



תל-אביב, 9-16 ביוני 2021

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ אשר החזיקו במועד הקובע להסדר לפידות, קרי 19.1.2020 ואשר לא שחררו את מלוא חלקו היחסי בסכום ההפקדה

ג.א.ג.,

הנדון: הודעה בדבר זימון לאסיפת זכאים- מי שבמועד הקובע להסדר לפידות, קרי 19.1.2020,

החזיק אגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח')- ללא התכנסות

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ("הנאמן", "מחזיקי אגרות החוב" ו-"החברה" בהתאמה), מתכבדת להודיע בזאת על זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של החברה, אשר תתקיים ללא התכנסות בפועל ביום ה', ה- 17 ביוני 2021 בשעה 10:00 ("מועד האסיפה"), וזאת באמצעות הגשת כתב ההצבעה המצורף להודעה זו (כתב הצבעה נפרד לכל סדרה בנפרד).

במועד כינוס האסיפה יבדוק הנאמן קיומו של מניין חוקי לפתיחת האסיפה על פי הוכחות הבעלות שישלחו לו עד לאותו מועד. ככל שלא יתהווה המניין החוקי הנדרש לצורך פתיחתה של האסיפה, האסיפה הנדחית, ככל שיהיה בה צורך, תתקיים ללא התכנסות בפועל (אלא אם יודיע הנאמן אחרת), ביום א' ה- 20 ביוני 2020 בשעה 10:00, באמצעות כתב ההצבעה המצורף לזימון זה כ-נספח 1 ("האסיפה הנדחית" ו-"כתב ההצבעה") ובמועד זה יבדוק הנאמן קיומו של מניין חוקי לפתיחת אסיפה נדחית על פי הוכחות הבעלות (נכון למועד הקובע – כהגדרתו בסעיף 2 להלן) שנמסרו לו במועד האסיפה בצירוף אלו שנמסרו לנאמן מאוחר יותר עד למועד האסיפה הנדחית.

את כתב ההצבעה המצ"ב יש להמציא עד ליום ה', ה- 17 ביוני 2021 בשעה 10:00, למשרדי הנאמן שכתובתם: רחוב ששת הימים 30 בני ברק, או לפקס 03-5271451 או כמסמך סרוק למייל VOTING@HERMETIC.CO.IL.

1. המחזיק הרשום, אשר פרטיו רשומים לעיל, מצביע על הנושא המועלה להצבעה כדלקמן:

1.1 לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בפיקדון בנקאי (בסכום של כ- 300 מיליון ₪) ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

רקע:

ביום 12.1.20 הוגשה כנגד הרמטיק תביעה על ידי חברות בשליטת מר בן משה בטענות שונות בין היתר בנוגע לפיצויים בגין התעשרות שלא כדין, אבדן רווח של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב ונזק כתוצאה מעיכוב פקדונות אשר הופקדו להבטחת התחייבויות בנוגע להסדר חוב קודם שאושר בחברה ("תביעת בן משה"). בהתאם להוראות שטרי הנאמנות וכן להחלטות מחזיקי אגרות החוב הופקד אצל הנאמן מתוך תמורות הסדר לפידות סך של 380 מיליון ש"ח לנאמן, לשם כיסוי הוצאות

מגדל צ'מפיון קומה 13. דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261
Champion Tower, 13th floor. 30 Derech Sheshet Hayamim, Bnei Brak Israel 5120261
טל: +972-3-5544553 Tel: +972-3-5271451 פקס: +972-3-5271451
hermetic@hermetic.co.il www.hermetic.co.il

אפריקה-זימון כו- ניהול תיקים V001 אפריקה-זימון כז- ניהול תיקים V001 אפריקה-זימון כח- ניהול תיקים V004

הנאמן, שכר טרחתו, ושיפוי בגין סכום התביעה לרבות נזקים עתידיים, הצמדה וריביות וכן הליך נוסף.¹

הנאמן אפשר למחזיקים לשחרר את חלקם היחסי בסכום ההפקדה בהתאם להודעת הנאמן כפי שפורסמה ביום 31.1.2020. בהתאם, מחזיקים אשר שחררו את חלקם היחסי בסכום ההפקדה לא יקחו חלק בהצבעה על ההחלטות הנוגעות לניהול הכספים כמפורט להלן, וכל תמורה עודפת אשר תתקבל כתוצאה מניהול כספים כאמור תחולק אך ורק למחזיקים הזכאים בהתאם לכתב הצבעה זה. מובהר כי מחזיקים אשר אינם מחזיקים זכאים בהתאם להחלטה זו לא יחוייבו בשיפוי ביחס להחלטות הנ"ל וזאת מבלי לגרוע מההתחייבות לשיפוי אשר נחתמו ו/או נלקחו על ידם בעבר.

הואיל והליך הגישור שהתנהל בין הנאמן לבין חברות בן משה הסתיים ללא שהצדדים הגיעו לכדי הסכמו, חוזרים הצדדים להתנהל במסגרת הליכים המשפטיים בבית המשפט, ולפיכך פונה הנאמן למחזיקי אגרות החוב כדלקמן:

נוסח ההחלטה:

לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בחשבון הנאמנות (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות בבתי השקעות: בהתאם להחלטה שתתקבל בסעיף 1.2 להלן (כל אחד ממנהלי השקעות ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), הן לגבי שכרם והן לגבי מדיניות ניהול התיק הקבועה בכל אחת מההצעות שלהם.

ההחלטה תכנס לתוקף אך ורק אם התקבלה ברוב הדרוש (50% מהנוכחים והמשתתפים באסיפה) בכל אחת מאסיפות ההצבעה של שלוש סדרות אגרות החוב (כו', כז', ו- כח').

