרטים וההצהרות הנדרשים על פי כל דין).
- 23.8.4.2. בעת מינוי / הארכת כהונה / סיום כהונה של דירקטור (רגיל וחיצוני) החברה תבחן האם יש במינוי פגיעה אפשרית במחזיקי יחידות ההשתתפות או קידום עניינם, וזאת תוך מתן תשומת לב לעניינים הבאים:
- 23.8.4.2.1. מספרם הכולל של הדירקטורים (האם נמוך או גבוה, בין השאר ביחס להיקף פעילות התאגיד).
- 23.8.4.2.2. מספר חברי הדירקטוריון הנמנים על בני משפחתו של בעל השליטה או מכהנים כנושאי משרה בתאגיד או בקבוצת התאגיד. בעת הצבעה על כהונתם של קרובים (בני משפחה) לבעל השליטה בדירקטוריון, החברה תתנגד למינוי דירקטורים שהינם קרובים של בעל השליטה במקרה ובו היחס שבין מספר הדירקטורים שהינם קרובי משפחה למספר הכולל של הדירקטורים המכהנים גבוה מ-50% מכלל הדירקטורים המכהנים.
- 23.8.4.2.3. מספר הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים - בחברות בהן יש בעל שליטה, החברה תתמוך במינוי של לפחות שליש דירקטורים בלתי תלויים מסך הדירקטורים בדירקטוריון, כאשר בחברות ללא בעל שליטה, החברה תתמוך במינוי של לפחות מחצית דירקטורים בלתי תלויים מסך הדירקטורים בדירקטוריון.
- 23.8.4.2.4. בעת מינוי דירקטור חיצוני ובלתי תלוי, החברה תבחן את מהות הקשרים בעלי אופן עסקי או מקצועי (ככל שאלו קיימים), בין המועמד לתאגיד נושא ההצבעה. החברה תתנגד למינוי מוצע עבור קיום קשר מסוג זה בשנתיים שקדמו למועד המינוי המוצע, למעט בתאגיד המציע לראשונה מניות לציבור. במסגרת זו יינתן משקל לכינותה של ועדת איתור פנימית מצד התאגיד לאיתור המועמדים אשר סיננה ובחנה את המועמדים בהתאם לכישורים וליכולות הנדרשות לקידום עסקיו של התאגיד.
- 23.8.4.2.5. הדירקטור עומד בתנאים ובמבחינים על פי תקנות החברות (תנאים ומבחינים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005, וככל שיתאפשר, את מידת התאמתו של המועמד לתפקיד, ניסיונו המקצועי בתחומי פעילות התאגיד ובונושאים כלליים אחרים (ממשל תאגידי, אבטחת מידע ומערכות מידע וכיו"ב).

- 23.8.4.2.6. בחינת מספר התאגידים בהם הדירקטורים מכהנים והתנהלותם במסגרת כהונתם (עד כמה שאפשר), כאשר החברה תתנגד למינוי דירקטור במידה ומספר הדירקטוריונים בהם הוא מכחן עולה על 6 (אלא בנסיבות מיוחדות המתייחסות בין היתר, לזהותו של המועמד, גודלן ואופי פעילותן של החברות בהן הוא מכהן כדירקטור וכן עיסוקיו הנוספים – ככל וקיימים). בהקשר זה יודגש כי כהונה מטעם נושא בעל שליטה בחברות בנות או אחיות הנמנות על חברות אותה הקבוצה לא תימנה לעניין המגבלה כאמור.
- 23.8.4.2.7. בחברות בהן יש גרעין שליטה, לפחות שליש מהדירקטוריון ובכלל זה הדח"צים, יהיו ללא זיקה לגרעין השליטה. בחברות בהן אין גרעין שליטה, יינתן דגש מיוחד לעצמאות של המועמדים, הניסיון שלהם לכהן בחברות ללא גרעין שליטה ו/או הרקע והניסיון שלהם בתפקידים מורכבים, כמו גם למידת היותם מועמדים מטעם ועדת איתור פנימית אשר הקריטריונים שלה פורסמו לציבור.
- 23.8.4.2.8. בתאגידים ללא גרעין שליטה, שבהם לחברה המנהלת שיעור החזקות משמעותי, תיבחן האפשרות להציע מועמד מטעם החברה המנהלת בהתאם לצרכי התאגיד נשוא ההצבעה והאתגרים הניצבים בפניו.
- 23.8.4.2.9. בהצבעה על הארכת כהונה / חידוש כהונה, תיבחן מעורבות העבר של הדירקטור, ובכלל כך שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון ובוועדות בהן הדירקטור היה חבר, ומידת העצמאות אותה הפגין במקרים של מחלוקות עם בעלי השליטה ו/או הנהלת החברה (במקרה של תאגידים ללא גרעין השליטה). אופן ההצבעה שלו בעסקאות בעלי עניין אשר נהנו מתמיכתו על אף התנגדות האסיפה הכללית וכדומה. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, במקרים של תאגידים דואליים, החברה תתמוך בכהונת דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי גם לתקופה העולה על 9 שנים.
- 23.8.4.2.10. בעת הצבעה על סיום כהונה של דירקטור יש לבדוק האם ההחלטה מקדמת את ענייני התאגיד ואת הנסיבות שבגינן סיום כהונה הועלה להצבעה.
- 23.8.4.2.11. ככלל, החברה תתמוך בדירקטוריון שהיקפו המקסימלי יעמוד על 13 חברים (למעט בתאגידים הנדרשים לעמוד בכללי רגולציה המחייבים מספר רב יותר). החלטה פרטנית תתקבל בהתאם לגודל התאגיד, אופי פעילותו ומורכבותו (תאגיד קטן או גדול, תאגיד החזקות או תאגיד ריאלי או פיננסי) כאשר הנטייה תהיה לתמוך בדירקטוריון בעל היקף משתתפים מצומצם ככל הניתן.
- 23.8.4.2.12. ככלל, החברה תתנגד למנגנון של דירקטוריון מדורג ו/או לכל מנגנון הכולל מגבלות על היכולת להשפיע על השליטה ו/או על מידת הפיקוח של הדירקטוריון על ההנהלה (בתאגידים לא גרעין שליטה). מינוי חברי הדירקטוריון יובא לבחינת בעלי המניות מדי תקופה סבירה (בדרי"כ שנה) למעט חברות ללא גרעין שליטה.
- 23.8.4.2.13. במקרים של מועמדים (לרבות דירקטורים חיצוניים) המוצעים על ידי גוף מוסדי – החברה תבחן כל מקרה לגופו ובפרט את כישוריו ו/או יכולותיו של המועמד ומידת התאמתו לתפקיד, ללא קשר לגורם אשר הציע את מועמדותו לתפקיד.
- 23.8.4.2.14. ובכלל כך היקף הדירקטורים הבלתי תלויים בדירקטוריון, זהות יו"ר הדירקטוריון וחוזקן של פונקציות הפיקוח והבקרה בתאגיד.
- 23.8.4.2.15. החברה תתנגד למינוי כפופים למנכ"ל כדירקטורים בתאגיד נשוא ההצבעה. לרבות מינוי נציג ועד עובדים כדירקטור.
- 23.8.4.2.16. החברה לא תתמוך במינויו של מנכ"ל לתפקיד דירקטור, לאור שאיפתה להפרדת תפקידים ככל הניתן. יחד עם זאת, לא תהיה מניעה גורפת, וכל מקרה ייבחן לגופו, בכפוף להתקיימותם של מנגנוני פיקוח ובקרה, הכוללים, בין היתר, נוכחות משמעותית של דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון, זהותו ומעמדו של יו"ר הדירקטוריון וחוזקן של פונקציות פיקוח ובקרה פנימיות בתאגיד.

## 23.8.5. תגמול דירקטורים ונושאי משרה

- 23.8.5.1. החברה תתנגד לאישור תגמול אשר אינו עולה בקנה אחד עם העקרונות המפורטים במסגרת תיקון 20 לחוק החברות (בנוגע לתהליכי האישור הנדרשים, והפרמטרים השונים הנדרשים על פיו).
- 23.8.5.2. אישור תגמול לדירקטורים ונושאי משרה (לרבות אישור תכנית תגמול), בתאגידים פיננסיים יעמוד בקריטריונים המפורטים בסעיף 6 לעיל וכן בשאר הקריטריונים המפורטים בסעיף זה להלן.
- 23.8.5.3. לגבי דירקטורים חיצוניים, החברה תוודא, כי הסכומים הם בהתאם לאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני). בהתייחס לתגמול דירקטורים (לרבות חיצוניים) החברה תתמוך בתגמול העולה על התגמול הקבוע בתקנות החברות, ככל ומדובר בדירקטור מקצועי או מומחה בעל תרומה ייחודית לתאגיד ו/או במקרים בהם הצורך נובע מהסביבה העסקית בה פועל התאגיד.
- 23.8.5.4. בנוסף בנסיבות מסוימות החברה תתמוך בהקצאת רכיבים הוניים לדח"צים תוך בחינת נסיבות המקרה, ועל בסיס השיקולים הבאים:
- 23.8.3.4.1 קביעת יחס מקסימאלי בין היקף התגמול ההוני לבין התגמול קבוע לדח"צים, שאינו עולה על 50% מהתגמול השנתי הקבוע;
- 23.8.3.4.2 התגמול ההוני יוקצה לתקופה של שלוש שנים לפחות כאשר תקופת ההבשלה הראשונה תעמוד על שנה לפחות.
- 23.8.5.5. לגבי דירקטורים ונושאי משרה (ובכלל זה על הסכמי ניהול) אחרים החברה תתייחס, ככל שאפשר וניתן, לנושאים הבאים:
- 23.8.5.5.1. משך תקופת ההסכם – ככל שתקופת ההסכם תעלה 3 שנים, החברה תשקול להתנגד.

