

קסם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ ("החברה")

16 בנובמבר, 2015

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
באמצעות מערכת המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות מערכת המגנ"א

ג.א.נ,

דו"ח מיידי - כינוס אסיפה של מחזיקי תעודות סל (סדרה 39)
קסם S&P 500 (PR)(4Da) מס' נייר ערך 1117324

הנדון:

ניתנת בזאת הודעה על כינוס אסיפה של מחזיקי תעודות סל (סדרה 39) קסם S&P 500 (PR)(4Da) מס' נייר ערך 1117324 של החברה (להלן: "התעודה" או "הסדרה", לפי העניין), לפי הוראות סימן ד' לפרק ה' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר תכונס ביום שני, 7 בדצמבר 2015, בשעה 14:00, במשרדי החברה ברח' אפעל 25, פתח תקווה (קומה 21) (להלן: "האסיפה"). ההצבעה באסיפה תיערך באמצעות כתבי הצבעה בנוסח המצ"ב לזימון זה.

1. על סדר היום

1. דיווח למשקיעים על כוונת החברה והנאמן, לחתום על שינוי לשטר הנאמנות, לאחר ששוכנעו כי אין בשינוי בכדי לפגוע במחזיקי תעודות הסל, לפיו החברה לא תחלק אחת לשנה את תקבולי הדיבידנד, וחלף זאת תצבור ותשקיע מחדש את תקבולי הדיבידנד, עד למועד הפירעון הסופי של התעודה. נוסח השינוי בשטר הנאמנות, מצורף כנספח א'.
2. קבלת עמדת המשקיעים בדבר החלטת החברה והנאמן כאמור. החברה והנאמן לא יבצעו את השינוי, אלא אם 75% או יותר מהמשקיעים המשתתפים באסיפה, יביעו עמדה בעד השינוי המוצע.

2. רקע

- 2.1. התעודות הוצעו לראשונה על פי תשקיף החברה מיום 10.6.2004 כפי שתוקן ביום 17.6.2004.
- 2.2. התעודות הינן תעודות סל העוקבות אחר מדד S&P 500 שהינו מדד מחיר. משמעות הדבר הינה כי ערך המדד יורד כאשר המניות הכלולות בו מחלקות דיבידנד, ובהיעדר מקדם דיבידנד בנוסחת ההמרה של התעודה המשקיע לא יהיה זכאי לקבל תקבולי דיבידנד.
- 2.3. בהתאם, בנוסחת התעודה כללה החברה תוספת שנצברת למחיר ההמרה של התעודה ברמה יומית, בדרך של הוספת מקדם דיבידנד שמשקף חישוב ברמה יומית של תקבולי הדיבידנד במדד הנעקב של התעודה, השקעתו מחדש במדד וצבירתו למחיר התעודה, והכל בהתאם למנגנון והתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.
- 2.4. בנוסף, בתנאי התעודה נקבע כי החברה תחלק אחת לשנה במזומן, סכום השווה לתקבולי הדיבידנד שנצברו במקדם הדיבידנד בגין השנה החולפת.
- 2.5. בנוסף, בתנאי התעודה נקבע כי כל משקיע, יהיה רשאי להמיר, ביום המסחר האחרון של חודש יוני בכל שנה קלנדרית, כמות של עד 3% מסך תעודות הסל המוחזקות בידם בכל פעם, ללא שתיגבה ממנו עמלת המרה וללא מגבלה על הכמות המינימלית להמרה.

3. תמצית השינויים הנדרשים

- 3.1. החברה מבקשת לשנות את תנאי התעודה כך שהחברה לא תחלק במזומן, אחת לשנה, את הדיבידנד השנתי שנצבר במחיר התעודה לפי תנאי שטר הנאמנות, וחלף זאת תמשיך החברה לצבור את תקבולי הדיבידנד במחיר התעודה, תשקיע אותו מחדש, ותשלם למשקיע במזומן את תקבולי הדיבידנדים הצבורים במועד ההמרה או במועד הפדיון הסופי של התעודה.

3.2. בנוסף, החברה תאפשר לכל משקיע, בנוסף לזכות הבקועה לו להמרה בסוף חודש יוני של כל שנה, גם זכות להמיר, ביום המסחר האחרון של חודש דצמבר בכל שנה קלנדרית, כמות נוספת של עד 3% מסך תעודות הסל המוחזקות בידם, ללא שתיגבה ממנו עמלת המרה וללא מגבלה על הכמות המינימלית להמרה.

