

גילוי נאות

בהתאם לסעיף 16 א(א)(2) לחוק הסדרת העיסוק בייצוג השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995 (להלן: "חוק הסדרת העיסוק")

ינואר 2012

בעניין **אקסלנס שירותי בורסה בע"מ**, חברה העוסקת בשיווק השקעות, והינה בעלת רישיון שיווק השקעות על פי חוק הסדרת העיסוק, מובא לידיעת הלקוח כי:

1. החברה הנ"ל עוסקת בשיווק השקעות ולא בייצוג השקעות. ככל שיוענקו ע"י החברה שירותי ייעוץ, הרי ששירותים אלו יכללו שירותי שיווק השקעות ולא שירותי ייעוץ השקעות.
 2. החברה מקבוצת אקסלנס נשואה הינה "תאגיד קשור" כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק, בין היתר לגופים המוסדיים הבאים ולנכסים הפיננסיים שלהם:
 - אקסלנס קרנות נאמנות בע"מ
 - אקסלנס נשואה גמל ופנסיה בע"מ
 - פניקס גמל ופנסיה בע"מ
 - עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
 - הפניקס חברה לביטוח בע"מ
 3. החברה הינה תאגיד קשור למשווקים הבאים:
 - אקסלנס נשואה מוצרים פיננסיים בע"מ
 - שקל ב. אג'ו ניהול סיכונים והחלטות פיננסיות בע"מהחברה הינה תאגיד קשור למנהלי התיקים הבאים: אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ
החברה הינה תאגיד קשור למבטחים הבאים: הפניקס חברה לביטוח בע"מ
 4. כמו כן, החברה הינה בעלת זיקה לנכסים הפיננסיים המפורטים בסעיף 5. הואיל ו-"שיווק השקעות" כהגדרתו בחוק הוא "מתן ייעוץ לאחרים בנוגע לכדאיות של השקעה, החזקה, קניה או מכירה של ני"ע או של נכסים פיננסיים, כשלנותן הייעוץ יש זיקה לנכס פיננסי" והואיל ולחברה יש זיקה לנכסים פיננסיים (בין היתר כמפורט להלן) קיימת אפשרות שהחברה תעדיף - במסגרת שיווק השקעות - את הנכסים הפיננסיים שיש לה זיקה אליהם על פני נכסים פיננסיים אחרים הדומים מבחינת התאמתם ללקוח ושאינן לה זיקה אליהם. מובהר כי בכפוף להוראות החוק, זיקה של החברות לנכס פיננסי וכאמור, לא תיחשב כניגוד עניינים בין החברות לבין הלקוח.
- כמו כן מפורטים בסעיף 5 להלן ניירות ערך אשר הונפקו על ידי חברות הקשורות לחברה ו/או אשר ביחס אליהם עשוי להיות לחברה ניגוד עניינים. רכישת ניירות ערך כאמור לתיק הלקוח תיעשה בכפוף להוראות הדין והסכם שיווק השקעות מול הלקוח.

5. החברה הינה בעלת זיקה לניה"ע ולנכסים הפיננסיים המפורטים להלן:

קרנות נאמנות:

אקסלנס (00) אג"ח כללי	אקסלנס (08) אג"ח עד 3 שנים ללא מניות	אקסלנס (4D) שווקים מתעוררים - אגד חוץ
אקסלנס (00) כספית	אקסלנס (08) אקספרט אג"ח ללא מניות	אקסלנס (5E) גמישה
אקסלנס (00) כספית פרימיום	אקסלנס (08) אקספרט אג"ח מדינה ללא מניות	אקסלנס (5E) סחורות - זהב
אקסלנס (00) מנדית ממשלתית ללא חברות	אקסלנס (08) מודל ללא מניות	אקסלנס (1A) אג"ח עד 3 שנים + 10
אקסלנס (00) מק"מ שיא	אקסלנס (08) עוקבת ללא מניות	אקסלנס (1A) מק"מ שיא פלוס
אקסלנס (00) פלטינום	אקסלנס (08) צמוד 2-4 שנים ללא מניות	אקסלנס (1A) נקוסוס
אקסלנס (00) פק"מ ג'מבו כספית	אקסלנס (08) קונצרני A ומעלה	אקסלנס (1A) קונצרני מח"מ עד 3 שנים + 10
אקסלנס (00) קונצרני שקלי עד 3 שנים	אקסלנס (08) שקלים וחברות מדורגות	אקסלנס (1A) ריבית משתנה + 10
אקסלנס (00) שקל בינוני	אקסלנס (08) תיק אג"ח ללא מניות	אקסלנס (1A) תיק קצר 90-10
אקסלנס (00) שקלי 2 + שנים	אקסלנס (08) אג"ח ואסטרטגיות ללא מניות	אקסלנס (4A) ת"א 25
אקסלנס (00) שקלים	אקסלנס (08) חברות ללא מניות	אקסלנס (08) HIGH YIELD (!) ללא מניות
אקסלנס (00) שקלית עד 4 שנים ללא מניות	אקסלנס (08) אג"ח גלובלית נקובה \$	אקסלנס (1B) מחלקת
אקסלנס (0A) דרוג פנימי	אקסלנס (08) דולר מנוהלת	אקסלנס (1B) שקלית 90-10
אקסלנס (0A) הילה צמוד בינוני	אקסלנס (08) כספית דולר	אקסלנס (1B) אג"ח חברות
אקסלנס (0A) חסכון צמוד 0-2 שנים	אקסלנס (08) פצ"מ יורו	אקסלנס (1B) אג"ח מדינה + 10
אקסלנס (0A) מנדית ללא מניות	אקסלנס (08) שער מיועד נקוב \$	אקסלנס (2B) אג"ח פלוס
אקסלנס (0A) מדורגות AA 1 עד 4 שנים	אקסלנס (08) אג"ח בינלאומי	אקסלנס (2B) מק"מ + 20%
אקסלנס (0A) מדינה פרימיום	אקסלנס (1D) אג"ח תושבי חוץ	אקסלנס (2B) עוקבת 85-15
אקסלנס (0A) ממשלתי ומדורג A ומעלה	אקסלנס (1D) יורו מנוהלת	אקסלנס (4B) חיפוי גז - נפט ישראל
אקסלנס (0A) מנגנון 2014 - אג"ח לפדיון	אקסלנס (1D) נקובה \$	אקסלנס (4B) מבחר יתר
אקסלנס (0A) מנגנון אג"ח לפדיון	אקסלנס (1D) תיק השקעות חו"ל 90-10	אקסלנס (4B) מבחר ת"א 100
אקסלנס (0A) מנוהלת ללא מניות	אקסלנס (20) 20-80 פרימיום	אקסלנס (4B) מבחר ת"א 75
אקסלנס (0A) מק"מ	אקסלנס (20) דאימונד	אקסלנס (4B) ממוקדת ת"א 100
אקסלנס (0A) מק"מ + מנגנון 2014 לפדיון	אקסלנס (2A) אטלנטיס	אקסלנס (4B) מניות 30
אקסלנס (0A) מק"מ שיא פלוס ללא מניות	אקסלנס (2A) דיסקברי	אקסלנס (4B) מניות פרימיום
אקסלנס (0A) צמודים קצרים	אקסלנס (2A) קונצרני 15/85 הנפקות	אקסלנס (4B) ת"א 100
אקסלנס (0A) קונצרני 3 + שנים	אקסלנס (2A) קונצרני מח"מ עד 3 שנים + 20	אקסלנס (0A) BBB עד A
אקסלנס (0A) קונצרני A	אקסלנס (4A) מניות דיבידנד ישראל	אקסלנס (2C) אג"ח ואסטרטגיות
אקסלנס (0A) קונצרני מח"מ עד 3 שנים	אקסלנס (4D) אפולו	אקסלנס (2C) מודל 85-15
אקסלנס (0A) ריבית משתנה	אקסלנס (4D) ארה"ב	אקסלנס (1D) אג"ח שווקים מתעוררים ופקדונות - אגד חוץ
אקסלנס (0A) שקלית ממשלתית ללא חברות	אקסלנס (4D) ארה"ב חייבת	אקסלנס (1D) נקוב דולר - אגד חוץ
אקסלנס (0A) שקלית פרימיום	אקסלנס (4D) גמישה עד 120%	אקסלנס (3D) יופיטר
אקסלנס (0A) תיק מנוהל ללא מניות	אקסלנס (4D) דיבידנד אירופה	אקסלנס (1D) 10-90 (!) - אגד חוץ
אקסלנס (0A) מנדית פרימיום	אקסלנס (4D) חשיפה ל-BRIC	אקסלנס (2B) 20-80
אקסלנס (0A) ממוקדת אג"ח עם רכיב בטוחה	אקסלנס (4D) מניות דיבידנד עולמי - אגד חוץ	אקסלנס (2B) 30-70
אקסלנס (0A) ריבית משתנה פרימיום	אקסלנס (4D) מניות עולם	אקסלנס (1A) 10-90 פרימיום
אקסלנס (0A) שקלית דינמית	אקסלנס (4D) מניות תושבי חוץ	אקסלנס (1B) 10-90
אקסלנס (08) אג"ח מדינה מנוהלת	אקסלנס (4D) פיננסים ונדל"ן	אקסלנס (0A) מק"מ פרימיום (!) ללא מניות
אקסלנס (08) אג"ח מדינה קצר		