23.8.5.5.2. עמידתו של התגמול המוצע בעקרונות מדיניות התגמול שנקבעה על ידי התאגיד (ושאשרה באופן ובתנאים הנדרשים על פי הוראות חוק החברות) ו/או נימוקי ועדת התגמול של התאגיד לאישור תגמול החורג ממדיניות התגמול כאמור.

23.8.5.5.3. בחינת סבירות מדיניות התגמול והתגמול המוצע ביחס לגודל התאגיד, הענף בו הוא פועל, מצבו הכספי והעסקי, כישוריו האישיים של המועמד, תקופת ההעסקה. בהקשר זה תינתן התייחסות למרכיבי התגמול בכללותם (בכלל זה, תגמול קבוע, תגמול משתנה, תגמול הוני) והפרופורציות ביניהם. לגבי תגמול הוני באמצעות אופציות, ראוי, כי תקופת ההבשלה הראשונה של אופציות תהיה שנה לפחות, למעט במקרים חריגים. באישור מדיניות תגמול ותנאי תגמול של מנהלים יופעל שיקול דעת אנליטי לגבי מנגנון המדידה, הפרמיה הנדרשת ומידת התאמתו של מנגנון המדידה, ותמחור האופציות לנסיבות העניין.

23.8.5.5.4. באם מדובר בעדכוני שכר רטרואקטיביים – ככלל, החברה תתנגד לאישורי שכר רטרואקטיביים.

23.8.5.5.5. בהתייחס לאישור מענקי פרישה ומענקי הסתגלות – החברה תגביל את תמיכתה בתשלום מענקים אלו עד להיקף של 6 חודשי שכר (גם יחד), וזאת לצד תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת שתוגבל לתקופה של עד 6 חודשי שכר אף היא.

23.8.5.5.6. בהתייחס לתגמול עבור מנכ"ל/יו"ר – החברה המנהלת תבחן את גודל התאגיד נושא ההצבעה על פי מספר פרמטרים – שווי שוק, השתייכות למדד בורסה רלוונטי (ת"א 35, ת"א 90 או יתר), האם התאגיד נושא ההצבעה הינו דואלי, פריסה גיאוגרפית, מורכבות העסק, תרומת הניהול להוצאות וכו'.

להלן הפרמטרים הכמותיים<sup>1</sup> שעל בסיסם תתבסס ההחלטה של החברה:

חבילת תגמול כוללת	תאגידים דואליים הנסחרים במדד ת"א 35	תאגידים הנסחרים במדד ת"א 35 או דואלים הנסחרים במדד ת"א 90	תאגידים הנסחרים במדד ת"א 35	תאגידים הנסחרים במדד ת"א 90	שאר החברות
יו"ר /מנכ"ל	7 מיליון \$	8.4 מיליון ₪	5.5 מיליון ₪	4 מיליון ₪	
נושא משרה אחר	5.6 מיליון \$	6.7 מיליון ₪	4.3 מיליון ₪	3.2 מיליון ₪	

- על אף האמור לעיל, חברי הפורום יוכלו לאשר שכר הגבוה בעד 5% מהמגבלות האמורות, עפ"י שיקול דעתם.
- במקרים חריגים, של סטייה של עד 10% מהמגבלות כאמור, יוכל מנכ"ל מנהל הקרן או מנהל השקעות ראשי לאשר שכר גבוה יותר, לפי שיקול דעתם.

- 23.8.5.5.7. זהות נושא המשרה והאם הוא נמנה על בעלי השליטה בתאגיד.
- 23.8.5.5.8. מספרם של בני המשפחה הנמנים על בעלי השליטה המועסקים בתאגיד.
- 23.8.5.5.9. ביצועי המניה ו/או שערי וריבית אגרות החוב של התאגיד.
- 23.8.5.5.10. רמות הסיכון אותם נטל התאגיד להשגת ביצועיו.
- 23.8.5.5.11. גובה השיפוי והביטוח לנושאי המשרה.
- 23.8.5.5.12. פועלו של נושא משרה ושל החברה במהלך תקופת כהונה מוקדמת מול מחזיקי ניירות הערך מן הציבור.
- 23.8.5.5.13. בהתייחס לתגמול הוני – החברה תבחן מנגנונים המעודדים תגמול על פני פרק זמן ארוך,

<sup>1</sup> טבלת השכר צמודה למדד המחירים לצרכן לפי מדד בסיס לחודש יולי 2024  
134

הכולל יעדים מדידים, וקביעת פרק זמן של לפחות שלוש שנים במסגרת תקופת ההבשלה, ושנה במסגרת תקופת המימוש. כאשר המנה הראשונה תבשיל לינארית על פני תקופת ההבשלה ו/או הבשלה מינימלית של שנתיים. ככל ומדובר בתגמול על ידי מניות חסומות ללא יעדים מדידים, החברה תתמוך בהענקתן כאשר הינן מבוססות תנאי סף, למעט במקרים הבאים: (1) באם מדובר על פיצוי רכיב קבוע נמוך, (2) וכל עוד שווין לא יעלה על שליש מכלל התגמול ההוני ו/או בהיקף של עד 3 חודשי עלות שכר.

23.8.5.5.14. **מחיר מימוש** - מחיר המימוש בהענקת אופציות ייבחר בהתאם לאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית, בשים לב לתנודתיות המניה. ככלל, החברה תתנגד להענקת תגמול הוני המשקף הטבה מידית - קרי אופציות "בתוך הכסף".

23.8.5.5.15. **מנגנון האצה** - ככלל, יש להתנגד למנגנון אוטומטי המאפשר האצה מידית של תנאי מענק הוני, למעט במקרים של החלפת שליטה (לרבות, שינוי מבנה ההון ו/או הנפקה ו/או מיזוג) שיש בהם כדי להשיא ערך לכלל בעלי המניות. במקרים כאמור ייבחר היקף האצה שעל הפרק.

23.8.5.5.16. החברה תתנגד למנגנוני התחדשות אוטומטיים (Evergreen) או הענקת אופציות / מניות במתכונת של "גולת רעל".

23.8.5.5.17. ככל ואין מגבלה מכח הוראות הדין, החברה לא תתנגד לתגמול הוני לדירקטורים ודח"צים כאשר התגמול ההוני כאמור ייבחר בהתאם לקריטריונים שנקבעו בקשר עם תגמול הוני לנושאי משרה שאינם דירקטורים ובהיקפים הקבועים במדיניות זו לעיל.

23.8.5.5.18. ככלל, החברה תתנגד למתן תגמול הוני עבור קרובי משפחה (קרבה מדרגה ראשונה לרבות בני זוג) לבעל השליטה של התאגיד נשוא ההצבעה. למעט במקרים בהם התגמול ההוני הינו בעל מאפיינים זהים לתגמול הוני המוענק לנושא משרה אחר מקביל בתאגיד האמור.

23.8.5.5.19. החברה תתנגד לכפל תגמול של נושא משרה המכהן כדירקטור.

23.8.5.5.20. החברה תתנגד לתשלום שכר נושאי משרה בתאגיד על ידי בעל השליטה במישרין, אלא אם התאגיד נשוא ההצבעה יפרסם גילוי לפרטי התגמול של נושאי המשרה אשר יבטיח שאינו עומד בסתירה למדיניות התגמול של התאגיד כאמור (כדוגמת מקרי שותפויות הנפט והגז). במקרה של גילוי כאמור, החברה תבחר את נסיבות התשלום ואת השפעתו על מידת העצמאות וקיום חובות האמון והזהירות של נושא המשרה כאמור.

## 23.8.6. **תגמול דירקטורים ונושאי משרה במגזר הפיננסי**

23.8.6.1. התגמול ליו"ר הדירקטוריון ולדירקטורים יהיה בהתאם לקבוע בהוראות הדין, כאשר תגמול יו"ר הדירקטוריון ייבחר באופן פרטני בהתאם למורכבותו של התאגיד נשוא ההצבעה, היקף משרתו של היו"ר וחיוניותו לתאגיד.

23.8.6.2. החברה תתנגד לתגמול העולה על התגמול הקבוע בחוק להגבלת שכר הבכירים במגזר הפיננסי, כפי שיהיה מעת לעת, ותתנגד לתגמול החורג ממגבלת שכר של עד פי 35 משכרו של העובד בעל השכר הנמוך ביותר בתאגיד נשוא ההצבעה.

23.8.6.3. כמו כן בתאגידים פיננסיים החברה המנהלת תתמוך בהענקת רכיבי תגמול בתחומים נלווים כגון ביטוח, שיפוי ופטור וזאת בשל הפיקוח החל על הגופים כאמור המחייב מיסוד של מנגנונים פנימיים בגופים כאמור, הפועלים לשיפור הממשל התאגידי בקרב התאגידים הפיננסיים.

## 23.8.7. **הסמכת יו"ר הדירקטוריון לכהן כמנכ"ל**

החברה תתנגד לכהונה מקבילה של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל, אלא בנסיבות מיוחדות בתאגידים הנהנים מהקלות כמפורט בסעיף 23.8.17 להלן.

## 23.8.8. **חובת זהירות ואמונים – פטור, שיפוי, ביטוח ואישור פעולות**

23.8.8.1. במסגרת הפעלת שיקול הדעת נבחן האם ההחלטה התקבלה כדין ברב האורגנים המוסמכים לפי העניין.