3.3. מוצע כי השינוי ייכנס לתוקף מייד, קרי החלוקה תופסק החל ממועד חתימת התוספת לשטר, והיא תחול גם ביחס לדיבידנד שנצבר וטרם חולק עד למועד האישור האסיפה, באופן שהוא ימשיך להיצבר ולהיות משוקע מחדש ולא יחולק.

3.4. **הוראת מעבר:** בנוסף, ועל מנת לאפשר לכל מחזיק שאינו מעוניין להמשיך ולהחזיק את התעודה לפי התנאים המוצעים, תאפשר החברה במשך תקופה של 14 יום מיום הכניסה לתוקף של השינוי המוצע, לכל מחזיק בתעודות הסל ביום הכניסה לתוקף של השינוי המוצע, לבצע המרה של התעודות המוחזקות על ידו, ללא מגבלה של כמות מינימלית להמרה וללא עמלת המרה.

4. עמדת החברה והנאמן

עמדת החברה והנאמן הינה כי השינוי אינו פוגע במחזיקים, ולכן החברה רשאית לבצע את השינוי ללא צורך באישור אסיפת מחזיקים וזאת, בין היתר, מהנימוקים הבאים:

4.1. שינוי דומה בוצע על ידי תעודות סל מתחרות בשנים 2010 ו-2011, תוך קביעה שאין מדובר בשינוי שפוגע במחזיקים, וזאת בהתאם לתנאים שפורטו בתנאי פנייה מקדמית של החברה לרשות ני"ע מיום 24.8.10 ולתשובת רשות ני"ע מיום 25.8.2010.

4.2. החברה קיבלה פנייה ממספר מחזיקים לבצע את השינוי המוצע. השינוי המוצע נותן מענה מלא הן למחזיקים שפנו בבקשה לבטל את החלוקה, והן למחזיקים שעשויים להעדיף קבלת תזרים שנתי שוטף, לאור העובדה שהמנגנון המוצע מאפשר לכל משקיע לממש ללא עמלות המרה וללא מגבלות כמות מינימלית להמרה, עד 6% מאחזקותיו. לצורך השוואה, במנגנון הקיים, למשקיעים שמעדיפים לא לקבל תזרים שוטף, אין פיתרון במנגנון הקיים, בעוד שמשקיעים שמבקשים לקבל תזרים שוטף, זכאים לכך רק עד לתקרה של 3% בשנה.

4.3. השינוי המוצע מיטיב עם המשקיעים כי הוא מאפשר דחיית מס בגין תקבולי דיבידנד ואפשרות לקיזוז תקבולי דיבידנד מהפסדי הון שנוצר, אם נוצר, במועד המכירה בפועל של התעודה. יובהר, כי במקרה שבו מדיניות ההשקעות של תעודת הסל הייתה להתכנסות בנכסי בסיס, היה עשוי להיות יתרון מס למשקיע במצב הקיים, לאור האפשרות לקבל זיכוי מס בגין מרכיב המס במקור בגין הדיבידנד ששולם בחו"ל, שלא קיים במצב הנוכחי. יחד עם זאת, מדובר בסוגייה תיאורטית, מכיוון שבפועל מדיניות ההשקעות של החברה בתעודת הסל הינה ביצוע בהתכנסות בנגזרים, ואין לחברה כוונה לשנות את מדיניות ההשקעות, ולכן אין יתרון של זיכוי מס במצב הקיים לעומת המצב החדש. לעומת זאת, לפי מדיניות ההשקעות של תעודת הסל, קיים בוודא יתרון מס למצב החדש על פני המצב החדש, שמקנה דחיית מס ואפשרות לקיזוז הדיבידנד מהפסדי הון.

4.4. עמלות סליקת דיבידנד – בכל מועד חלוקת דיבידנד הבנק גובה בדרך כלל עמלת סליקה מהלקוח, שללקוחות קטנים יכולה לעיתים להיות מאוד מהותית ולפגוע בתשואת הדיבידנד. לאחר השינוי תיחסכנה מהלקוח העמלות הנ"ל.