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שלקחו על עצמם מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיום 12.1.2020 ובנוסף בהתאם להתחייבות שבסעיף 7 להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח להחלטה מיום 12.1.2020 ובזה שבסעיף 7 לזימון זה, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

ככל שההחלטה בסעיף 1.1 תתקבל, יספור הנאמן את תוצאות ההצבעה בסעיף 1.2 להלן:

1.2 בחירת שלושה בתי השקעות לניהול הכספים המוחזקים על ידי הנאמן (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

נוסח ההחלטה:

לבחור 3 בתי השקעות, מבין המועמדים המפורטים בכתב ההצבעה המצורף לזימון זה, לצורך ניהול הכספים המוחזקים כיום אצל הנאמן (בסכום של כ- 300 מיליון ₪, כאשר כל אחד משלושת מנהלי ההשקעות שיבחרו ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור). מובהר בזאת ביחס להחלטה בסעיף 1.2 לעיל כדלקמן:

• שלושת בתי השקעות שיבחרו יהיו אלה אשר יקבלו את מירב הקולות בספירה מצרפית של קולות מחזיקי אגרות החוב מכלל סדרות האג"ח.

¹ כפי שפורט בהודעות הנאמן, שפוסמו מעת לעת (ולשם הנוחות מצ"ב כ- נספח ג' לכתב ההצבעה) המחזיקים השונים יכולים לשחרר את חלקם היחסי כנגד הפקדת התחייבות עצמית (לגוף המפוקח על ידי רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר) או ערבות בנקאית והכל כמפורט בהודעות כאמור.

• כל מחזיק רשאי לפצל את קולותיו בין המועמדים השונים. לשם כך על המחזיק לציין בכתב בהצבעה את סך הקולות (קרי, את כמות הערך הנקוב מסך החזקותיו של אותו מחזיק באגרות החוב) שברצונו להעניק לכל מועמד. מחזיק אשר יסמן בעד עבור מספר מועמדים מבלי לציין את סך הקולות שברצונו להעניק לאותם מועמדים – קולותיו יחולקו באופן שווה בין ככל המועמדים בעדם הצביע אותו מחזיק.

ההחלטה בסעיף 1.2 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שלקחו על עצמם מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיום 12.1.2020 ובנוסף בהתאם להתחייבות שבסעיף 7 להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח להחלטה מיום 12.1.2020 ובזה שבסעיף 7 לזימון זה, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

2. הזכאים להשתתף באסיפה

זכאי להשתתף באסיפה כל מחזיק אגרת חוב אשר ימציא לנאמן, עד מועד נעילת האסיפה:

2.1. אישור מחבר בורסה בדבר יתרת אגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') שבבעלותו, נכון למועד הקובע, ואשר בנוסף, ככל שמדובר בתאגיד ולא באדם, ימציא כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) כאמור בסעיף 3 להלן;

או

2.2. העתק מייפוי כוח מהחברה לרישומים, בגין מספר מסוים של אגרות חוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח'), הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של החברה (לפיו מיופה הכוח של החברה לרישומים אינו מנוע מלהפעיל בהצבעה את שיקול דעתו) ואשר לו יצורף אישור בעלות;

המועד הקובע לזכאות להשתתף באסיפה הינו ביום 19.1.2020.

3. כתב מינוי

מחזיקי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע באמצעות באי כוח. כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) שהינו בעל החשבון אצל חבר הבורסה, הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו הסמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה בחותמת התאגיד בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נתן כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יוגש לנאמן עד מועד פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח.

4. המניין החוקי

המניין החוקי הנדרש לפתיחת האסיפה הינו משתתפים הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מסכום הערך הנקוב של יתרת אגרות החוב שבמחזור.

5. הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה

הרוב הדרוש לקבלת ההחלטות הינו רוב רגיל של הקולות המשתתפים בהצבעה.

6. כינוס אסיפה נדחית

כמפורט בפתיח לזימון זה.

7. ייפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמן

מחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין כל חבות ו/או תביעה ו/או איום בהגשת תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי על פי לרבות על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר או על פי פשרה אשר עילתו קשורה למעשה או מחדל של הזכאים לשיפוי הקשורה למעשה או פעולה שעליהם לבצע מכוח ההחלטה שבסעיף 1.1 לעיל, הוראות שטר הנאמנות בסעיפים 13, 26, 27, 28, 30 ו- 31 לשטר הנאמנות (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') (וזאת על אף ביטול שטרי הנאמנות במסגרת ההסדר) שנשארו בתוקף מכוח החלטת מחזיקי אגרות החוב באסיפה מיום 5.11.2019 (בסעיף 1.3), הוראות הדין, הוראה של בית המשפט, או של כל רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת/החלטת מי שהחזיקו במועד הקובע להסדר לפידות, קרי 20.1.2021, באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ("ההחלטה"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים חבות, תביעה איום בהגשת תביעה, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד). להלן ובתנאי כי:

1.1 **בעדיפות ראשונה** – יהיה המימון מתוך כספים שיגיעו לנאמן בגין מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע להסדר קרי ביום 20.1.2021 באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ.

הנאמן יהיה מוסמך לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמן ככרית לימימון הפעילות והשיפוי ("סכום ההפקדה"). הנאמן יהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו. הנאמן יעשה מעת לעת שימוש בסכום ההפקדה לכיסוי התחייבות השיפוי.

1.2 **בעדיפות שניה** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה ב'סכום ההפקדה' כדי לכסות את 'מימון הפעילות והשיפוי', יפקידו מחזיקי אגרות החוב בידי הנאמן סכום אותו יקבע הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל כיסוי חבות לרבות עתידית וכן תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן ותשלום כל הוצאות הנאמן בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבותנו זו לשיפוי.

במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי (או מי מהם) זכות לשיפוי, ישיב אותו זכאי לשיפוי את סכום השיפוי ששולם לו בפועל.

על אף שיתכן וחבות השיפוי בה מתחייבים מחזיקי אגרות החוב בזאת חלה על צד ג' כלשהו ולמרות שהנאמן יפנה לצד ג' לקבל את השיפוי, אין באמור כדי לעכב את התשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב של כל סכום שיידרש על ידי הזכאים לשיפוי מכח התחייבות השיפוי וככל שצד ג' ישיב את הסכומים לזכאים לשיפוי או למי מהם, יושבו למחזיקי אגרות החוב סכומי השיפוי ששולמו בפועל על ידם.