23.8.8.2. ככלל החברה תתנגד למתן פטור בהתאם לנסיבות העניין, החברה תתמוך במתן פטור לכל נושאי המשרה (ובכלל כך בעלי השליטה וקרוביהם), ובלבד שבמסגרת תקנון התאגיד וכתבי הפטור כי הפטור אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בתאגיד יש בה העניין אישי וזאת בכפוף לבדיקה כי במועד אישור הפטור כאמור בית המשפט אישר בשלוש השנים שקדמו למועד ההצבעה תובענה ייצוגית או תביעה נגזרת נגד בעלי השליטה או נושאי משרה בה שעניינה הפרת חובת הגינות, הפרת חובת אמון או קיפוח בעלי המניות.

23.8.8.3. האם כתוצאה ממתן השיפוי יפחת ההון העצמי של החברה באופן מהותי ו/או יפחת שווי/ערך ניירות הערך.

23.8.8.4. החברה תבחר מה גובה סכום השיפוי/הביטוח והאם הוא סביר בנסיבות העניין. לצורך כך יצוין, כי התפתחה גישה לפיה סכומי השיפוי מוגבלים לשיעור של כ-25% מההון העצמי בעת השיפוי הינם סבירים.

23.8.8.5. בעניין הביטוח, יש להקפיד ולבחון את תחולתו והיקפו של הכיסוי הביטוחי (האם לא נקבעו סכומי כיסוי מופרזים והאם שיעור הפרמיה סביר).

- 23.8.8.6. יבחנו סוגי האירועים שלגביהם תינתן התחייבות להענקת השיפוי.
- 23.8.8.7. יבחן האם מתן השיפוי/הביטוח ניתן לפני קרות ההפרה או בדיעבד.
- 23.8.9. **עסקאות עם בעלי ענין ואישורים מיוחדים**
- 23.8.9.1. החברה תבחן באופן פרטני ובהתאם לנסיבות את עסקאות בעלי העניין בתאגיד בראייה של טובת כלל בעלי המניות של החברה (ובפרט של בעלי זכויות המיעוט).
- 23.8.9.2. **החברה תבחן אישור עסקאות בעלי ענין לפי פרמטרים כלכליים, שקיפות וממשל תאגידי ובכלל זה:**
- 23.8.9.2.1. כדאיות העסקה ותרומתה לעסקי התאגיד. עסקאות אלה ייבחנו באופן פוזיטיבי, כלומר חובת הוכחת התועלת למחזיקי ניירות הערך, תהא על התאגיד.
- 23.8.9.2.2. ככל שניתן, בחינת העסקה אל מול עסקה דומה עם צד ג' והאם ניתן היה להשיג במסגרת עסקה דומה עם צד ג' תנאים טובים יותר.
- 23.8.9.2.3. היקף המידע שפורסם ביחס לעסקה הינו מספיק כדי לבחון אותה מבחינה כלכלית ומבחינת כדאיותה לחברה.
- 23.8.9.2.4. האם נדחו עסקאות בעלי ענין בשנה האחרונה והיקף עסקאות בעלי העניין בעבר.
- 23.8.9.2.5. האם קיים גורם חיצוני לחברה שבחן את כדאיות העסקה (לדוגמא מעריך שווי חיצוני).
- 23.8.9.2.6. מהותיות העסקה על מחזיקי ניירות הערך של התאגיד (ובפרט בעלי המניות מקרב המיעוט או בעלי החוב של התאגיד).
- 23.8.9.2.7. מהותיות העסקה על בעל העניין בתאגיד.
- 23.8.9.2.8. הדיווחים על עסקאות קודמות שקופים וברורים הכוללים מידע ופירוט מלא על כל שלבי ההליך באופן שיאפשר התחקות ובחינת הנסיבות הכלכליות והמשפטיות העומדות ביסוד העסקה.
- 23.8.9.2.9. קיומה של ועדה ייעודית ו/או ניהול הליך תחרותי על ידי ועדת הביקורת של התאגיד נשוא ההצבעה בקשר עם תנאי העסקה, אלטרנטיבות לעסקה, וניהול מו"מ משמעותי לשיפור תנאיה.
- 23.8.9.2.10. במסגרת אישורי הסכמי ניהול בין תאגידים ציבוריים או פרטיים שבשליטת בעל השליטה לתאגיד נשוא ההצבעה, החברה תבחן את כדאיות ההתקשרות, את מידת הגילוי והפירוט בגין אותן התקשרויות וכן את קיומו של סעיף המגביל את תקופת הסכמי הניהול.
- 23.8.9.2.11. עמידתו של בעל השליטה בנטל השכנוע לפיה העסקה טובה לבעלי החזקות המיעוט בתאגיד נשוא ההצבעה, ביחס לאלטרנטיבות שנבחנו.
- 23.8.9.2.12. במסגרת בחינת כדאיות העסקאות, תשקול החברה להיעזר בעבודות אנליזות חיצוניות ייעודיות.
- 23.8.10. **שינויים בהון החברה**
- 23.8.10.1. החברה תבחן את מטרת השינוי המוצע והשפעתו על האינטרסים של בעלי היחידות בקרנות שבניהולה, בין היתר בסוגיות הנובעות בהגדלת הסחירות בניירות הערך של התאגיד נשוא ההצבעה.
- 23.8.10.2. השפעה על סוגי ניירות ערך של התאגיד – ובכלל זה התועלת הגלומה בשינוי כאמור ועלותו של השינוי כאמור, ובחינת חלופות אפשריות. ככלל, החברה תתנגד לשינוי הפוגע בניירות הערך המוחזקים על ידה.
- 23.8.10.3. האם קיימים ניגודי אינטרסים בין מחזיקים בסוגים שונים של ניירות הערך של התאגיד.
- 23.8.10.4. האם קיימים מנגנונים המבטיחים את הצורך באישור של האספה הכללית בקרות אירועים מסוימים ו/או בהתקיימותם של תנאים מסוימים.
- 23.8.10.5. החברה תבחן כל מקרה של הקצאות הון לא שוויוניות לגופו, בשים לב לנימוקי התאגיד נשוא ההצבעה בדבר נחיצות המהלך, ההשפעה על הדילול המקסימאלי לבעלי המניות הקיימים ובחינת האלטרנטיבות להקצאה ותנאיה.
- 23.8.11. **מיזוגים, רכישות והעברת פעילויות**
- בהצעות החלטה הנוגעות לאישור עסקאות, מיזוגים ורכישות והעברת פעילויות וכיו"ב, החברה תבחן כל מקרה לגופו, בשים לב למאפייני העסקה ומתוך בחינת האינטרסים של בעלי המניות. בתוך כך החברה, תבחן, בין היתר, את הצעות ההחלטה על בסיס העקרונות הבאים:
- 23.8.11.1. החברה תתנגד למיזוג שיגרום לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן למעט אם פורסם אישור רשות ניירות ערך המתיר הצבעה בעד מקרה כאמור.
- 23.8.11.2. שיעור האחזקות של הקרנות שבניהולה של החברה בתאגיד נשוא ההצבעה.
- 23.8.11.3. מהם האינטרסים של בעלי השליטה בכל אחת מהחברות המתמזגות.
- 23.8.11.4. רמת השקיפות והגילוי הנמסרת לציבור בעלי המניות ובפרט שקיפות בקשר עם הערכות שווי חיצוניות שנערכו על ידי גורמים מהימנים, מחיר העסקה, מסמכי נאותות / דוחות פרופורמה וכיו"ב.
- 23.8.11.5. בחינת ההגנה הניתנת לבעלי המניות מקרב המיעוט במסגרת מבנה העסקה המוצע.
- 23.8.11.6. תשלומים והוצאות הכרוכים בעסקה והשפעתם על בעלי המניות.
- 23.8.11.7. מידת ההשפעה על כושר הפירעון של התאגיד ועל כושר התחרות שלו בטווח הארוך.
- 23.8.11.8. נאותות התהליך לרבות הקמת ועדה ייעודית על ידי התאגיד נשוא ההצבעה, בחינת אלטרנטיבות וקיומו של מו"מ משמעותי לשיפור תנאי העסקה.

23.8.11.9. בבחינת הצעת רכש מלאה של גוף קרוב, בנוסף למכלול העקרונות המפורטים לעיל, יינתן משקל רב לעמדת הגורם המקצועי וזאת בשל ניגוד העניינים בו מצוי מנהל הקרן ביחס להחלטה שתתקבל. יודגש כי טרם ההצבעה, הצעה זו תובא לאישור בוועדת הביקורת והדירקטוריון של מנהל הקרן.

במסגרת בחינת כדאיות עסקאות מיזוג מורכבות, תשקול החברה להיעזר, בעבודות אנליזה חיצוניות ייעודיות.

#### 23.8.12. חלוקת דיבידנד

23.8.12.1. ככלל, ככל והחלטות בנוגע לחלוקת דיבידנד יגיעו להחלטה באספה הכללית, ייבחנו השיקולים הפרטניים בנסיבות העניין, מתוך כוונה לתמוך בהחלטות אספה המעודדות אימוץ מדיניות דיבידנד ברורה, בשים לב כי התאגיד נושא ההצבעה עומד במבחני הרווח ויכולת הפרעון לצורך ביצוע החלוקה כאמור.

23.8.12.2. כמו כן החברה תבחן כי החלוקה כאמור לא תפגע ביכולתו של התאגיד לצמוח ולקדם את עסקיו בטווח הארוך וכן שיעור בעלי המניות מקרב הציבור שאינם נמנים על דבוקת השליטה בתאגיד נושא ההצבעה.

#### 23.8.13. גלולת רעל ו/או מנגנונים חלופיים

23.8.13.1. ככלל, החברה תתנגד להצעות החלטה התומכות במנגנונים המעכבים או המונעים החלפת שליטה.

