

ביום 3 באוקטובר 2018 נכנס לתוקפו חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017 (להלן – "תיקון החוק" או "תיקון קרנות הסל"). במסגרת תיקון קרנות הסל תהפוכנה תעודות הסל, לקרנות נאמנות, שהינן מוצר תחליפי במהותו הכלכלית אך הוא מוסדר ומפוקח תחת הוראותיו המפורטות והמחייבות של חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - חוק הקרנות). כך לדוגמא, בהתאם לחוק הקרנות, עם הפיכתן של תעודות הסל לקרנות נאמנות יוקנו נכסי התעודה שעד אותו מועד היו קניינה של החברה המנפיקה, לנאמן הקרן לטובת בעלי היחידות. בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 קיימת למנהלי קרנות הסל אפשרות להציע לציבור קרנות סל כשרות אשר יהיה ניתן לנהלן באופן המיועד להשיג את תוצאות נכס המעקב מבלי להחזיק בקרן הסל הכשרה את נירות הערך הנכללים במדד הנעקב. מנהל קרן סל אשר יציע קרנות סל כאמור ידווח על כך בהתאם להוראות הדין.

מרבית תעודות הסל תהפוכנה במועד הקובע לקרנות נאמנות מסוג חדש - "קרן סל". קרן סל היא קרן מחקה, כלומר קרן שייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה, והינה קרן סגורה שיחידותיה נסחרות בבורסה. קרן הסל דומה במהותה למכשיר ה-ETF (Exchange Traded Funds) המקובל והנפוץ בעולם לשם מעקב אחר מדדים ומחירי סחורות. יצוין כי בהתאם להוראות תיקון החוק ותקנות השקעות משותפות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 (להלן – "תקנות קרנות מחקות"), תעודות פיקדון אשר לא תעמודנה עד המועד הקובע בתנאים שנקבעו בתקנות קרנות מחקות, תהפוכנה גם הן במועד הקובע לקרנות נאמנות, אך לא לקרנות סל, אלא לקרנות פתוחות.

המהלך המתואר לעיל, לכשעצמו, לא יהיה ככלל כרוך בשינוי מדיניות ההשקעות של התעודות למעט התעודות הבאות אשר תמוזגנה לתעודות סל קיימות:

1105758	קסם משולבת (6) אגח כללי (90%) מניות (10%) (GTR) (1Aa)
1105766	קסם משולבת (7) אגח כללי (80%) מניות (20%) (GTR) (2Ba)
1108075	קסם גליל 5-10 טו-א (00A)
1117027	קסם אמריקה לטינית 40 S&P (PR) (4Da)
1117118	קסם יפן MSCI (PR) (4Da)
1117126	קסם אירופה MSCI (PR) (4Da)
1117142	קסם ברזיל MSCI (PR) (4Da)
1117159	קסם הודו MSCI (PR) (4Da)
1117183	קסם סין MSCI (PR) (4Da)
1117191	קסם סקנדינביה MSCI (PR) (4Da)
1121425	קסם משולבת (4) אגח כללי + 5% (10A)
1122480	קסם משולבת (3) מניות צפון אמריקה (PR) מנוטרלת מטבע (40a)
1124205	קסם נפט וגז ישראל DJ (GTR) (40A)
1127810	קסם Dax Global Bric (NTR) מנוטרלת מטבע (40a)
1137603	קסם תל בונד-לא צמודות (00A)
1137637	קסם תא בנקים 2-טו (40A)

לפירוט אודות התעודות אליהן תעודות אלו ימוזגו ולפירוט אודות תעודות שייפדו ראו בקובץ להלן. ביום 9.1.2018 פרסם מנהל הקרן - קסם קרנות נאמנות בע"מ - "תשקיף מעבר" (מס' אסמכתא: 2018-03-075231) על פיו תהפוכנה תעודות הסל לקרנות נאמנות כאמור, ובו ניתן פירוט נוסף לגבי מאפייני קרן הסל. כן יפרסם מנהל הקרן "דוח מעבר" עבור כל תעודת סל שתהפוך לקרן נאמנות.

מצ"ב טבלה הכוללת פירוט אודות השינויים הצפויים במכשירים המנוהלים עם כניסתו לתוקף של תיקון קרנות הסל. מובהר כי בהתאם להוראות תיקון החוק לא תנוכה עמלת המרה בעד המרת תעודת סל, 30 יום לפני המועד הקובע.

להלן הקובץ המרכזי.