מובהר כי ההחלטה, משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; וכן
- ב. לשפות את הזכאים לשיפוי על פי חלקו היחסי, כאמור בפתיח נספח זה.
- ג. "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד או נגד הצעת ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד הקובע להסדר, קרי, ביום 20.1.2021.
- ד. התחייבות 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i). ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל).
 - (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן והמומחים הנ"ל.
 - (iii). אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי הוראות ההסדר ו/או הדין, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.
 - (iv). ההוצאות לפי נספח זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנאמן.
 - (v). השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, והמומחים הנ"ל" לפי ה'החלטה', יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם

יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין.

(vi) התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי דין.

8. עיון במסמכים

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') ובמסמכי ההסדר במשרדי הנאמן ב- מגדל צ'מפיון – דרך ששת הימים 30, בני-ברק (קומה 13), בימים א'-ה' בין השעות 00:00-15:00, בתיאום מראש בטלפון: 03-5544553.

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

הדו"ח נחתם בידי:

מרב עופר אורן, דירקטור ומנכ"ל משותף
דן עופר, דירקטור ומנכ"ל משותף

חלק שני

	שם המחזיק
	מספר ת.ז (אם אין למחזיק ת.ז. ישראלית – יש לציין מס' דרכון, והמדינה שבה הוצא ותוקפו) / ח.פ. / ח.צ של המחזיק
	אם המחזיק הינו תאגיד – מדינת ההתאגדות
	שם מיופה הכח ואיש הקשר מטעמו
	טלפון של מיופה הכח
	פקס של מיופה הכח
	דואר אלקטרוני של מיופה הכח
	כמות אגרות החוב (סדרה כו') ביום <u>19.1.2021</u>

המחזיק/מיופה כח הרשום אשר פרטיו רשומים לעיל **מאשר בזה**, כדלקמן:

א. סמן X במקום הרלוונטי:

המחזיק הרשום הינו נושא משרה בכירה בחברה כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;	☐
המחזיק הרשום הינו תאגיד בשליטת החברה (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 חוק ניירות ערך) או בשליטת קרוב של בעל השליטה (כמשמעות מונחים אלה בסעיפים 1 ו- 268 לחוק החברות, תשנ"ט - 1999);	☐
<u>או –</u>	
המחזיק הרשום אינו נכלל במסגרת אף אחת מהקבוצות המנויות לעיל.	☐

ב. עניין מנוגד

המחזיק מורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין חוקי), הואיל ולדעת המחזיק הרשום באגרות החוב יש לו עניין מנוגד בהצבעה.	☐
---	--------------------------

חלק שלישי

המחזיק באגרות החוב (סדרה כו'), אשר פרטיו רשומים לעיל, מצביע על הנושא המועלה להצבעה כדלקמן:

1.1 לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בפיקדון בנקאי (בסכום של כ- 300 מיליון ₪) ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

רקע:

ביום 12.1.20 הוגשה כנגד הרמטיק תביעה על ידי חברות בשליטת מר בן משה בטענות שונות בין היתר בנוגע לפיצויים בגין התעשרות שלא כדין, אבדן רווח של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב ונזק כתוצאה מעיכוב פקדונות אשר הופקדו להבטחת התחייבויות בנוגע להסדר חוב קודם שאושר בחברה ("תביעת בן משה"). בהתאם להוראות שטרי הנאמנות וכן להחלטות מחזיקי אגרות החוב הופקד אצל הנאמן מתוך תמורות הסדר לפידות סך של 380 מיליון ש"ח לנאמן, לשם כיסוי הוצאות הנאמן, שכר טרחתו, ושיפוי בגין סכום התביעה לרבות נזקים עתידיים, הצמדה וריביות וכן הליך נוסף.¹

הנאמן אפשר למחזיקים לשחרר את חלקם היחסי בסכום ההפקדה בהתאם להודעת הנאמן כפי שפורסמה ביום 31.1.2020. בהתאם, מחזיקים אשר שחררו את חלקם היחסי בסכום ההפקדה לא יקחו חלק בהצבעה על ההחלטות הנוגעות לניהול הכספים כמפורט להלן, וכל תמורה עודפת אשר תתקבל כתוצאה מניהול כספים כאמור תחולק אך ורק למחזיקים הזכאים בהתאם לכתב הצבעה זה. מובהר כי מחזיקים אשר אינם מחזיקים זכאים בהתאם להחלטה זו לא יחוייבו בשיפוי ביחס להחלטות הנ"ל וזאת מבלי לגרוע מההתחייבות לשיפוי אשר נחתמו ו/או נלקחו על ידם בעבר.

הואיל והליך הגישור שהתנהל בין הנאמן לבין חברות בן משה הסתיים ללא שהצדדים הגיעו לכדי הסכמו, חוזרים הצדדים להתנהל במסגרת הליכים המשפטיים בבית המשפט, ולפיכך פונה הנאמן למחזיקי אגרות החוב כדלקמן:

נוסח ההחלטה:

לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בחשבון הנאמנות (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות בבתי השקעות, בהתאם להחלטה שתתקבל בסעיף 1.2 להלן (כל אחד ממנהלי השקעות ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), הן לגבי שכרם והן לגבי מדיניות ניהול התיק הקבועה בכל אחת מההצעות שלהם.

ההחלטה תכנס לתוקף אך ורק אם התקבלה ברוב הדרוש (50% מהנוכחים והמשתתפים באסיפה) בכל אחת מאסיפות ההצבעה של שלוש סדרות אגרות החוב (כו', כז', ו- כח').