#### 23.8.14. הסדר חוב/פשרה (סעיף 350 לחוק החברות)

23.8.14.1. תישקל השתתפות במקרים בהם יתעורר חשש לפגיעה בבעלי היחידות. אופן ההצבעה יקבע בהתאם לנושא המוצע לדיון באסיפה.

#### 23.8.14.2. הקווים המנחים בגיבוש הסדר חוב הינם כדלקמן:

23.8.14.2.1. חיזוק מבנה ההון של התאגיד (הנפקת זכויות, המרת חוב למניות, הגבלה על תשלומים לבעלי שליטה).

23.8.14.2.2. חיזוק המצב היחסי בתור נושה של התאגיד (בטוחות/ערבויות, פריסה מקבילה של חוב בנקאי).

23.8.14.2.3. חיזוק הממשל התאגידי – הגבלת עסקאות בעלי עניין והגברת רמת השקיפות.

23.8.14.3. החברה רשאית להצביע בעד הסדר אג"ח היוצר חשיפה מנייתית גם בקרנות נאמנות אשר על פי מדיניות ההשקעות שלהן הן לא רשאיות ליצור חשיפה כאמור, וזאת בכפוף לעמידה בתנאי חוזר הרשות לחשיפה למניות. ראשית, על מנהל הקרן טרם ההצבעה, לכנס את הדירקטוריון ו/או מי מוועדותיו, בכדי לבצע את הבדיקות הנדרשות ועל בסיסן לקבל את ההחלטה כי ההסדר נחוץ והכרחי על מנת לשמור על טובת בעלי היחידות בקרנות הנאמנות שבניהולו, העלולים להיפגע יותר במידה ומנהל הקרן לא יפעל במסגרת ההסדר כאמור וכי ניתן יהיה למכור את ניירות הערך היוצרים את החשיפה המנייתית תוך זמן סביר לאחר קבלתם ולקבל לכך את אישור נאמן הקרנות הרלוונטיות. לאחר קבלת אישור הגורמים הנדרשים תנקוט החברה בפעולות הנוספות הנדרשות, ובכלל זה, אך לא רק, הדיווחים הנדרשים, והכל כמפורט בחוזר הרשות לחשיפה למניות.

#### 23.8.15. החלפת נאמן אג"ח

23.8.15.1. הצבעת החברה תהיה בעד החלפת הנאמן בסדרת האג"ח בכפוף לעמידה בכל התנאים הבאים:

- 23.8.15.1.1. היעדר ניגוד עניינים מצד הנאמן המוצע.
- 23.8.15.1.2. היעדר ניסיון שלילי של החברה באינטראקציה עם הנאמן המוצע.
- 23.8.15.1.3. בעל יכולת פיננסית – הון עצמי והיקף ביטוחי ביחס להיקף סדרת האג"ח.
- 23.8.15.1.4. בעל ניסיון וכשירות מקצועית בתחום הנאמנות.
- 23.8.15.1.5. בעל מערכות בקרה וניהול סיכונים לתמיכה.

#### 23.8.16. מינוי רואה חשבון מבקר

23.8.16.1. ככלל, במסגרת אישור רואה חשבון מבקר, החברה תבחן את הנסיבות הנוגעות לכשירותו המקצועית, ניסיונו המקצועי, ואי תלותו או קיום של ניגודי עניינים בין תפקידו כרואה חשבון מבקר לבין קשרים נוספים שלו עם בעלי המניות ו/או נושאי משרה בתאגיד נושא ההצבעה.

23.8.16.2. כמו כן, החברה תבחן האם בשלוש השנים האחרונות התאגיד נושא ההצבעה נדרש לבצע הצגה מחדש של דוחותיו הכספיים ו/או התגלתה סטייה ניכרת ביחס לאומדנים ו/או הנחות וכן האם הוגשו כלפי רואה החשבון המבקר תביעות ייצוגיות ו/או נגזרות.

23.8.16.3. בתאגידים ללא גרעין שליטה, ייבחן הצורך בעדכון ורענוני שומרי הסף המכהנים ובכלל כך של רואה החשבון המבקר לצורך חיזוק הפיקוח והבקרה על פעילות ההנהלה.

### 23.8.17. הקלות והתייחסות מיוחדת לסוגי תאגידים

- 23.8.17.1. חברות קטנות – בהתאם להקלות אותן יזמה הרשות לניירות ערך לחברות ששווי השוק שלהן קטן מ-50 מיליון ש"ח (בהתקיים שאר התנאים אותן קבעה הרשות), החברה תבחן בחיוב הקלות באופן יישום המדיניות בקשר עם מינויים, מבנה הדיקטוריון וכהונה מקבילה של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל על ידי אותו אדם, והכל בשים לב לאינטרסים של בעלי היחידות בקרנות שבניהולה של החברה, שייבחנו אד-הוק לקראת החלטת ההצבעה.
- 23.8.17.2. **חברות ברשימת שימור, השעיה ומחיקה ממשחר** – ככלל, החברה תתנגד להחלטות הצבעה בתאגידים כאמור אשר על פניו לא עשו את המרב בכדי לחזור לפעילות מסחר תקינה. יחד עם זאת, במסגרת כל הצעת החלטה תישקל מידת ההשפעה של התנגדות כאמור על האינטרסים הישירים של בעלי היחידות בקרנות שבניהולה של החברה.
- 23.8.17.3. **שותפות מוגבלת ציבורית** – ככלל, החלטות הצבעה באספות כלליות של שותפות מוגבלת ציבורית תתקבלנה בהתאם לקריטריונים הכלליים המפורטים במסמך מדיניות זה. לעניין משך כהונה של מפקח – בשל חשש מאי תלות החברה תתנגד לאשר המשך כהונה של מפקח לתקופה העולה על 9 שנים, למעט במקרה של רוטציה פרסונאלית בין מפקחים המשתייכים לאותה פירמה (ראיית חשבון או עריכת דין).
- 23.8.17.4. **חברות בעלות דירוג סיכון ממשל תאגידי גבוה** – החברה רואה חשיבות רבה באיכות ואפקטיביות דירקטוריון התאגיד נשוא ההצבעה, ותבחן את רמת הדירוג של סיכון הממשל התאגידי, בבואה לקבל החלטה בהצעות ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה, ותעשה שימוש בדירוג כאמור לצורך חיזוק עמדתה המקצועית בהצעות ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה ("דבר מה נוסף") לבדיקה העניינית שתשקול את ההיבטים הכלכליים וטובת בעלי היחידות של קרנות בניהול מנהל הקרן.

### 24. מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן

פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן - הפקודה) קובעת, כי קרן נאמנות תסווג באחד משני המסלולים: קרן נאמנות חייבת או קרן נאמנות פטורה. להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה המתייחס למשקיע יחיד, תושב ישראל בלבד, אשר אין עיסוקו בניירות ערך, או שפעילות בניירות ערך אינה מהווה בידו הכנסה לפי סעיף 12(א) לפקודה, שלא תבע הוצאות מימון ואשר אינו חייב ב"מס יסף". על משקיעים אחרים חלים הוראות מס ושעורי מס שונים מהאמור להלן.

#### קרן נאמנות חייבת

#### מיסוי הקרן

1. על הכנסתה החייבת של הקרן יחולו שעורי המס שהיו חלים על רווחים או על הכנסות כאמור אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שהכנסה אינה הכנסה מעסק או ממשלח יד בידי, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שעור מס מיוחד, תחויב הכנסה במס בשיעור המרבי ליחיד הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
2. תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור מס להכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת ושל קרן נאמנות מעורבת) התשס"ג-2003, שהותקנו מכוח סעיף 129(א)ג(א) לפקודה, כנוסחו טרם ביטולו ביום 1.1.2006, קבעו כי שיעור המס החל על הכנסתה של קרן נאמנות חייבת מדמי השאלה יהיה בשיעור של 15%. נכון למועד עריכת תשקיף זה, טרם פורסמה עמדתה של רשות המיסים ביחס לשיעור המס החל על הכנסות מדמי השאלה בידי קרן נאמנות חייבת בעקבות ביטול הסעיף כאמור. לפיכך, עמדת מנהל הקרן בהסתמך, בין היתר, על הפרקטיקה המקובלת הינה כי הכנסות מדמי השאלה בידי קרן נאמנות חייבת חייבות במס בשיעור של 15%.
3. למרות האמור להעיל, חישוב הסכום האינפלציוני, כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה, במכירת ניירות ערך, יערך לפי שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן.
4. בחישוב הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת לא יותרו בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה.

#### מיסוי בעל היחידה

5. המשקיע פטור מתשלום מס במועד פדיון היחידות שמחזיק, גם אם פדה אותן ברווח.
  6. הפסד שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים או הכנסות אחרות.
  7. רווחים שיחלק מנהל הקרן לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.
- מעבר מקרן נאמנות חייבת לקרן נאמנות פטורה
8. במידה ומנהל קרן נאמנות חייבת הודיע לרשויות המס על מעבר הקרן לקרן נאמנות פטורה עד 30 ימים לפני תחילתה של שנת מס פלוניית, אזי יראו את כל נכסיה של הקרן כנמכרים ביום האחרון של שנת המס שבה הוגשה ההודעה ואת הכנסותיה כאילו התקבלו ביום האמור, ומנהל הקרן ישלם את המס בשל הכנסות אלה תוך 30 יום;
  9. לעניין בעל יחידה בקרן, שרווח ההון במכירתה פטור ממס בידי, יראו את היום האחרון של שנת המס שבה הוגשה ההודעה כיום הרכישה, והמחיר המקורי שלה יהיה שווה ביום האמור.