קרנות מחקות:

קסם קרן (00) ממשלתי צמוד
קסם קרן (00) ממשלתי צמוד 2-5 שנים
קסם קרן (00) ממשלתי שקלי ר.קבועה 2-5 שנים
קסם קרן (00) מק"מ
קסם קרן (0A) אג"ח קונצרני ללא מניות

קרנות MORE:

MORE (08) מודל ללא מניות	MORE מעשר גמישה (4D)
MORE (2B) מודל תיק 15	MORE בונד שקלי (00)
MORE אג"ח פלוס (1A)	MORE חו"ל כללי (4D)
MORE מניות (4A)	MORE מעשר (2B) עד 25%
MORE מעשר אג"ח (1A)	MORE מק"מ פלוס (1A)
MORE נבחרת אג"ח (0B)	
MORE שקלית מדינה (00) ללא מניות	
MORE תיק 15 דינמי (2B)	
MORE אג"ח פרימיום (0B) אג"ח פרימיום	
MORE (1B) 10/90	



לא פחות מאקסלנס.

קרנות נאמנות חו"ל:

INVESCO Japanese Equity Advantage Fund
 INVESCO Japanese Equity Core Fund
 INVESCO Japanese Equity Fund
 INVESCO Japanese Small/Mid Cap Equity Fund
 INVESCO Japanese Value Equity Fund
 INVESCO Korean Equity Fund
 INVESCO Latin American Equity Fund
 INVESCO Nippon Small/Mid Cap Equity Fund
 INVESCO PRC Equity Fund
 INVESCO Pacific Equity Fund
 INVESCO Pan European Equity Fund
 INVESCO Pan European Equity Income Fund
 INVESCO Pan European High Income Fund
 INVESCO Pan European Small Cap Equity
 INVESCO Pan European Structured Equity Fund
 INVESCO Sterling Bond Fund
 INVESCO Sterling Reserve Fund
 INVESCO UK Equity Fund
 INVESCO UK Investment Grade Bond Fund
 INVESCO US Structured Equity Fund
 INVESCO US Value Equity Fund
 INVESCO USD Reserve Fund

INVESCO Euro Reserve Fund
 INVESCO Euro Short Term Bond Fund
 INVESCO European Bond Fund
 INVESCO European Growth Equity Fund
 INVESCO Global Equity Income Fund
 INVESCO Gilt Fund
 INVESCO Global Absolute Return Fund
 INVESCO Global Bond Fund
 INVESCO Global Health Care Fund
 INVESCO Global High Income Fund
 INVESCO Global Income Real Estate Securities Fund
 INVESCO Global Investment Grade Corporate Bond Fund
 INVESCO Global Leisure Fund
 INVESCO Global Real Estate Securities Fund
 INVESCO Global Smaller Companies Equity Fund
 INVESCO Global Select Equity Fund
 INVESCO Global Structured Equity Fund
 INVESCO Global Technology Fund
 INVESCO Global Total Return (EUR) Bond Fund
 INVESCO Gold & Precious Metals Fund
 INVESCO Greater China Equity Fund
 INVESCO India Equity Fund

INVESCO ASEAN Equity Fund
 INVESCO Absolute Return Bond Fund
 INVESCO Asia Balanced Fund
 INVESCO Asia Consumer Demand Fund
 INVESCO Asia Infrastructure Fund
 INVESCO Asia Opportunities Equity Fund
 INVESCO Asia Pacific Real Estate Securities Fund
 INVESCO Asian Equity Fund
 INVESCO Balanced-Risk Allocation Fund
 INVESCO Bond Fund
 INVESCO Capital Shield 90 (EUR) Fund
 INVESCO Continental European Equity Fund
 INVESCO Continental European Small Cap Equity Fund
 INVESCO Emerging Market Corporate Bond Fund
 INVESCO Emerging Europe Equity
 INVESCO Emerging Local Currencies Debt Fund
 INVESCO Emerging Markets Quantitative Equity Fund
 INVESCO Emerging Markets Bond Fund
 INVESCO Emerging Markets Equity Fund
 INVESCO Energy Fund
 INVESCO Euro Corporate Bond Fund
 INVESCO Euro Inflation-Linked Bond Fund

