

רשימת סימולי פרופיל החשיפה לצורך סיווג תעודות הסל

- בקשר עם כל תעודת סל יצוין פרופיל החשיפה באמצעות 3 תווים הכוללים את:
- דרגת החשיפה המרבית של התעודה למניות (סימול במספרים 0 עד 6);
 - דרגת החשיפה המרבית של התעודה למט"ח (סימול באותיות 0 עד F);
 - דרגת החשיפה המרבית של התעודה לסיכוני אשראי (סימול באותיות 0 עד c).
הסימול יובא לפי סדר הסעיפים א' עד ג' לעיל משמאל לימין.

פירוט הקטגוריות:

א. דרגת חשיפה מרבית למניות:

- דרגת החשיפה המרבית למניות תיקבע בהתאם לשיעור החשיפה של התעודה למניות כפי שבאה לידי ביטוי בנוסחת הפדיון של התעודה, בהתאם לטבלה שלהלן.
- בתעודה המסווגת כתעודה משולבת יקבע שיעור החשיפה למניות לפי משקלות האיזון הקבועים בנוסחת הפדיון של התעודה.
- בתעודה המסווגת כ"חסר בארץ" או "חסר בחו"ל", יקבע שיעור החשיפה למניות לפי המינוף המקסימאלי האפשרי בתעודה.

סימול	
0	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו 0 (ללא חשיפה);
1	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 10 אחוזים;
2	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 30 אחוזים;
3	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 50 אחוזים;
4	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים;
5	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 200 אחוזים;
6	שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו מעל 200 אחוזים.

ב. דרגת חשיפה מרבית למט"ח:

- דרגת החשיפה המרבית למט"ח תיקבע בהתאם לשיעור החשיפה של התעודה למט"ח כפי שבאה לידי ביטוי בנוסחת הפדיון של התעודה, בהתאם לטבלה שלהלן.

סימול	
0	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו 0 (ללא חשיפה);
A	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 10 אחוזים;
B	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 30 אחוזים;
C	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 50 אחוזים;
D	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים;
E	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 200 אחוזים;
F	שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו מעל 200 אחוזים.

ג. דרגת חשיפה מרבית לסיכון אשראי:

1. דרגת החשיפה המרבית לסיכון האשראי תיקבע בהתאם לשיעור החשיפה של הנכס המגבה לתעודה, בהתאם לטבלה שלהלן.
2. דרגת החשיפה לסיכון אשראי של תעודה המחזיקה בתעודה אחרת כנכס מגבה, תיקבע בהתאם לפרופיל החשיפה לסיכון אשראי של התעודה המוחזקת, ואולם דרגת החשיפה המרבית של תעודה המחזיקה בתעודה אחרת לא תעמוד על 0, אלא אם בהתאם למדיניות ההשקעות החשיפה לתעודות אלו אינה מהותית.

סימול	
0	בהתאם למדיניות ההשקעות, אין בתעודה חשיפה מהותית לסיכון אשראי ;
A	בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל , בדירוג חוב גבוה בלבד ;
a	בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובחו"ל , בדירוג חוב גבוה בלבד ;
B	בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל , בדירוג חוב בינוני ומעלה בלבד ;
b	בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובחו"ל , בדירוג חוב בינוני ומעלה בלבד ;
C	בהתאם למדיניות ההשקעות, מותרת חשיפה מהותית לסיכון אשראי למוסדות פיננסיים, בישראל , שאינם מדורגים או בדירוג חוב נמוך ;
c	בהתאם למדיניות ההשקעות, מותרת חשיפה מהותית לסיכון אשראי לגופים, בישראל ובחו"ל , שאינם מדורגים או בדירוג חוב נמוך.

"חשיפה מהותית לסיכון אשראי" – חשיפה של הנכס המגבה לתעודה לסיכון אשראי, העולה על 5% מסך הנכסים המגבים לתעודה או על סכום השווה למחצית מסכום ההון העצמי המוחשי של החברה, לפי הנמוך.

"ההון העצמי המוחשי" – ההון העצמי החשבונאי כפי שהוצג בדו"חות הכספיים האחרונים של החברה, בניכוי :

- א. רכוש קבוע, נכסי מיסים נדחים, הוצאות מראש, נכסים לא מוחשיים אחרים ונכסים אחרים אשר אינם נכסים פיננסיים, המופיעים בדו"חות הכספיים ;
 - ב. עלויות עסקה שנוקפו להתחייבות בגין תעודות הסל ועלויות אחרות שנוקפו לנכסים פיננסיים או להתחייבות פיננסיות ;
 - ג. חייבים שנכללו בדוח על המצב הכספי שהם צדדים קשורים פרט לחייבים שהם חלק מקבוצת מנהל תעודת הסל, ונכסים אחרים שמקורם בצדדים קשורים שאינם חלק מקבוצת מנהל תעודת הסל ;
- ובתוספת יתרת הלוואות בעלים נדחות שניתנו לחברה ונכסים שהועמדו על ידי חברת אם של החברה ככריות ביטחון לתעודות אשר מופקדים בחשבונות התעודות ומשועבדים לטובת הנאמן.