#### קרן תושבי חוץ

10. קרן תושבי חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס על הכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ), התשס"ג-2003 (בסעיף 9 זה: "התקנות"): בהתאם לתקנות:
  - א. "קרן תושבי חוץ" הינה קרן נאמנות חייבת, שמתקיימים בה כל אלה:
    - 1) על פי התשקיף של הקרן, מיועדות היחידות בה לתושבי חוץ (בהתאם להגדרת "תושב חוץ" בפקודה (בסעיף 9 זה: "תושב חוץ") בלבד;

- (2) מימון רכישת היחידות בקרן נעשה מחשבון תושב חוץ בלבד ;
- (3) תושב החוץ הגיש למפיץ הצהרה על היותו תושב חוץ, באופן ובמועדים המצוינים בתקנות.
- (4) הקרן אושרה בידי נציב מס הכנסה, בתנאים שקבע באישורו.
- התקנות מקנות פטור ממס על הכנסות ורווחים בידי קרן תושבי חוץ בגין אותם אפיקי השקעה שתושב חוץ היה זכאי לפטור ממס מהם אילו השקיע ישירות כמפורט להלן :
- ב. רווח הון במכירת ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה בישראל, אם נרכשו לאחר רישומן למסחר בבורסה, למעט רווח הון ממכירת אגרת חוב או מלווה שהוצאו על ידי המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם.
- ג. רווח הון במכירת עסקה עתידית הנסחרת בבורסה בישראל, למעט עסקה שנכס הבסיס שלה הוא במישרין או בעקיפין אגרת חוב או מלווה שהוצאו על ידי המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם.
- ד. רווח הון במכירת נייר ערך זר.
- ה. הכנסה מריבית והפרשי שער על פקדון במטבע חוץ, שמשלמת המדינה או שמשלם תאגיד בנקאי.
- ו. הכנסה מדיבידנד, מריבית ומהפרשי שער, על ניירות ערך זרים.

### קרן נאמנות פטורה

#### מיסוי הקרן

- הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון לרבות ריבית ודיבידנד על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיפים 2 עד 4 להלן.
- הכנסה של קרן נאמנות פטורה מהשקעה בקרן להשקעות במקרקעין (כהגדרתה בפקודה), ואשר בגין אותה הכנסה קמה לקרן חבות מס בהתאם להוראות הפקודה, בין אם נוכח המס במקור על ידי הקרן להשקעות במקרקעין או בין אם תשולם על ידי הקרן, מהווה הכנסה אשר חבות המס בגינה הינו מס סופי שקרן הנאמנות הפטורה חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.
- מכרה קרן נאמנות פטורה שהיתה לפני 01.01.2006 קרן נאמנות מעורבת, נייר ערך שהיה לפני 01.01.2006 נייר ערך זר ושיום רכישתו לפני שנת המס 2005, יחוייב רווח ההון במכירתו במס בשיעור של 19% על חלק רווח ההון הריאלי עד ליום המעבר (כהגדרתו בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005) - 01.01.2005.
- בגין הכנסותיה של קרן נאמנות פטורה הנובעים מתקבולים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל יתכן וינוכה מס אשר לא ניתן יהיה לדרוש בגינו החזר בארץ.
- בחישוב הכנסותיה ורווחיה של הקרן לא יותרו בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה.

#### מיסוי בעל היחידה

- משקיע יחיד חייב במועד פדיון היחידות בתשלום מס בשיעור של 25% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה.
- הפסד הון מפדיון יחידה בקרן, שאילו היה רווח הון היה בעל היחידה מתחייב עליו במס, ניתן לקיזוז, אך זאת בהתאם להוראות הקבועות בפקודה.
- קיזוז הפסדים שלא בוצע על ידי חבר בורסה מותנה בהגשת דו"ח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).
- רווחים שיחלק מנהל הקרן יהיו חייבים במס בשיעור של 25%.
- קרן נאמנות פטורה שיחידותיה נקובות במטבע חוץ בהתאם לפקודה, לעניין יחידה בידי יחיד בקרן נאמנות פטורה הנקובה במטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד.
- קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (בסעיף 10 זה : "התקנות").

בהתאם לתקנות :

- קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה ש-90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הן בנכסים שהריבית עליהם משולמת לפי שער המטבע העיקרי, או שהסכום האינפלציוני בהם מחושב לפי שער המטבע העיקרי (בסעיף 10 זה : "קרן נאמנות להשקעות חוץ").
- שער מטבע עיקרי הינו שער מטבע החוץ שבחרה בו קרן נאמנות להשקעות חוץ כפי שפורסם בתשקיף הקרן (בסעיף 10 זה : "שער מטבע עיקרי").
- על אף האמור בהגדרת סכום אינפלציוני בסעיף 88 לפקודה (להלן : "הסכום האינפלציוני"), במכירת יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ יחושב הסכום האינפלציוני כך שיראו כמדד את שער המטבע העיקרי.
- חריגה מהשיעור, האמור בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ בס"ק (א) לעיל, לתקופה מצטברת, העולה על 10 ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.

עמדת נציבות מס הכנסה כפי שהובאה בסעיף 4.1 לחוזר מס הכנסה מס' 7/2003 מקצועית מיום 22.05.2003 היא, שבעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, אשר חרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת "קרן נאמנות להשקעות חוץ" שבתקנות (להלן : "החריגה"), יחוייב במס כדלקמן :

- בעל יחידות שפדה את יחידותיו בקרן הנ"ל לפני החריגה יחוייב במס כמי שפדה יחידות בקרן נאמנות

להשקעות חוץ, דהיינו לצורך חישוב הסכום האינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה (להלן: "הסכום האינפלציוני") יראו כמדד את שער המטבע העיקרי של הקרן.  
ב. בעל יחידות שפדה את יחידותיו בקרן הנ"ל לאחר החריגה יחוייב במס כמי שפדה יחידות בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ (דהיינו חישוב הסכום האינפלציוני יערך לפי שער השינוי במדד המחירים לצרכן בכל התקופה לגביה יחוייב בעל היחידות במס, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

מובהר בזה, כי אם תחדל הקרן להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, ואם יחידותיה נקובות במטבע חוץ, הרי שבהתאם לפקודה, לענין יחידה בידי יחיד בקרן נאמנות פטורה הנקובה במטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד. במקרה של חריגה כאמור, תחדל הקרן להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ" ולא תוכל לשוב להיות כזו. לפיכך, החל מאותו מועד כל חישוב סכום אינפלציוני במכירה יערך לפי שיעור עליית מדד המחירים לצרכן מהרכישה ועד למכירה.

11. קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (בסעיף 11 זה: "התקנות").  
בהתאם לתקנות:

א. קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה, אשר 90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הם בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ (בסעיף 11 זה: "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

ב. רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ על ידי תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) יהיה פטור ממס, אם אינו רווח הון במפעל קבע של תושב החוץ בישראל ואם לא חלות לגבי תושב החוץ הוראות מכוח סעיף 130א לפקודה.

ג. רווחים שקיבל תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) בעל יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ יהיו פטורים ממס אם התקיימו לגבי תושב החוץ התנאים הקבועים לעיל בס"ק (ב) לסעיף זה.

ד. חריגה מהשיעור האמור בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ בס"ק (א) לעיל, לתקופה מצטברת העולה על 10 ימים בשנת המס תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.

בהתאם לעמדת רשות המיסים, תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) שהינו בעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, שחרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ שבתקנות, אשר פדה את יחידותיו בקרן לאחר החריגה הנ"ל, יחוייב במס כמי שפדה יחידות ו/או כמי שקיבל רווחים בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ (דהיינו רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן על ידי תושב חוץ וכן גם רווחים שקיבל תושב חוץ בעל יחידה בקרן יחויבו במס בגין כל התקופה בה הוא החזיק ביחידות הקרן, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

התיאור דלעיל מתייחס רק להוראות הדין בישראל ואינו מתייחס להוראות המס בחו"ל העשויות לחול על ההשקעות בחו"ל של קרן נאמנות.

הכנסותיהן ורווחיהן של קרן נאמנות פטורה\* ושל קרן נאמנות חייבת עשויות להיות ממוסות בחו"ל.  
\*קרן נאמנות פטורה עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל וזאת, בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

התיאור דלעיל אינו מתיימר להוות תאור ממצה או פרשנות מוסמכת של הוראות חוקי המס בישראל ובחו"ל הקשורים להשקעה ביחידות הקרן ובהשקעות הקרן, ואינו בא במקום יעוץ מקצועי בנדון, לכן אין מנהל הקרן והנאמן מקבלים על עצמם כלפי רוכשי היחידות כל אחריות לתיאור ולפרשנות האמורים.

## 25. הרשאות בקשר עם קרנות שמדיניות ההשקעות שלהן מתבססת על תיקי השקעות המפורסמים על ידי

### בנקים

**הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה: "הבנק" ו/או "הבינלאומי"):**  
מנהל הקרן קיבל הרשאה מהבנק לגבי הקרנות המפורסות בס"ק זה (להלן: "הקרנות") אשר מדיניות ההשקעות שלהן מתבססת על תיקי השקעות המפורסמים על ידי הבנק באתר האינטרנט שלו. ביום 8.1.2007 נחתם עם הבנק הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרנות.