תעודות סל:

קסם (60a) שורט נדל"ן 15 (500)	קסם (40a) תל אביב 25
קסם (00a) שורט תל בונד שקלי (500)	קסם (40a) תל אביב 100
קסם (00a) שורט גליל 2-5 (485)	קסם (40a) תל אביב 75
קסם (00a) שורט שחר 5+ (720)	קסם (40a) ת"א בנקים
קסם (00a) שורט תל בונד 40 (470)	קסם (40a) יתר 50
קסם (60a) שורט ת"א 75 (1838)	קסם (40a) יתר מאגר
קסם (60a) שורט ת"א 25 (1800)	קסם (40a) ת"א נדל"ן 15
קסם (60a) שורט יתר 50 (1000)	קסם (40a) בלוטק 50
קסם (60a) שורט יתר 50 (750)	קסם (40a) ת"א פינינסים
קסם (60a) שורט נדל"ן 15 (1200)	קסם (40a) חברות ביטוח
קסם (60a) שורט בנקים (2350)	קסם (40a) מעלה
קסם (60a) שורט מעו"ף פי 3 יומי	קסם (40a) תל דיב
קסם (60a) שורט ת"א 100 פי 3 יומי	קסם (000) אג"ח ממשלתי כללי
קסם (50a) שורט בנקים כפליים יומי	קסם (00a) תל בונד שקלי
קסם (00a) שורט תל בונד כפליים יומי	קסם (000) מק"מ
קסם (60a) מעו"ף אגרסיבית פי 3 יומי	קסם (00a) תל בונד 20
קסם (60a) שורט ת"א 75 כפליים חודשי	קסם (00a) תל בונד 40
קסם (60a) שורט ת"א נדל"ן כפליים חודשי	קסם (000) תל בונד 60
קסם (60a) לונג ת"א 75 כפליים חודשי	קסם (000) גילונים
קסם (60a) לונג ת"א נדל"ן כפליים חודשי	קסם (000) שחר כללי
קסם (40a) ראסל שקלי	קסם (000) שחר 0-2
קסם (00a) כספית משתנה	קסם (000) שחר 2-5
קסם (00a) שורט תל בונד 60	קסם (00a) שחר 5 +
קסם (40a) צפון אמריקה שקלי	קסם (000) גליל כללי
קסם (40a) גז טבעי	קסם (000) גליל 0-2
קסם (40a) MSCI שווקים מתעוררים שקלי TR	קסם (00a) גליל 2-5
קסם (60a) שורט נדל"ן (673)	קסם (000) גליל 5-10 (לשעבר גליל 5-7)
קסם (60a) שורט ת"א 25 (2555)	קסם (000) גליל 5-10 (לשעבר 7-10)
קסם (40a) קנדה שקלי TR	קסם (40a) מים - TR
קסם (40a) תא מאגר	קסם (40a) קליניטק - TR
קסם (40a) S&P Growth ישראל	קסם (40a) רפואה - TR
קסם (40a) S&P Value ישראל	קסם (40a) בנקאות עולמי - TR
קסם (40a) DJ אנרגיה	קסם (40a) אנרגיה - TR
קסם (40a) DJ צרכנות	קסם (40a) דאו ג'ונס 30 - TR
קסם (40a) דולר	קסם (40a) סל 500 פ.ו. (40a)