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שלקחו על עצמם מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיום 12.1.2020 ובנוסף בהתאם להתחייבות שב-נספח א' להלן, ולעניין זה, יראו את האמור ב-נספח א' להחלטה מיום 12.1.2020 ובוזה המצ"ב להחלטה זו, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

אופן ההצבעה:

נמנע	נגד	בעד

¹ כפי שפורט בהודעות הנאמן, שפוסמו מעת לעת (ולשם הנוחות מצ"ב כ- נספח ג' לכתב ההצבעה) המחזיקים השונים יכולים לשחרר את חלקם היחסי כנגד הפקדת התחייבות עצמית (לגוף המפוקח על ידי רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר) או ערבות בנקאית והכל כמפורט בהודעות כאמור.

ככל שהחלטה בסעיף 1.1 תתקבל, יספור הנאמן את תוצאות ההצבעה בסעיף 1.2 להלן:

1.2 **בחירת שלושה בתי השקעות לניהול הכספים המוחזקים על ידי הנאמן** (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

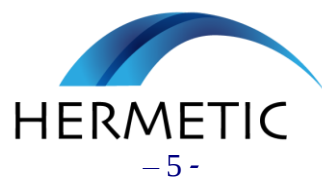
נוסח ההחלטה:

לבחור 3 בתי השקעות, מבין המועמדים המפורטים בטבלה להלן, אשר ינהלו את הכספים המוחזקים כיום אצל הנאמן (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), כאשר כל אחד משלושת מנהלי ההשקעות שיבחרו ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), סדר הופעת המועמדים הינו אקראי:

		אנא סמן ב- X את בחירתך (או מלא את כמות אגרות החוב מכוחן אתה מצביע)
1.	פסגות בית השקעות – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ב' לכתב הצבעה זה.	
2.	אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ- נספח ג' לכתב הצבעה זה.	
3.	אקסלנס ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת בשנית המצ"ב כ-נספח ד' לכתב הצבעה זה.	
4.	הראל פיננסים ניהול השקעות – בהתאם להצעה המעודכנת בשנית המצ"ב כ-נספח ה' לכתב הצבעה זה.	
5.	IBI - אמבן ניהול השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ו' לכתב הצבעה זה.	
6.	אנליסט ניהול תיקים בע"מ – בהתאם להצעה המצ"ב כ- נספח ז' לכתב הצבעה זה.	
7.	מגדל ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ח' לכתב הצבעה זה.	

מובהר בזאת ביחס להחלטה בסעיף 1.2 לעיל כדלקמן:

- שלושת בתי ההשקעות שייבחרו יהיו אלה אשר יקבלו את מירב הקולות בספירה מצרפית של קולות מחזיקי אגרות החוב מכלל סדרות האג"ח.
- כל מחזיק רשאי לפצל את קולותיו בין המועמדים השונים. לשם כך על המחזיק לציין בכתב ההצבעה את סך הקולות (קרי, את כמות הערך הנקוב מסך החזקותיו של אותו מחזיק באגרות החוב) שברצונו להעניק לכל מועמד. מחזיק אשר יסמן בעד עבור מספר מועמדים מבלי לציין את סך הקולות שברצונו להעניק לאותם מועמדים – קולותיו יחולקו באופן שווה בין ככל המועמדים בעדם הצביע אותו מחזיק.



אנא העבירו הצבעותיכם **עד ליום ה' ה- 17 ביוני 2021, בשעה 10:00** למשרדי הנאמן שכתובתם :
רחוב ששת הימים 30 בני ברק (מגדל צ'מפיון, קומה 13), או לפקס 03-5271451 או כמסמך סרוק למייל
VOTING@HERMETIC.CO.IL

_____ חתימה

_____ תאריך

שיפוי ומימון לפעילות מומחים והנאמן

מחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין כל חבות ו/או תביעה ו/או איום בהגשת תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי על פי לרבות על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר או על פי פשרה אשר עילתו קשורה למעשה או מחדל של הזכאים לשיפוי הקשורה למעשה או פעולה שעליהם לבצע מכוח ההחלטות שבסעיפים 1.1 ו/או 1.2 לעיל, הוראות שטר הנאמנות בסעיפים 13, 26, 27, 28, 30 ו- 31 לשטר הנאמנות סדרה כ' (וזאת על אף ביטול שטרי הנאמנות במסגרת ההסדר) שנשארו בתוקף מכוח החלטת מחזיקי אגרות החוב באסיפה מיום 5.11.2019 (בסעיף 1.3), הוראות הדין, הוראה של בית המשפט, או של כל רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת/החלטת מי שהחזיקו במועד הקובע להסדר לפידות, קרי 20.1.2021, באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ("ההחלטה"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים חבות, תביעה איום בהגשת תביעה, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד. להלן ובתנאי כי:

1.1 בעדיפות ראשונה – יהיה המימון מתוך כספים שיגיעו לנאמן בגין מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע להסדר קרי ביום 20.1.2021 באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ.

הנאמן יהיה מוסמך לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמן ככרית לימימון הפעילות והשיפוי ("סכום ההפקדה"). הנאמן יהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו. הנאמן יעשה מעת לעת שימוש בסכום ההפקדה לכיסוי התחייבות השיפוי.

1.2 בעדיפות שניה – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה ב'סכום ההפקדה' כדי לכסות את 'מימון הפעילות והשיפוי', יפקידו מחזיקי אגרות החוב בידי הנאמן סכום אותו יקבע הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל כיסוי חבות לרבות עתידית וכן תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן ותשלום כל הוצאות הנאמן בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבותנו זו לשיפוי.

במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי (או מי מהם) זכות לשיפוי, ישיב אותו זכאי לשיפוי את סכום השיפוי ששולם לו בפועל.

על אף שיתכן וחבות השיפוי בה מתחייבים מחזיקי אגרות החוב בזאת חלה על צד ג' כלשהו ולמרות שהנאמן יפנה לצד ג' לקבל את השיפוי, אין באמור כדי לעכב את התשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב של כל סכום שיידרש על ידי הזכאים לשיפוי מכח התחייבות השיפוי וככל שצד ג' ישיב את הסכומים לזכאים לשיפוי או למי מהם, יושבו למחזיקי אגרות החוב סכומי השיפוי ששולמו בפועל על ידם.