בהתאם להסכם נקבע במדיניות ההשקעות של הקרנות, כי מדיניות ההשקעות של הקרנות תתבסס על אחד מתיקי ההשקעות המתפרסמים באתר האינטרנט של הבנק, וזאת כמפורט להלן:

<u>שם הקרן</u>	<u>מספר הבורסה</u>	<u>שם תיק ההשקעות</u>
מיטב (0A) עוקבת תיק מרכיב הנזילות הבנק הבינלאומי	5114434	עקרונות כלליים להשקעה (מרכיב הנזילות)
מיטב (1B) עוקבת תיק 1 הבנק הבינלאומי	5103767	תיק מספר 1
מיטב (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	5105580	תיק מספר 2
מיטב (2C) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי	5112917	תיק מספר 3
מיטב (2D) עוקבת תיק 2 חו"ל הבנק הבינלאומי	5120902	תיק מספר 2

הבינלאומי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י הבינלאומי לצרכי הפנימיים ולא נערכו ע"י הבינלאומי ו/או עובדיו לצרכי מנהל הקרן ו/או הקרן. בהעברת הפרסומים אין מצד הבינלאומי משום התחייבות כלשהי לביצועים כלשהם של תיק השקעות המנוהל על בסיס פרסומים אלו. הפרסומים מבוססים על אומדנים ואינם מהווים ייעוץ השקעות כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995. למען הסר ספק, לבינלאומי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

## 26. הרשאות ורשימות בקשר עם קרנות מחקות לרבות קרנות הסל<sup>1</sup>

### 26.1. הרשאות מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדים המפורסמים בסעיף זה

#### (להלן: "המדדים") בקרנות המחקות המפורסות להלן:

בהתאם להרשאות שקיבל מנהל הקרן מהבורסה, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, לכלול את שמות המדדים בתיאור תנאי יחידות הקרנות וכן לעשות שימוש במדדים לצורך ניהול הקרנות כקרנות מחקות לרבות קרנות סל. ההרשאות האמורות הותנו, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף אשר על פיו יוצעו יחידות הקרנות את ההצהרה המפורטת להלן:

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדים. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות של הקרנות המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרנות המוצעות, משום מתן חסות לקרנות או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרנות. מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לבורסה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרנות.

להלן מובאת רשימת המדדים הרלוונטית לכל הקרנות הרלוונטיות:

<u>שמות המדדים</u>
תל בונד 20 צמודות
תל גוב-לא צמודות
תל גוב משתנה שקלי
תל גוב-צמודות 2-5
תל בונד 40 צמודות
תל בונד 60 צמודות
תל בונד צמודות
תל גוב-שקלי

<sup>1</sup> פרק זה נכון ליום 17.06.2025.

תל גוב-שקלי 2-5
תל גוב-שקלי +5
תל גוב-צמודות 5-10
תל בונד שקלי
תל בונד תשואות צמודות
תל בונד-תשואות שקל
תל בונד גלובל שקלי
תל גוב-צמודות 0-2
תל גוב-שקלי 0-2
תל גוב -מק"מ
תל בונד צמודות-יתר
תל בונד מאגר
All Bond - ריבית משתנה שקלי
תל בונד צמודות – בנקים ללא COCO
ת"א 125
ת"א 35
ת"א 90
תל דיב
ת"א SME60
ת"א נדל"ן
ת"א-צמיחה
ת"א פיננסים
ת"א-נפט וגז
תל בונד-צמודות AA-AAA
תל בונד-שקלי 1-3
תל בונד-שקלי 3-5
תל בונד-שקלי 5-15
תל בונד-שקלי AA-AAA
תל בונד שקלי- בנקים וביטוח
תל בונד שקלי 50-
תל גוב-כללי
All-Bond-דולר
ת"א סקטור באלאנס
ת"א-פמילי
ת"א בניה
ת"א ביטוח ושירותים פיננסים
תל בונד-שקלי A
תל בונד-צמודות 1-3
ת"א ביטוח
ת"א 90 ובנקים
תל-בונד בולט 2029 שקלי
תל-בונד בולט 10/2028 צמוד
תל-בונד בולט 2029 ישראל

## 26.2. הרשאות עבור קרנות מחקות העוקבות אחר מדדים זרים

מנהל הקרן קיבל הרשאות לעקוב אחר מדדים זרים, מעורכי מדדים זרים כפי שיפורט להלן. בנוסף, מוצגת רשימת הרלוונטיות לכלל הקרנות הרלוונטיות, פרטים נוספים לעניין ההרשאות כאמור, ראה בדוחות השנתיים ו/או בתשקיף שבתוקף לגבי כל אחת מהקרנות הרלוונטיות:

שמות עורכי המדדים הזרים
Bloomberg Finance LP
Euronext Paris
Deutsche Borse AG
FTSE Russell

שמות עורכי המדדים הזרים
Hang Seng Indexes Company Limited
ICE Benchmark Administration
Indxx LLC
IPOX schuster llc
Korea Stock Exchange
MSCI Inc
NASDAQ OMX GROUP, INC
S&P Dow Jones Indices LLC
Nikkei Inc.

שמות המדדים
MDAX
ISE CTA Cloud Computing
NASDAQ 100
NASDAQ Clean Edge Green Energy Equal Weighted
S&P 500
S&P Aerospace & Defense
S&P Utilities
STOXX Europe 600
NASDAQ Golden Dragon China
ISE Cyber Security
S&P Emerging BMI
DJ Industrial Average
Dow Jones Internet composite
Bloomberg Brent Crude
Indxx US Food Technology Index
MSCI WORLD
PHLX Semiconductor
INDXX Tourism & Leisure
Indxx US Egaming & Virtual Reality
INDXX US Industrial Real Estate & Logistics
Indxx US Junior Cybersecurity
Hang Seng China ENTREPRISES
EURO STOXX 50
DAX
RUSSEL 2000
S&P Regional Banks
FTSE 100
S&P Health Care
S&P Financial
S&P Industrial
S&P Consumer Discretionary
S&P Consumer Staples
S&P Technology
NASDAQ Biotechnology
S&P Energy
S&P 500 Low Volatility
Bloomberg Silver
LBMA Gold Price AM
CAC 40

שמות המדדים
MSCI India
STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND 100 EUR
MSCI AC World
MSCI Emerging Markets
NIKKEI 225
FTSE 250
S&P 500 Dividend Aristocrats
IPOX 100 US
TecDAX
S&P MidCap 400
NASDAQ CTA US Artificial intelligence and Robotics
S&P 500 Scored & Screened
S&P 900 Pure Value
INDXX TECHNOLOGY REITs
Indxx Semiconductor Equipment Providers
S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 3-5 Y
S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Y
S&P 500 Equal Weight
Indxx Blockchain Ecosystem
MSCI India (USD)
Indxx Global Financial Exchanges And Data
S&P 500 Growth
CME CF Bitcoin Reference Rate - New York Variant
CME CF Ether – Dollar Reference Rate New York Variant

26.3. הרשאה מחברת אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (להלן: "אינדקס") לשימוש במדדים המפורטים בסעיף זה בקרנות המחקות המפורטות להלן:

שמות המדדים
אינדקס שקלי מדורג תקרת סדרה 500 מ'
אינדקס קונצרני מדורג +5 שנים
אינדקס קונצרני מדורג 2-5 שנים
אינדקס קונצרני HY-BBB כללי
אינדקס בנקים ישראל
אינדקס ביג טק 30 ארה"ב
אינדקס בנקים ישראל
אינדקס ישראל פקטור מרווח A ומעלה
אינדקס ישראל צמוד פקטור מרווח A ומעלה
אינדקס ישראל שקלי פקטור מרווח A ומעלה
אינדקס ביג טק 30 סין
אינדקס Mega 20 US Banks
אינדקס ישראל AA מאוזן 2-4
אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)
אינדקס צמיחה עולמי
אינדקס ערך עולמי
אינדקס Fitness & Wellness
אינדקס מדינה מאוזן - מח"מ 4 קבוע
אינדקס 0-3 AA-AAA - פקטור מינוף פיננסי נמוך
אינדקס ישראליות צמיחה-מומנטום
אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי Top30 EW
אינדקס צמוד 1-3 פקטור מקווח מאג"ח ממשלתי
World Quality iNDEX
US REITs iNDEX
אינדקס מיד קאפ ישראל ללא נדל"ן
אינדקס מדורג פיזור רחב
US Capital Markets iNDEX
אינדקס Small-Mid Cap 150 ישראל

## **27. היתרים להצעת היחידות**

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף. כמו כן, מנהל הקרן קיבל את אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף. אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות. יודגש, כי בתשקיף זה ניתן היתר הרשות להפיכתן של קרנות הסל המפורטות בו מתעודות סל לקרנות סל.

## **28. רישום למסחר בבורסה**

**28.1.** ליחידות קרנות הסל המפורטות בטבלה המופיעה בפרק 3 לתשקיף זה תחת הכותרת "קרנות סל שבניהול מנהל הקרן" התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של כל קרנות סל.

מנהל הקרן מצהיר כי קרן הסל עומדת בכל התנאים והתחייבויות, בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו. מנהל הקרן התחייב כלפי מסלקת הבורסה לקיים את החובות החלות על קרן סל שיחידותיה רשומות למסחר בבורסה בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו לרבות לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

לכל המונחים וההגדרות בפרק זה תהיה המשמעות הנתונה להם בהנחיות למסחר של הבורסה (להלן: **ההנחיות**) אלא אם נאמר במפורש אחרת.

## **28.2. להלן עיקרי התנאים וההתחייבויות של מנהל הקרן ביחס לרישום למסחר של יחידות קרנות הסל בהתאם**

**להנחיות המפורטות בתקנון הבורסה:** (יודגש כי הפירוט שלהלן מתייחס לעיקרי התנאים ולא מפרט את כלל התנאים וההתחייבויות, לכלל עיקרי התנאים וההתחייבויות ראה: פרק י"ז – הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות סל, מדריך לחברות מעודכן ליום 29.07.2020. (להלן: **"ההנחיות"**)).