קסם (00a) אירו	קסם (40a) נאסד"ק 100 - TR
קסם (00a) ג'מבו	קסם (40a) ראסל 2000 - TR
קסם (40a) דיבידנד עולמי - TR	קסם (40a) קנדה - TR
קסם (40a) דיבידנד אירופה - TR	קסם (40a) יורוסטוקס 50 - TR
קסם (40a) דיבידנד ארה"ב - TR	קסם (40a) דאקס
קסם (40a) מדד MSCI All Countries World	קסם (40a) פוטצ'י 100 - TR
קסם (40a) מדד MSCI דרום אפריקה - TR *	קסם (40a) צרפת - TR
קסם (40a) מדד MSCI טורקיה - TR *	קסם (40a) סקנדינביה - TR
קסם (40a) מדד MSCI ספרד - TR *	קסם (40a) מיד קאפ אירו - TR
קסם (40a) מדד MSCI יפן - TR *	קסם (40a) ניקיי 225 - TR
קסם (40a) מדד MSCI ברזיל - TR *	קסם (40a) אוסטרליה - TR
קסם (40a) מדד MSCI סין - TR *	קסם (40a) סין - TR
קסם (40a) מדד MSCI הודו - TR *	קסם (40b) הודו - Total Return
קסם (40a) מדד MSCI World - TR *	קסם (40a) ברזיל
קסם (40a) מדד MSCI מזרח רחוק ללא יפן - TR *	קסם (40a) רוסיה - TR
קסם (40a) מדד MSCI מזרח אירופה - TR *	קסם (40a) מזרח אירופה - TR
קסם (40a) מדד MSCI שווקים מתעוררים - TR *	קסם (40a) אמריקה הלטינית - TR
קסם (40a) מדד MSCI אירופה - TR *	קסם (40b) קוריאה - TR
קסם (40a) מדד MSCI סקנדינביה - TR *	קסם (00a) היי בונד
קסם (40a) סינגפור - TR	קסם (40a) מורכבת חו"ל ABC
קסם (40a) טיוואן - TR	קסם (2Aa) סל אג"ח כללי + 20
קסם (60a) שורט נאסד"ק 100 (4000)	קסם (10a) סל אג"ח כללי + 5
קסם (60a) שורט אס אנד פי 500 (3000)	קסם (3Aa) סל אג"ח כללי + 35
קסם (60a) שורט סין (35000)	קסם (10a) סל קצר + תל דיב
קסם (60a) שורט הודו (9400)	קסם (10a) סל אג"ח כללי + 10
קסם (40a) זהב שקלי	קסם (1Aa) סל קצר פלוס שווקים מתעוררים
קסם (40a) ניקיי 225 שקלי - TR	קסם (00a) סל אגח כללי
קסם (40a) יורוסטוקס 50 שקלי - TR	קסם (2Ba) 80/20
קסם (40a) 500 פ.ו. שקלי - TR	קסם (1Aa) 90/10
קסם (40a) נפט שקלי	קסם (40b) סחורות חקלאיות
קסם (40a) נאסד"ק 100 שקלי - TR	קסם (40a) זהב
קסם (40a) דקס שקלי - TR	קסם (40a) סחורות
קסם (40a) סין שקלי - TR	קסם (40a) נפט