מובהר כי ההחלטה, משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי במימון הפעילות והשיפוי; **וכן**
- ב. לשפות את הזכאים לשיפוי על פי חלקו היחסי, כאמור בפתח נספח זה.
- ג. **"חלקו היחסי"** משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן), מסד הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד או נגד הצעת ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד הקובע להסדר, קרי, ביום 20.1.2021.
- ד. התחייבות מימון הפעילות והשיפוי כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i) ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל).
 - (ii) אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן והמומחים הנ"ל.
 - (iii) אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי הוראות ההסדר ו/או הדין, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.
 - (iv) ההוצאות לפי נספח זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנאמן.
 - (v) השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, והמומחים הנ"ל" לפי ה'החלטה', יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם

יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין.

(vi) התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי דין.



9-16 ביוני 2021

לכבוד

מי שבמועד הקובע להסדר לפידות, קרי 19.1.2021, החזיק באגרות החוב
(סדרה כז') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ואשר לא שחררו את מלוא חלקו
היחסי בסכום ההפקדה

ג.א.נ.,

הנדון: כתב הצבעה לאסיפת זכאים - מי שבמועד הקובע להסדר לפידות, קרי 19.1.2021, החזיק באגרות
החוב (סדרה כז') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ואשר לא שחררו את מלוא חלקו היחסי
בסכום ההפקדה

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן"), מתכבדת לפנות למי שבמועד הקובע להסדר לפידות, קרי
19.1.2021, החזיק באגרות החוב (סדרה כז') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ (להלן: "מחזיקי אגרות
החוב"), כדלקמן:

1. מצורף בזאת כנספת 1 להודעה זו כתב הצבעה מתוקן בשנית באופן שצורפו הצעות מעודכנות
המצורפות כנספחים ד', ה' ו- ח' לכתב ההצבעה.

2. מחזיקי אגרות חוב אשר יוכיחו לשביעות רצון הנאמן, כי החזיקו ביום 19.1.2021 באגרות חוב
(סדרה כז') ואשר לא שחררו את מלוא חלקו היחסי בסכום ההפקדה, יראו אותו כמי שהשתתף
באסיפה (לעניין מניין חוקי), והינו זכאי להצביע באמצעות כתב ההצבעה ("מחזיקים זכאים").

אנא העבירו הצבעותיכם עד ליום ה' ה- 17 ביוני 2021, בשעה 10:00:00, למשרדי הנאמן
שכתובתם: רחוב ששת הימים 30 בני ברק (מגדל צ'מפיון, קומה 13), או לפקס 03-5271451 או כמסמך סרוק למייל
VOTING@HERMETIC.CO.IL.

בכבוד רב,

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מגדל צ'מפיון קומה 13. דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261
Champion Tower, 13th floor. 30 Derech Sheshet Hayamim, Bnei Brak Israel 5120261
טל: +972-3-5544553 פקס: +972-3-5271451
hermetic@hermetic.co.il www.hermetic.co.il

חלק שני

	שם המחזיק
	מספר ת.ז (אם אין למחזיק ת.ז. ישראלית – יש לציין מס' דרכון, והמדינה שבה הוצא ותוקפו) / ח.פ. / ח.צ של המחזיק
	אם המחזיק הינו תאגיד – מדינת ההתאגדות
	שם מיופה הכח ואיש הקשר מטעמו
	טלפון של מיופה הכח
	פקס של מיופה הכח
	דואר אלקטרוני של מיופה הכח
	כמות אגרות החוב (סדרה כז') ביום <u>19.1.2021</u>

המחזיק/מיופה כח הרשום אשר פרטיו רשומים לעיל מאשר בזה, כדלקמן:

א. סמן X במקום הרלוונטי:

המחזיק הרשום הינו נושא משרה בכירה בחברה כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;	☐
המחזיק הרשום הינו תאגיד בשליטת החברה (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 חוק ניירות ערך) או בשליטת קרוב של בעל השליטה (כמשמעות מונחים אלה בסעיפים 1 ו- 268 לחוק החברות, תשנ"ט - 1999);	☐
<u>או</u> –	
המחזיק הרשום אינו נכלל במסגרת אף אחת מהקבוצות המנויות לעיל.	☐

ב. עניין מנוגד

המחזיק מורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין חוקי), הואיל ולדעת המחזיק הרשום באגרות החוב יש לו עניין מנוגד בהצבעה.	☐
--	--------------------------

חלק שלישי

המחזיק באגרות החוב (סדרה כז'), אשר פרטיו רשומים לעיל, מצביע על הנושא המועלה להצבעה כדלקמן:

1.1 לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בפיקדון בנקאי (בסכום של כ- 300 מיליון ₪) ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

רקע:

ביום 12.1.20 הוגשה כנגד הרמטיק תביעה על ידי חברות בשליטת מר בן משה בטענות שונות בין היתר בנוגע לפיצויים בגין התעשרות שלא כדין, אבדן רווח של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב ונזק כתוצאה מעיכוב פקדונות אשר הופקדו להבטחת התחייבויות בנוגע להסדר חוב קודם שאושר בחברה ("תביעת בן משה"). בהתאם להוראות שטרי הנאמנות וכן להחלטות מחזיקי אגרות החוב הופקד אצל הנאמן מתוך תמורות הסדר לפידות סך של 380 מיליון ש"ח לנאמן, לשם כיסוי הוצאות הנאמן, שכר טרחתו, ושיפוי בגין סכום התביעה לרבות נזקים עתידיים, הצמדה וריביות וכן הליך נוסף.¹

הנאמן אפשר למחזיקים לשחרר את חלקם היחסי בסכום ההפקדה בהתאם להודעת הנאמן כפי שפורסמה ביום 31.1.2020. בהתאם, מחזיקים אשר שחררו את חלקם היחסי בסכום ההפקדה לא יקחו חלק בהצבעה על ההחלטות הנוגעות לניהול הכספים כמפורט להלן, וכל תמורה עודפת אשר תתקבל כתוצאה מניהול כספים כאמור תחולק אך ורק למחזיקים הזכאים בהתאם לכתב הצבעה זה. מובהר כי מחזיקים אשר אינם מחזיקים זכאים בהתאם להחלטה זו לא יחוייבו בשיפוי ביחס להחלטות הנ"ל וזאת מבלי לגרוע מההתחייבות לשיפוי אשר נחתמו ו/או נלקחו על ידם בעבר.