לעניין זה, "הלוואות בעלים נדחות" – הלוואות בעלים שניתנו לחברה ושעל פי תנאיהן תיפרענה רק לאחר שכל הנאמנים הרלוונטיים אישרו כי החברה עומדת בכל התחייבויותיה מכוח תשקיפי התעודות שהחברה הנפיקה ושטרי הנאמנות שלהן, ובמסגרת תנאי ההלוואה נקבע כי לא ניתן לשנות את התנאי האמור.

"חברה מדרגת בינלאומית" – כל אחת מאלה :

- (א) Fitch Investors Service (להלן: "Fitch") ;
- (ב) Moody's Investor Service (להלן: "Moody's") ;

(ג) Standard & Poor's Corporation (להלן: "S&P");

"חברה מדרגת ישראלית" – כל אחת מאלה:

(א) מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן: "מעלות");

(ב) מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג");

מוסד פיננסי יסווג כבעל "דירוג חוב גבוה", אם הוא עומד בתנאים הבאים:

(א) ניירות הערך שלו או של תאגיד השולט בו רשומים למסחר בבורסה בישראל או בבורסה בחו"ל;

(ב) אם הוא מוסד פיננסי מחוץ לישראל – הוא נתון לפיקוח של גוף רשמי שהוסמך על פי דין לפקח על פעילות בנקאית במדינה החברה בארגון OECD, ואילו ניהל את אותם העסקים בישראל היה חייב ברישיון בנק על פי חוק הבנקאות והוא בעל רישיון במדינה שהוא פועל בה;

(ג) לפחות אחת מהחברות המדרגות הישראליות דרגה אותו בדרגה שאינה נמוכה מהדרגה הקבועה בסעיף (1) בטבלת הדירוג שבתוספת זו (להלן: "טבלת הדירוג") או לפחות שתיים מהחברות המדרגות הבינלאומיות דרגו אותו בדרגה שאינה נמוכה מהדרגה הקבועה בסעיף (1) לטבלת הדירוג.

(ד) המוסד הפיננסי עומד בפרמטרים, שקבעה החברה במסגרת מדיניות ההשקעות שלה שעל מוסד פיננסי לעמוד בהם בכדי להיכלל בקבוצת דירוג חוב גבוה. הפרמטרים כוללים התייחסות, בין היתר גם לפרמיית סיכון האשראי של המוסד הפיננסי כפי שהיא נמדדת בשוק ה CDS.

מוסד פיננסי יסווג כבעל "דירוג חוב בינוני", אם הוא העומד בתנאים הבאים:

(א) ניירות הערך שלו או של תאגיד השולט בו רשומים למסחר בבורסה בישראל או בבורסה בחו"ל;

(ב) אם הוא מוסד פיננסי מחוץ לישראל – הוא נתון לפיקוח של גוף רשמי שהוסמך על פי דין לפקח על פעילות בנקאית במדינה החברה בארגון OECD, ואילו ניהל את אותם העסקים בישראל היה חייב ברישיון בנק על פי חוק הבנקאות והוא בעל רישיון במדינה שהוא פועל בה;

(ג) לפחות אחת מהחברות המדרגות הישראליות דרגה אותו בדרגה שאינה נמוכה מהדרגה הקבועה בסעיף (2) בטבלה או לפחות שתיים מהחברות המדרגות הבינלאומיות דרגו אותו בדרגה שאינה נמוכה מהדרגה הקבועה בסעיף (2) בטבלת הדירוג;

(ד) המוסד הפיננסי עומד בפרמטרים, שקבעה החברה במסגרת מדיניות ההשקעות שלה, שעל מוסד פיננסי לעמוד בהם בכדי להיכלל בקבוצת דירוג חוב גבוה. הפרמטרים כוללים התייחסות, בין היתר גם לפרמיית סיכון האשראי של הבנק כפי שהיא נמדדת בשוק ה CDS.

(ה) הוא אינו בעל דירוג חוב גבוה.

מוסד פיננסי יסווג כבעל "דירוג חוב נמוך", אם הוא אינו בעל דירוג חוב גבוה או בינוני.

לעניין פעילות השאלה תיקבע דרגת החשיפה לסיכון אשראי בהתאם לכללים הבאים:

חשיפה מהותית לסיכון אשראי בקשר עם פעילות השאלה תסווג כדירוג חוב גבוה, אם היא עומדת בתנאים הבאים:

1. ההשאלה מבוצעת מול חבר בורסה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
2. ההשאלה מבוצעת בהסכם בכתב מול חבר הבורסה ולפי התנאים הקבועים בפרק ה לחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.
3. קיימת ערבות מסלקה של חבר הבורסה לפעילות זו;
4. לחברה הזכות לסיום מוקדם בכל עת של ההשאלה וחבר הבורסה מתחייב להחזיר לחברה את נייר הערך המושאל לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר היום שבו ניתנה דרישת החברה להחזיר לו אותו (on call).

במסגרת הגילוי הרבעוני אודות מדיניות סיכון האשראי תדווח החברה, בין היתר, גם בקשר עם מדיניותה בכל הנוגע לפעילות השאלות.

חשיפה מהותית לסיכון אשראי בקשר עם פעילות השאלה שאינה עומדת בתנאים האמורים, תסווג כדירוג חוב נמוך.

טבלת דירוג

S&P	FITCH	MOODYS	מידרוג	מעלות	חברה מדרגת
A+	A+	A1	Aa3	AA-	1. דירוג חוב גבוה
A-	A-	A3	A1	A+	2. דירוג חוב בינוני