אופציות כיסוי על מדדים

אגרות חוב ומוצרים מובנים¹:

פז לירה טורקית
פז פורינט הונגרי
פז פזו מקסיקני
שחרית דולר אג"ח ה'

שחרית אג"ח ז'
אקסלנס כרמל אגרות חוב סדרה ה
אקסלנס כרמל אגרות חוב סדרה ו
כרמל אגרות חוב 1 סדרה ה

כרמל אגרות חוב 3 סדרה ג
כרמל אגרות חוב 4 סדרה ב
כרמל אגרות חוב 4 סדרה ג
אקסלנס כרמל אגרות חוב סדרה ז

אקסלנס כרמל אגרות חוב סדרה ח
אקסלנס כרמל אגרות חוב סדרה ט

קרנות השתלמות²:

אקסלנס השתלמות
אקסלנס השתלמות פלטינום
אקסלנס השתלמות זהב

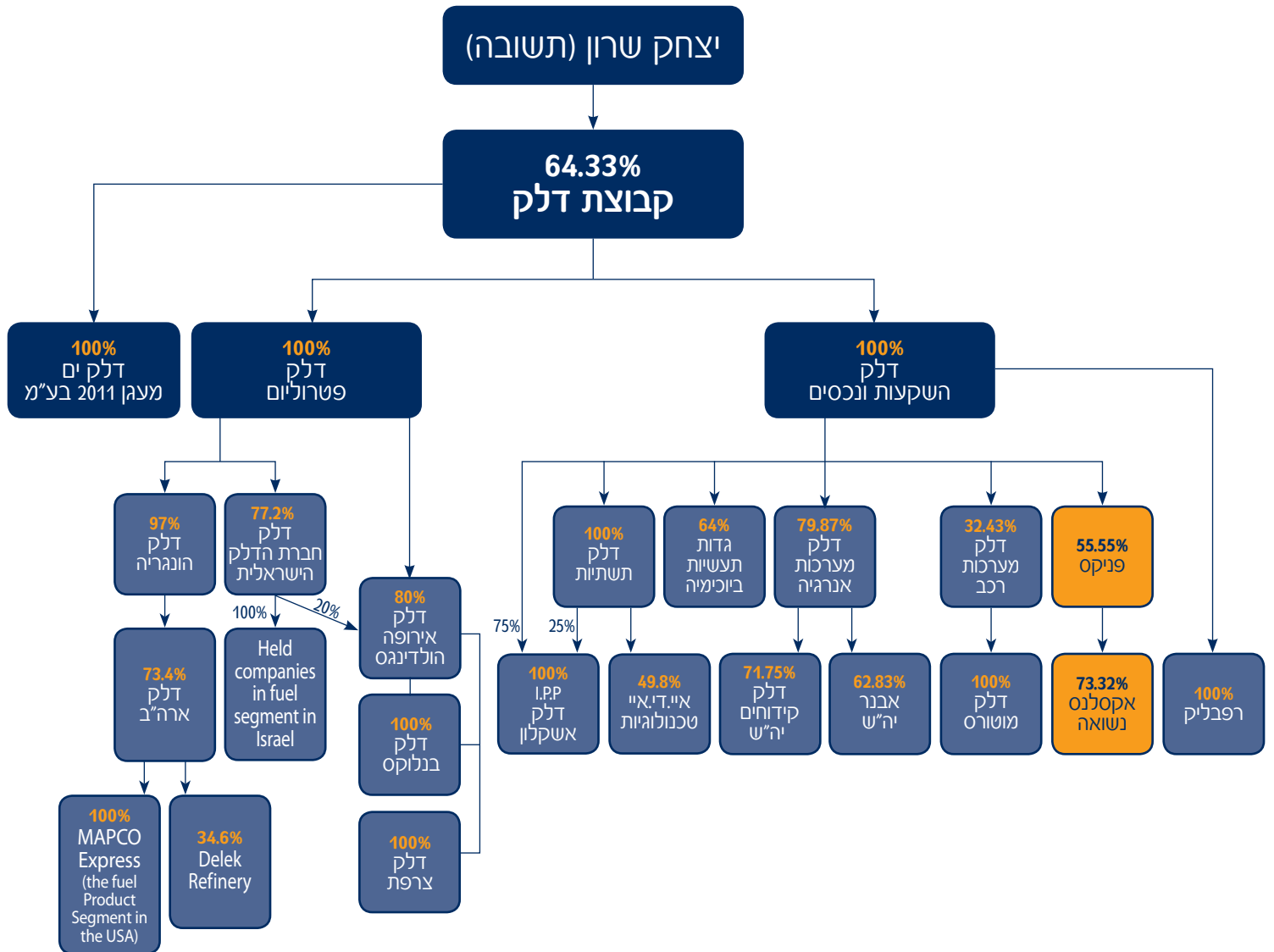
קרן השתלמות בניהול אישי
הפניקס השתלמות

6. הזיקה שיש לחברה ולנכסים הפיננסיים האמורים נובעת בין היתר מן ההכנסה שעשויה לנבוע לחברה ו/או לאחד או יותר מן התאגידים הקשורים לחברה כתוצאה מביצוע עסקאות בנכסים הפיננסיים המפורטים.

רשימה עדכנית של ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים כאמור שאקסלנס היא בעלת זיקה אליהם מתפרסמת באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת: www.xnes.co.il

¹ סדרות אקסלנס כרמל וכרמל אינן נסחרות בבורסה לני"ע בתל-אביב או בכל בורסה אחרת.
² קופות הגמל המפורטות לעיל הינן לאחר מיזוג שבוצע החל מיום 1.1.2012. לשמות הקופות טרם המיזוג ראה: www.xnes.co.il.

קבוצת דלק-הפניקס-אקסלנס



מבנה ההחזקות הינו למיטב ידיעת החברה ונכון למועד מסירתו ללקוח. המבנה נועד להמחשת מבנה הקבוצה בלבד ואינו כולל את כל ההחזקות בקבוצת דלק הפניקס אלא חברות מסוימות לפי שיקול דעת החברה. במבנה ההחזקות עשויים לחול שינויים תכופים, לא תנתן הודעה על שינויים במבנה ההחזקות.