הואיל והליך הגישור שהתנהל בין הנאמן לבין חברות בן משה הסתיים ללא שהצדדים הגיעו לכדי הסכמו, חוזרים הצדדים להתנהל במסגרת הליכים המשפטיים בבית המשפט, ולפיכך פונה הנאמן למחזיקי אגרות החוב כדלקמן:

נוסח ההחלטה:

לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בחשבון הנאמנות (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות בבתי השקעות, בהתאם להחלטה שתתקבל בסעיף 1.2 להלן (כל אחד ממנהלי השקעות ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), הן לגבי שכרם והן לגבי מדיניות ניהול התיק הקבועה בכל אחת מההצעות שלהם.

ההחלטה תכנס לתוקף אך ורק אם התקבלה ברוב הדרוש (50% מהנוכחים והמשתתפים באסיפה) בכל אחת מאסיפות ההצבעה של שלוש סדרות אגרות החוב (כו', כז', ו- כח').

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שלקחו על עצמם מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיום 12.1.2020 ובנוסף בהתאם להתחייבות שב-נספח א' להלן, ולעניין זה, יראו את האמור ב-נספח א' להחלטה מיום 12.1.2020 ובזה המצ"ב להחלטה זו, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

אופן ההצבעה:

נמנע	נגד	בעד

¹ כפי שפורט בהודעות הנאמן, שפוסמו מעת לעת (ולשם הנוחות מצ"ב כ- נספח ג' לכתב ההצבעה) המחזיקים השונים יכולים לשחרר את חלקם היחסי כנגד הפקדת התחייבות עצמית (לגוף המפוקח על ידי רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר) או ערבות בנקאית והכל כמפורט בהודעות כאמור.

ככל שההחלטה בסעיף 1.1 תתקבל, יספור הנאמן את תוצאות ההצבעה בסעיף 1.2 להלן:

1.2 **בחירת שלושה בתי השקעות לניהול הכספים המוחזקים על ידי הנאמן** (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

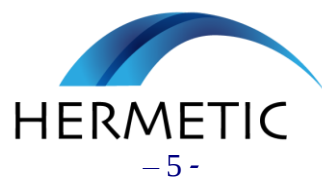
נוסח ההחלטה:

לבחור 3 בתי השקעות, מבין המועמדים המפורטים בטבלה להלן, אשר ינהלו את הכספים המוחזקים כיום אצל הנאמן (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), כאשר כל אחד משלושת מנהלי ההשקעות שיבחרו ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), סדר הופעת המועמדים הינו אקראי:

		אנא סמן ב- X את בחירתך (או מלא את כמות אגרות החוב מכוחן אתה מצביע)
1.	פסגות בית השקעות – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ב' לכתב הצבעה זה.	
2.	אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ- נספח ג' לכתב הצבעה זה.	
3.	אקסלנס ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת בשנית המצ"ב כ-נספח ד' לכתב הצבעה זה.	
4.	הראל פיננסים ניהול השקעות – בהתאם להצעה המעודכנת בשנית המצ"ב כ-נספח ה' לכתב הצבעה זה.	
5.	IBI - אמבן ניהול השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ו' לכתב הצבעה זה.	
6.	אנליסט ניהול תיקים בע"מ – בהתאם להצעה המצ"ב כ- נספח ז' לכתב הצבעה זה.	
7.	מגדל ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ח' לכתב הצבעה זה.	

מובהר בזאת ביחס להחלטה בסעיף 1.2 לעיל כדלקמן:

- שלושת בתי ההשקעות שייבחרו יהיו אלה אשר יקבלו את מירב הקולות בספירה מצרפית של קולות מחזיקי אגרות החוב מכלל סדרות האג"ח.
- כל מחזיק רשאי לפצל את קולותיו בין המועמדים השונים. לשם כך על המחזיק לציין בכתב ההצבעה את סך הקולות (קרי, את כמות הערך הנקוב מסך החזקותיו של אותו מחזיק באגרות החוב) שברצונו להעניק לכל מועמד. מחזיק אשר יסמן בעד עבור מספר מועמדים מבלי לציין את סך הקולות שברצונו להעניק לאותם מועמדים – קולותיו יחולקו באופן שווה בין ככל המועמדים בעדם הצביע אותו מחזיק.



אנא העבירו הצבעותיכם **עד ליום ה' ה- 17 ביוני 2021, בשעה 10:00** למשרדי הנאמן שכתובתם :
רחוב ששת הימים 30 בני ברק (מגדל צ'מפיון, קומה 13), או לפקס 03-5271451 או כמסמך סרוק למייל
VOTING@HERMETIC.CO.IL

_____ חתימה

_____ תאריך

שיפוי ומימון לפעילות מומחים והנאמן

מחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין כל חבות ו/או תביעה ו/או איום בהגשת תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי על פי לרבות על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר או על פי פשרה אשר עילתו קשורה למעשה או מחדל של הזכאים לשיפוי הקשורה למעשה או פעולה שעליהם לבצע מכוח ההחלטות שבסעיפים 1.1 ו/או 1.2 לעיל, הוראות שטר הנאמנות בסעיפים 13, 26, 27, 28, 30 ו- 31 לשטר הנאמנות סדרה כז' (וזאת על אף ביטול שטרי הנאמנות במסגרת ההסדר) שנשארו בתוקף מכוח החלטת מחזיקי אגרות החוב באסיפה מיום 5.11.2019 (בסעיף 1.3), הוראות הדין, הוראה של בית המשפט, או של כל רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת/החלטת מי שהחזיקו במועד הקובע להסדר לפידות, קרי 20.1.2021, באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ("ההחלטה"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים חבות, תביעה איום בהגשת תביעה, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד. להלן ובתנאי כי:

1.1 בעדיפות ראשונה – יהיה המימון מתוך כספים שיגיעו לנאמן בגין מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע להסדר קרי ביום 20.1.2021 באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ.