**28.3.** רישום למסחר של קרן סל באיזון מותנה בכך שנכס המעקב שלה יהיה אחד מאלה:

- (1) סחורה או מדד סחורות
- (2) מדד חוזים הכולל מספר חוזים עתידיים הנסחרים בבורסות בחו"ל בלבד
- (3) מדד בינלאומי המתייחס למניות הנסחרות בבורסות בחו"ל בלבד.
- (4) מדד בינלאומי המתייחס למניות של חברות בחו"ל, הנכללות במדד ת"א 35 ובתנאי שמשקלן המצרפי של מניות אלה במדד אינו עולה על 15%.
- (5) מדד ת"א 35.

**28.4.** רישום למסחר של קרן סל שילוב מדדים מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- (1) מספר המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן סל שילוב מדדים, לא יעלה על 8.
- (2) משקלו של כל אחד מן המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן סל שילוב מדדים, יהיה לפחות 5%, ולא יותר מ- 95%.
- (3) מנהל הקרן יהיה חייב לפחות אחת לחודש להתאים את משקל המדדים המרכיבים את נכס המעקב למשקל שנקבע בעת הרישום. (בתקנון הבורסה קובע אחת לרבעון, אולם התאמת הנכסים תבוצע על פי ההוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר קרנות שבמדיניות ההשקעות שלהן התחייבות לחשיפה גבוהה לנכסים ובדבר תדירות האיזון הנדרשת בקרנות מחקות)

**28.5.** רישום למסחר של קרן ממונפת, מותנה בכך שהמינוף המירבי יהיה כמפורט להלן:

- (1) בקרן סל ממונפת ובקרן סל איזון שנכס המעקב שלהן הינו מדד תא 35, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (2) בקרן סל ממונפת בחסר ובקרן סל איזון בחסר, שנכס המעקב שלהן הינו מדד תא 35, המינוף המירבי לא יעלה על פי 2.
- (3) בקרן סל ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד הכולל מניות הנסחרות בבורסה בתל-אביב, שאינן נכללות במדד ת"א 35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
- (4) בקרן סל ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (5) בקרן סל ממונפת בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד תא 35 – המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
- (6) בקרן סל איזון שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א 35 במשקל כולל של 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (7) בקרן סל איזון בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א 35 במשקל כולל של עד 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (8) בקרן סל ממונפת ובקרן סל איזון, שנכס המעקב שלהן הינו מדד בינלאומי שאינו כולל ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3. (9) קרן סל ממונפת תעמוד בדרישות המינוף כמפורט לעיל,

מיד לאחר הנפקתה.

(10) בקרן סל איזון יתבצע איזון לפחות פעם בחודש.

(11) איזון קרן סל ממונפת באיזון אשר נכס המעקב שלה הינו מדד ת"א 35 יבוצע איזון על פי הנוסחה כמפורט בהנחיות.

(12) רישום למסחר של קרן סל איזון, שנכס המעקב של הינו מדד ת"א 35, כפוף לכך שהשווי הכספי שאמור להתקבל בעת פדיון של כל קרנות סל איזון על מדד תא 35 הנמצאות בניהול של מנהל הקרן בין במישרין ובין בעקיפין, לא יעלה על 350 מיל שח מבלי להתחשב בעמלת הפדיון.

**28.6.** בתנאי קרן סל ממונפת בחסר ייקבע כי בתוך 30 יום מהיום בו הגיע שער מדד נכס המעקב למדד פקיעה (והכל בכפוף ללוחות הזמנים לתקנות קרנות מחקות לעניין פירוק קרן סל), תפורק הקרן. לעניין זה מדד הפקיעה הינו מדד שנקבע במועד הרישום למסחר לראשונה של קרן הסל, אשר בהתקיימו יגיע המינוף ל - 4. בין יום ההודעה על מועד הפירוק לבין מועד הפירוק יעברו לפחות 5 ימי מסחר.

בתנאי קרן הסל יקבע ערך מדד הפקיעה שבהתקיימו יגיע מינוף הקרן ל - 4.

על אף האמור לעיל מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

בתנאי קרן סל ממונפת בחסר רשאי מנהל הקרן לקבוע בתנאי הקרן כי במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5 א. (ג) או בדרישת תקנה 5 (ב) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א 2001, יבצע מנהל הקרן איזון, נקבע בתנאי קרן הסל בחסר כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לכל איזון.

מנהל הקרן רשאי לקבוע בתנאי קרן סל בחסר ובתנאי קרן סל ממונפת כי במקרה בו הגיע המדד, המשמש כנכס המעקב, למדד פקיעה, כמשמעותו בסק 4 לעיל, יבצע מנהל הקרן איזון. נקבע בתנאי קרן הסל כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור, תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לכל איזון.

בין יום ההודעה על ביצע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעבור לפחות שני ימי מסחר. לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו מדד הפקיעה החדש.

**28.7. ביחס לכל קרן סל שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי מנהל הקרן מתחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל כלהלן:**

(1) **רישום למסחר של קרן סל שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי או מדד בינלאומי, מותנה בכך שהמדד הינו מדד המתפרסם אחת ליום לפחות, במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב או באחד מאתרי האינטרנט הבאים:** Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, Google Finance, Bizportal, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist.

**מקום בו נכס המעקב של קרן סל הוחלף על ידי עורך המדד במדד חדש או כאשר מנהל הקרן החליט להחליף את המדד במדד אחר, יוחלף נכס מעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.** מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן סל, ובכפוף לכך שמנהל קרן הסל והנאמן אישרו כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.

(2) **לגבי מדד מקומי יתקיימו גם התנאים המפורטים להלן:**

**2.1 מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל (או בתשקיף מנהל הקרן) כי כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו, כמפורט להלן, הרכב במדד ואופן חישובו, לרבות משקל המירבי של ניירות ערך במדד, ערכי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.**

**2.2 הנתונים האמורים יפורסמו אחת ליום לפחות באתר האינטרנט של מנהל הקרן ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום כאמור יכול שיתבצע גם באתרים המפורטים בסעיף קטן (1) לעיל. הגישה תהא ללא תשלום.**

**2.3 אם לא יתקיימו התנאים האמורים בס"ק (2.1) ו-(2.2) לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.**

על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

**2.4 בהתאם למתודולוגיית המדד, משקלו המירבי של נייר ערך במדד כאמור, המורכב מניירות ערך שאינם תעודות התחייבות ממשלתיות, לא יעלה על 20%.**

2.5 אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק (2.4) לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

2.6 על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

2.7 במועד הרישום למסחר של קרן הסל יכללו במדד המהווה נכס מעקב של קרן הסל מספר מזערי של ניירות ערך, כמפורט להלן:

1. מדד המורכב מתעודות התחייבות ממשלתיות : 2 ניירות ערך לפחות
  2. מדד ענפי – 10 ניירות ערך לפחות
  3. כל מדד אחר שאינו מורכב מתעודות התחייבות תאגידיות או מתעודות התחייבות תאגידיות להמרה – 15 ניירות ערך לפחות
  4. מדד המורכב מתעודות התחייבות תאגידיות שניירות הערך שלהם נכללים במדד יהיה 6 לפחות.
- מדד ענפי – מדד המורכב מניירות ערך הכלולים בענף מסוים כפי שהגדיר אותו עורך המדד. במדד ענפי כאמור לא יכללו יותר מ – 3 ענפים.

על אף האמור לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם משקל ניירות הערך המרכיבים את המדד אינו מפורסם אחת ליום, ובלבד שיפורסם אחת לשנה לפחות. כמו כן, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם אינו עומד בתנאים המפורטים בסעיף 2.4 או 2.7 לעיל.

(3) בהתאם למתודולוגיית המדד, המדד לא יכלול ניירות ערך הכלולים ברשימת השימור של הבורסה או ברשימת דלי הסחירות של הבורסה.

(4) בהתאם למתודולוגיית המדד, אם הועבר נייר ערך הכלול במדד, המהווה נכס מעקב של קרן סל, לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות, ייגרע נייר הערך מהמדד האמור, סמוך לאחר העברתו לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות.

(5) אם לא יתקיימו התנאים האמורים בסעיפים 2.7 (3) ו-(4) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

(6) בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.

(7) אם לא יתקיים התנאי האמור בס"ק (6) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו חדל להתקיים התנאי האמור בס"ק (6) לעיל.

על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

(8) רישום למסחר של קרן סל שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לקבוצת מניות מותנה בכך שבנוסף למפורט לעיל יתקיימו גם התנאים כלהלן:

1. בהתאם למתודולוגיית המדד, במדד ייכללו רק מניות הנכללות בתמר, כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון, או מניות שאינן נכללות בתמר ששווי החזקות הציבור בהן הינו 75 מיליון שח לפחות ושיעור החזקות הציבור בהן הינו 10% לפחות.
2. אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בסעיף 1 לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.
3. על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מ – 45 ימים.

(9) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל גם כדלקמן:

א. בהתאם למתודולוגיית המדד, יתקיימו התנאים המפורטים באחת החלופות שלהלן:

- (1) שווי החזקות הציבור של כל אחת ממניות המדד, שמשקלן המצטבר במדד הינו 75% לפחות, לא יפחת מ – 75 מיליון שח. לענין זה יילקחו בחשבון מניות המדד שהמשקל היחסי שלהן במדד הוא הגבוה ביותר.