4.5. להלן פרטים אודות תשואת הדיבידנד השנתית שחולקה למשקיעים במזומן: בשנת 2011 - 1.56%, בשנת 2012 - 1.74%, בשנת 2013 - 1.58%, בשנת 2014 - 1.55%. נכון ליום 30.10.15 תשואת הדיבידנד הצבורה שטרם חולקה הינה 1.26%.

5. עמדת הנאמן

הנאמן בחן את השינויים המוצעים ועמדת הנאמן של התעודות הינה כי לאור המפורט לעיל השינוי המבוקש אינו מהווה פגיעה במחזיקי תעודות הסל כאמור בסעיף 35 (1) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ועל כן אין לנאמן התנגדות לביצוע השינויים המוצעים במתכונת שהוצעה ע"י החברה.

יחד עם זאת, סיכמו החברה והנאמן, כי הם יכנסו אסיפת מחזיקים לפי הוראות סימן ד' לפרק ה'1 לחוק ניירות ערך, במסגרתה יפנו למשקיעים לקבלת עמדה בדבר השינוי המוצע, והם יימנעו מלבצע את השינוי במידה והוא לא יאושר ברוב של 75% מהמשתתפים באסיפה.

בהתאם על האסיפה יחולו כל הוראות סימן ד' לפרק ה'1 לחוק ניירות ערך, ובכלל זה הנאמן ישמש כיו"ר האסיפה.

מנין חוקי

.6

מנין חוקי באסיפה יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או ע"י באי-כוחם, שני מחזיקים של לפחות 50% מהערך הנקוב של התעודות שבמחזור.

אם תוך חצי שעה מן המועד שנקב להתחלת האסיפה לא יהא נוכח מנין חוקי כאמור, תידחה האסיפה ליום שני, ה- 14 בדצמבר 2015, באותו המקום ובאותה השעה. באסיפה הנדחית כאמור יתהווה מנין חוקי בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או ע"י באי-כוחם, בכל מספר משתתפים.

רוב נדרש

.7

הרוב הנדרש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה הוא רוב של לא פחות מ- 75% ממספר הקולות בהצבעה באסיפה. מובהר כי החברה הבת של החברה, לא תשתתף ולא תצביע באסיפות, בגין התעודות הרדומות המוחזקות על ידה.

הצבעה באסיפה

.8

מחזיקי התעודות הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה הם מחזיקי התעודות הרשומים במרשם מחזיקי התעודות ביום שישי ה- 4 בדצמבר 2015 ("המועד הקובע").

כל מחזיק במועד הקובע, בין התעודות רשומות על שמו, ובין אם הוא בעל ייפוי כח מהחברה לרישומים, בגין מס' מסוים של תעודות הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי התעודות של החברה, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ע.נ. מקרן התעודות שמכוחן הוא זכאי להצביע. במקרה של מחזיקים במשותף, יקבל רק קולו של הרשום ראשונה מביניהם בפנקס, המבקש להצביע, אם בעצמו ואם על ידי בא כוחו.

מי שלזכותו רשומות אצל חבר בורסה במועד הקובע תעודות, רשאי להשתתף ולהצביע באסיפה בעצמו או למנות מיופה כח, על פי יפויי כח מאת החברה לרישומים על שם המחזיק או על שם מיופה הכח, אשר יופקד במשרדי החברה לפחות 24 שעות לפני מועד האסיפה.

מי שרשומות על שמו תעודות של החברה במועד הקובע, רשאי להשתתף ולהצביע באסיפה בעצמו או למנות מיופה כח, על פי יפויי כח שיופקד במשרדי החברה לפחות 24 שעות לפני מועד האסיפה. כתב המינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה.

ההצבעה באסיפה תיערך באמצעות כתבי הצבעה בנוסח המצ"ב לזימון זה, ויחולו כל הוראות סימן ד' לפרק ה'1 בדבר האפשרות לבצע הצבעה בכתב.

נציגי החברה והנאמן

.9

נציגת החברה לצורכי דו"ח מידי זה הינה עו"ד צליל קרן-בלום, טלפון: 03-7536933 פקס: 03-7532030.
נציגת הנאמן הינה רו"ח רויטל מיכלשטיין, טלפון: 076-8855410.

בכבוד רב,

קסם תעודות סל מוצרי מדדים בע"מ