הנאמן יהיה מוסמך לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמן ככרית לימימון הפעילות והשיפוי ("סכום ההפקדה"). הנאמן יהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו. הנאמן יעשה מעת לעת שימוש בסכום ההפקדה לכיסוי התחייבות השיפוי.

1.2 בעדיפות שניה – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה ב'סכום ההפקדה' כדי לכסות את 'מימון הפעילות והשיפוי', יפקידו מחזיקי אגרות החוב בידי הנאמן סכום אותו יקבע הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל כיסוי חבות לרבות עתידית וכן תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן ותשלום כל הוצאות הנאמן בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבותנו זו לשיפוי.

במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי (או מי מהם) זכות לשיפוי, ישיב אותו זכאי לשיפוי את סכום השיפוי ששולם לו בפועל.

על אף שיתכן וחבות השיפוי בה מתחייבים מחזיקי אגרות החוב בזאת חלה על צד ג' כלשהו ולמרות שהנאמן יפנה לצד ג' לקבל את השיפוי, אין באמור כדי לעכב את התשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב של כל סכום שיידרש על ידי הזכאים לשיפוי מכח התחייבות השיפוי וככל שצד ג' ישיב את הסכומים לזכאים לשיפוי או למי מהם, יושבו למחזיקי אגרות החוב סכומי השיפוי ששולמו בפועל על ידם.

מובהר כי ההחלטה, משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי במימון הפעילות והשיפוי; **וכן**
- ב. לשפות את הזכאים לשיפוי על פי חלקו היחסי, כאמור בפתח נספח זה.
- ג. **"חלקו היחסי"** משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגין הצביע בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן), מסד הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד או נגד הצעת ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד הקובע להסדר, קרי, ביום 20.1.2021.
- ד. התחייבות מימון הפעילות והשיפוי כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i) ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל).
 - (ii) אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן והמומחים הנ"ל.
 - (iii) אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי הוראות ההסדר ו/או הדין, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.
 - (iv) ההוצאות לפי נספח זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנאמן.
 - (v) השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, והמומחים הנ"ל" לפי ה'החלטה', יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם

יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין.

(vi) התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי דין.

חלק שני

	שם המחזיק
	מספר ת.ז (אם אין למחזיק ת.ז. ישראלית – יש לציין מס' דרכון, והמדינה שבה הוצא ותוקפו) / ח.פ. / ח.צ של המחזיק
	אם המחזיק הינו תאגיד – מדינת ההתאגדות
	שם מיופה הכח ואיש הקשר מטעמו
	טלפון של מיופה הכח
	פקס של מיופה הכח
	דואר אלקטרוני של מיופה הכח
	כמות אגרות החוב (סדרה כח') ביום <u>19.1.2021</u>

המחזיק/מיופה כח הרשום אשר פרטיו רשומים לעיל מאשר בזה, כדלקמן:

א. סמן X במקום הרלוונטי:

המחזיק הרשום הינו נושא משרה בכירה בחברה כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;	☐
המחזיק הרשום הינו תאגיד בשליטת החברה (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 חוק ניירות ערך) או בשליטת קרוב של בעל השליטה (כמשמעות מונחים אלה בסעיפים 1 ו- 268 לחוק החברות, תשנ"ט - 1999);	☐
<u>או</u> –	
המחזיק הרשום אינו נכלל במסגרת אף אחת מהקבוצות המנויות לעיל.	☐

ב. עניין מנוגד

המחזיק מורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין חוקי), הואיל ולדעת המחזיק הרשום באגרות החוב יש לו עניין מנוגד בהצבעה.	☐
--	--------------------------

חלק שלישי

המחזיק באגרות החוב (סדרה כ'), אשר פרטיו רשומים לעיל, מצביע על הנושא המועלה להצבעה כדלקמן:

1.1 לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בפיקדון בנקאי (בסכום של כ- 300 מיליון ₪) ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

רקע:

ביום 12.1.20 הוגשה כנגד הרמטיק תביעה על ידי חברות בשליטת מר בן משה בטענות שונות בין היתר בנוגע לפיצויים בגין התעשרות שלא כדין, אבדן רווח של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב ונזק כתוצאה מעיכוב פקדונות אשר הופקדו להבטחת התחייבויות בנוגע להסדר חוב קודם שאושר בחברה ("תביעת בן משה"). בהתאם להוראות שטרי הנאמנות וכן להחלטות מחזיקי אגרות החוב הופקד אצל הנאמן מתוך תמורות הסדר לפידות סך של 380 מיליון ש"ח לנאמן, לשם כיסוי הוצאות הנאמן, שכר טרחתו, ושיפוי בגין סכום התביעה לרבות נזקים עתידיים, הצמדה וריביות וכן הליך נוסף.¹

הנאמן אפשר למחזיקים לשחרר את חלקם היחסי בסכום ההפקדה בהתאם להודעת הנאמן כפי שפורסמה ביום 31.1.2020. בהתאם, מחזיקים אשר שחררו את חלקם היחסי בסכום ההפקדה לא יקחו חלק בהצבעה על ההחלטות הנוגעות לניהול הכספים כמפורט להלן, וכל תמורה עודפת אשר תתקבל כתוצאה מניהול כספים כאמור תחולק אך ורק למחזיקים הזכאים בהתאם לכתב הצבעה זה. מובהר כי מחזיקים אשר אינם מחזיקים זכאים בהתאם להחלטה זו לא יחוייבו בשיפוי ביחס להחלטות הנ"ל וזאת מבלי לגרוע מההתחייבות לשיפוי אשר נחתמו ו/או נלקחו על ידם בעבר.