(2)

מתקיימים לגבי המדד התנאים המצטברים הבאים:

- (א) מספר המניות במדד לא יפחת מ-50.
- (ב) משקלה המירבי של מניה במדד לא יעלה על 5%
- (ג) שווי החזקות הציבור במדד, אשר יחושב לפי הנוסחה בתקנון הבורסה, לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח.

במועד הרישום למסחר של קרן הסל שווי החזקות הציבור בכל המניות הנכללות במדד לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח.

עלה שווי החזקות הציבור של שתי המניות בעלות שווי החזקות הציבור הגבוה ביותר במדד על 50% מסך שווי החזקות הציבור של כל המניות הנכללות במדד במועד הרישום למסחר של קרן הסל, לא יפחת שווי החזקות הציבור של המניות הנכללות במדד, ללא שווי החזקות הציבור של שתי המניות כאמור, מ-5 מיליארד ש"ח.

**28.8.** בקרן סל, **שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי**, מנהל הקרן מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים כלהלן:

**1. רישום למסחר של קרן סל שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, מותנה בכך שהמדד הינו מדד המתפרסם אחת ליום לפחות, במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב או באחד מאתרי האינטרנט הבאים:** Reuters, Bloomberg, או Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal.

2. כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד. מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות. שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות. הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg, או Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal.

3. בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.

4. אם לא יתקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק (1), (2) ו (3) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.  
על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

5. המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס בסיס של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ או מדינות סקנדינביה אירלנד או הולנד.  
לחילופין:

המדד מהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת המדינות המוזכרות לעיל.  
לא עמד המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל בדרישת ותק המדד כאמור, מותנה הרישום למסחר של קרן הסך בכך שתתקיים אחת מהחלופות הבאות:

(א) קיים או קרן מחקה או קרן חוץ מחקה (להלן: "המוצר העוקב") העוקב אחר המדד, ומוצר עוקב זה נסחר לפחות באחת מהבורסות הנזכרות בס"ק 2 (א) לעיל או שהוא מוצע לציבור באחת המדינות המפורטות בס"ק 2 (ב) לעיל, במשך פחות משנה, אזי עורך המדד עדכן לפחות פעם אחת בתקופת קיום המוצר העוקב את הרכב המדד וחלף לפחות חודש ימים מאז עדכון הרכב המדד ולא ניתנה הודעה על פירוק המוצר העוקב.

(ב) על המדד לעמוד בכל הדרישות הבאות:

- 1) מספר ניירות הערך הנכללים במדד לא יפחת מ-15
- 2) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי החזקות הציבור בכל ניירות הערך הנכללים במדד לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח.
- 3) המשקל המירבי של נייר ערך הנכלל במדד לא יעלה על 25%
- 4) עורך המדד ומחשב המדד ערך / חישוב מדדים שהיוו נכס מעקב למוצרים עוקבים הנסחרים או מוצעים לציבור במשך שנתיים לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.

6. על אף האמור בס"ק (3) ו- (5). לעיל, , רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן סל, אשר המדד המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק (3) ו- (5). לעיל.

28.9. רישום למסחר של קרן סל סחורה על סחורה בודדת מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- (1) הסחורה נסחרת בבורסת סחורות.
- (2) מחיר הסחורה או המחיר הגנרי של החוזים המשקפים את מחירי אותה סחורה, מפורסם במשך **משך 25 ימי מסחר לפחות**, על ידי **בורסת הסחורות בה הוא נסחר או באחד מאתרי האינטרנט הבאים**: Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, Google Finance MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal.
- (3) (2) בנוסף על האמור בס"ק (1) ו- (2) לעיל, במקרה בו נכס המעקב של קרן סל סחורה על סחורה בודדת הינו חוזה עתידי על סחורה, מותנה רישומה למסחר גם בכך שהחווזה העתידי יהיה החוזה שהתקופה שנותרה עד לפקיעתו הינה הקצרה ביותר מבין כל סדרות החוזים העתידיים על אותה סחורה, הנסחרים באותה בורסת סחורות. למען הסר ספק, לפני פקיעת החוזה הקצר, ניתן לעקוב אחר החוזה העתידי הקצר ביותר שלאחר תאריך הפקיעה של החוזה הקצר.
- (4) רישום למסחר של קרן סל סחורה מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל מנהל קרן הסל יתחייב בתשקיף קרן הסל כי כל עוד קרן הסל סחורה נסחרת בבורסה תפורסם מחיר הסחורה אחת ליום לפחות או באתר האינטרנט של מנהל הקרן או באתרי האינטרנט כמפורטים בסעיף (2) לעיל. הגישה לנתון זה תהיה ללא תשלום.
- (5) (א) אם לא התקיים התנאי האמור לעיל בסעיף (4), תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים התנאי שלעיל.  
(ב) על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי לא התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

28.10. רישום למסחר של קרן סל נכס דיגיטלי שנכס המעקב שלה הוא מחיר נכס דיגיטלי, מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- (1) הנכס הדיגיטלי נסחר בבורסה או במערכת מסחר אחרת אשר מחשב או עורך המדדים משתמש בשערים המתפרסמים על ידה, לצורך חישוב מדד על הנכס הדיגיטלי, ובלבד שמדד זה משמש כנכס מעקב כאמור בסעיף 28.10, למרות האמור לעיל, דירקטוריון הבורסה רשאי לאשר רישום קרן סל נכס דיגיטלי שנכס המעקב שלה הוא נכס דיגיטלי גם אם לא מתקיימים כל התנאים דלעיל.
- (2) מחיר הנכס הדיגיטלי מפורסם במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי מערכת המסחר בה הוא נסחר או באחר מאתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist ו-Bizportal.
- (3) בנוסף על האמור בסעיפים (1) ו (2) לעיל, במקרה בו נכס המעקב של קרן סל נכס דיגיטלי הינו חוזה עתידי על הנכס הדיגיטלי, מותנה רישומה למסחר גם בכך שהחווזה העתידי יהיה החוזה שהתקופה שנותרה עד לפקיעתו הינה הקצרה ביותר מבין כל סדרות החוזים העתידיים על אותו הנכס הדיגיטלי, הנסחרים באותה מערכת מסחר (להלן "החוזה הקצר"). למען הסר ספק, לפני פקיעת החוזה הקצר, ניתן לעקוב אחר החוזה העתידי הקצר ביותר שלאחר תאריך הפקיעה של החוזה הקצר.
- (4) רישום למסחר של קרן סל נכס דיגיטלי מותנה כך שבנוסף לאמור לעיל, מנהל קרן הסל יתחייב בתשקיף קרן הסל כי כל עוד קרן הסל נכס דיגיטלי נסחרת בבורסה יפורסם מחיר הנכס הדיגיטלי אחת ליום לפחות, באתר האינטרנט של המנפיק או באתרי האינטרנט כמפורט בסעיף 2 לעיל. הגישה לנתון זה תהיה ללא תשלום.
- (5) (א) אם לא התקיים האמור בסעיף 4 לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים התנאי.  
(ב) על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

28.11. רישום למסחר של קרן סל נכס דיגיטלי, שנכס המעקב שלה הינו מדד נכסים דיגיטליים, מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים להלן:

- (1) כל הנכסים הנכללים במדד נכסים דיגיטליים נסחרים בבורסה או במערכת מסחר אחרת אשר מחשב או עורך המדדים משתמש בשערים המתפרסמים על ידה, לצורך חישוב המדד של הנכסים הדיגיטליים.
- (2) מדד הנכסים הדיגיטליים מפורסם לציבור במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי מערכת המסחר בה הוא נסחר או באחר מאתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist ו-Bizportal.
- (3) מנהל קרן הסל התחייב בתשקיף קרן הסל, כלהלן:

- (א) כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולגיית המדד, שערי המדד, רשימת הנכסים הדיגיטליים המרכיבים את המדד ומשקלם במדד.
- מתודולגיית המדד, שערי המדד, רשימת הנכסים הדיגיטליים הנכללים במדד ומשקל כל אחד מהנכסים הדיגיטליים במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות.
- שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.
- הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Google Finance MarketWatch, Globes, TheMarker, , Reuters, Bloomberg Bizportal, ו-Calcalist.
- הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.
- (ב) בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב הנכסים הדיגיטליים הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.
- (ג) (1) אם לא התקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בסעיף א או ב, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים לעיל.
- (2) על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- (ד) מדד הנכסים הדיגיטליים המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- או
- המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- (ה) על אף האמור בסעיף ב ו-ד לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן נסחרת, אשר מדד הנכסים הדיגיטליים המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בסעיף ב או ד לעיל.

**מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.**

<u>ח ת י מ ה</u>	<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u>
_____	רפי ניב
_____	צבי סטפק
_____	יוני ברעם
_____	שי בן עמר
_____	ליאורה קפלן
_____	נוית יודוביץ ברון
_____	רחל סטפק
_____	<b><u>חתימת מנהל הקרן</u></b> ע"י: ליאור כגן, ענבר סלטו
_____	<b><u>חתימת הנאמן הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ</u></b> ע"י: רויטל מיכלשטיין, יניב דמגיאן
_____	<b><u>חתימת הנאמן אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ</u></b> ע"י: איריס שלוין
_____	<b><u>חתימת הנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ</u></b> ע"י: אלינה שבתאי, שיר-לי נתן
_____	<b><u>חתימת הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ</u></b> ע"י: שמעון עטיה, טניה טמפר משנברג

בחתימתו מאשר כל נאמן אך ורק את המידע הנכלל בתשקיף בקשר עם הקרנות להן הוא מספק שירותי נאמנות.