

# כל מה שרצית לדעת על תיקון 28

EXCELLENCE  
קסם

## מהי קרן סל?

קרן סל היא קרן נאמנות סחירה העוקבת אחרי נכס בסיס. קרן הסל היא הגירסה הישראלית ל-ETF המוכר מהעולם והיא למעשה מחליפה את תעודות הסל.

## מהו המנגנון המשפטי של קרן הסל?

המנגנון המשפטי הוא מנגנון זהה למנגנון הנהוג בקרנות הנאמנות. כלומר, נכסי הקרן הינם של בעלי היחידות באמצעות נאמן ולא של מנפיק הקרן.

## האם יש סיכון מנפיק בקרן סל?

לא. כאמור, בשונה מתעודות הסל בהם הנכסים הם בבעלות החברה המנפיקה, בקרן סל הנכסים הכלולים בקרן הם בבעלות מחזיקי היחידות באמצעות הנאמן לקרן.

## מתי נכנס תיקון 28 לתוקף?

החל מ- 4.10.2018.

## האם התיקון יתבצע במספר פעימות?

כן. 11 פעימות בהתאם לסוג התעודה (אג"ח, מניות וכו').

## האם תעודת הסל תפסיק להיסחר ובמקומה תיסחר קרן הסל?

כן. במועד התיקון, תפסיק תעודת הסל להיסחר ובמקומה תיסחר קרן הסל. המסחר בתעודות ייפסק במועדים שקבעה הבורסה והמסחר בקרנות הסל יחל בסמוך לאחר מכן (תוך הפסקת יום מסחר אחד או יומיים, בהתאם לסיווג התעודה).

## מה זו רצועת הגנה בקרן סל?

רצועת הגנה תהיה בשיעור 0.1% או 0.2% או 0.3% בהתאם לסוג הקרן, ותאפשר ללקוח לקבל הגנה מפערי עקיבה עד גובה הרצועה. במקביל, במקרה בו יהיה פער חיובי בתשואת הקרן ביחס לנכס המעקב, מנהל הקרן יקבל את גובה הרצועה והמשקיע יקבל את יתרת התשואה (להסבר נוסף ומפורט ניתן לפנות לדסק היועצים של קסם).

## האם מכלול העלויות בקרן הסל יגולם בדמי הניהול ושכר הנאמן?

כן. בקרנות הסל כלל הרווחים הולכים ללקוח, ולכן גם אם הקרן תרווח מפערי ריבית, דיבידנדים וכן הלאה יהנה מהם הלקוח ובעצם, הלקוח יקבל את התשואה והרווחים שהשיגה הקרן בפועל.

## האם המעבר מתעודות סל לקרנות סל הוא ארוץ מס?

לא. אין ארוץ מס.

## האם המעבר מתעודות סל לקרנות סל כרוך בשינוי מספר נייר?

כן. מספרי נייר מעודכנים יפורסמו בטרם ייכנס התיקון לתוקף.

## האם קרנות הסל העוקבות אחרי מדדים בחו"ל יהיו סחירות ביום א'?

כן. קרנות אלו יהיו סחירות בימי א' אולם ללא חובת עשיית שוק של מנהל הקרן (כפי שיש היום בתעודות סל).

## האם יפורסם שווי הקרן?

כן. יפורסמו 3 שערים בכל יום: NAV כל יום (נקרא "שווי יחידה"), מחיר יחידה (מחיר יצירה בסוף יום מול מנהל הקרן שאינה מבוצעת במהלך המסחר בבורסה) ומחיר פדיון (מחיר עיסקת פדיון בסוף יום מול מנהל הקרן שאינה מבוצעת במהלך המסחר בבורסה).

## האם תעודת סל תאבד את הכשרות להשקעה במסלולים הכשרים?

ככלל, מרבית קרנות הסל יישארו כשרות. חלק מקרנות הסל שעוקבות אחרי מדדי מניות בישראל ואחרי מדד אג"ח קונצרני, עלולות לאבד את הכשרות, אך מנהל הקרן יפעל להנפקת קרנות סל כשרות בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך.

## לשאלות והבהרות נוספות:

מוקד ישיר ליועצים 03-7532019  
דוא"ל: [Tikun28@xnes.co.il](mailto:Tikun28@xnes.co.il)

תעודות סל

קרנות  
נאמנות

ESOP  
TRUST COMPANY

ניהול  
השקעות

ברוקראד

חיתום

גמל  
והשתלמות

האמור במסמך זה (להלן - "המידע") מסופק כשירות לקוראים בלבד. אין לראות במסמך זה ובמידע הצעה, המלצה, תחליף לשיקול דעתו המקצועי של הקורא או ייעוץ השקעות או שיווק השקעות, לרכישה ואם מכירה ואם החזקה של ניירות הערך ואם הנכסים הפיננסיים המתוארים בהם או של ניירות ערך ואם נכסים פיננסיים אחרים כלשהם - בין באופן כללי ובין בהתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אין לראות במסמך זה כמידע שלם ונמצא של כל ההיבטים הכרוכים בנכסים הפיננסיים המוזכרים בו. קסם אינה מחויבת להודיע לקוראים בדרך כלשהי על שינויים ואם עדכונים במידע מראש או בדיעבד. קסם לא תהיה אחראית בכל צורה שהיא לנזק או הפסד שירמו משימוש במסמך זה, אם יגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע עשוי ליצור רווחים בידי המשתמש. מסמך זה מופץ ליועצי השקעות ולמשקיעים מוסדיים בלבד ואין להעבירו ולבצע בו כל שימוש, באופן מלא או חלקי ללא קבלת אישור מראש ובכתב מקסם. כל העושה זאת, עושה זאת על אחריותו הבלעדית. האמור היום עיקרים כלליים בלבד של כלל ההסדרה במסגרת תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות והנחיות רשות ניירות ערך ואין בכך להוות הסבר מקיף ואם כולל של כלל הדינים וההנחיות בתחום קרנות הסל.