הואיל והליך הגישור שהתנהל בין הנאמן לבין חברות בן משה הסתיים ללא שהצדדים הגיעו לכדי הסכמו, חוזרים הצדדים להתנהל במסגרת הליכים המשפטיים בבית המשפט, ולפיכך פונה הנאמן למחזיקי אגרות החוב כדלקמן:

נוסח ההחלטה:

לאשר ולהורות לנאמן כי הכספים המוחזקים על ידו בחשבון הנאמנות (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), ינוהלו על ידי שלושה (3) מנהלי תיקי השקעות בבתי השקעות, בהתאם להחלטה שתתקבל בסעיף 1.2 להלן (כל אחד ממנהלי השקעות ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), הן לגבי שכרם והן לגבי מדיניות ניהול התיק הקבועה בכל אחת מההצעות שלהם.

ההחלטה תכנס לתוקף אך ורק אם התקבלה ברוב הדרוש (50% מהנוכחים והמשתתפים באסיפה) בכל אחת מאסיפות ההצבעה של שלוש סדרות אגרות החוב (כו', כז', ו- כח').

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שלקחו על עצמם מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיום 12.1.2020 ובנוסף בהתאם להתחייבות שב-**נספח א'** להלן, ולעניין זה, יראו את האמור ב-נספח א' להחלטה מיום 12.1.2020 ובזה המצ"ב להחלטה זו, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

אופן ההצבעה:

נמנע	נגד	בעד

¹ כפי שפורט בהודעות הנאמן, שפוסמו מעת לעת (ולשם הנוחות מצ"ב כ- **נספח ג'** לכתב ההצבעה) המחזיקים השונים יכולים לשחרר את חלקם היחסי כנגד הפקדת התחייבות עצמית (לגוף המפוקח על ידי רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר) או ערבות בנקאית והכל כמפורט בהודעות כאמור.

ככל שהחלטה בסעיף 1.1 תתקבל, יספור הנאמן את תוצאות ההצבעה בסעיף 1.2 להלן:

1.2 **בחירת שלושה בתי השקעות לניהול הכספים המוחזקים על ידי הנאמן** (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 50% מהקולות המשתתפים בהצבעה)

נוסח ההחלטה:

לבחור 3 בתי השקעות, מבין המועמדים המפורטים בטבלה להלן, אשר ינהלו את הכספים המוחזקים כיום אצל הנאמן (בסכום של כ- 300 מיליון ₪), כאשר כל אחד משלושת מנהלי ההשקעות שיבחרו ינהל שליש מהסכום המוחזק על ידי הנאמן כאמור), סדר הופעת המועמדים הינו אקראי:

		אנא סמן ב- X את בחירתך (או מלא את כמות אגרות החוב מכוחן אתה מצביע)
1.	פסגות בית השקעות – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ב' לכתב הצבעה זה.	
2.	אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ- נספח ג' לכתב הצבעה זה.	
3.	אקסלנס ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת <u>בשנית</u> המצ"ב כ-נספח ד' לכתב הצבעה זה.	
4.	הראל פיננסים ניהול השקעות – בהתאם להצעה המעודכנת <u>בשנית</u> המצ"ב כ-נספח ה' לכתב הצבעה זה.	
5.	IBI - אמבן ניהול השקעות בע"מ – בהתאם להצעה המעודכנת המצ"ב כ-נספח ו' לכתב הצבעה זה.	
6.	אנליסט ניהול תיקים בע"מ – בהתאם להצעה המצ"ב כ- <u>נספח ז'</u> לכתב הצבעה זה.	
7.	מגדל ניהול תיקי השקעות בע"מ – בהתאם להצעה <u>המעודכנת</u> המצ"ב כ-נספח ח' לכתב הצבעה זה.	

מובהר בזאת ביחס להחלטה בסעיף 1.2 לעיל כדלקמן:

- שלושת בתי ההשקעות שייבחרו יהיו אלה אשר יקבלו את מירב הקולות בספירה מצרפית של קולות מחזיקי אגרות החוב מכלל סדרות האג"ח.
- כל מחזיק רשאי לפצל את קולותיו בין המועמדים השונים. לשם כך על המחזיק לציין בכתב ההצבעה את סך הקולות (קרי, את כמות הערך הנקוב מסך החזקותיו של אותו מחזיק באגרות החוב) שברצונו להעניק לכל מועמד. מחזיק אשר יסמן בעד עבור מספר מועמדים מבלי לציין את סך הקולות שברצונו להעניק לאותם מועמדים – קולותיו יחולקו באופן שווה בין ככל המועמדים בעדם הצביע אותו מחזיק.



אנא העבירו הצבעותיכם **עד ליום ה' ה- 17 ביוני 2021, בשעה 10:00** למשרדי הנאמן שכתובתם :
רחוב ששת הימים 30 בני ברק (מגדל צ'מפיון, קומה 13), או לפקס 03-5271451 או כמסמך סרוק למייל
VOTING@HERMETIC.CO.IL

_____ חתימה

_____ תאריך

שיפוי ומימון לפעילות מומחים והנאמן

מחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין כל חבות ו/או תביעה ו/או איום בהגשת תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי על פי לרבות על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר או על פי פשרה אשר עילתו קשורה למעשה או מחדל של הזכאים לשיפוי הקשורה למעשה או פעולה שעליהם לבצע מכוח ההחלטות שבסעיפים 1.1 ו/או 1.2 לעיל, הוראות שטר הנאמנות בסעיפים 13, 26, 27, 28, 30 ו- 31 לשטר הנאמנות סדרה כח' (וזאת על אף ביטול שטרי הנאמנות במסגרת ההסדר) שנשארו בתוקף מכוח החלטת מחזיקי אגרות החוב באסיפה מיום 5.11.2019 (בסעיף 1.3), הוראות הדין, הוראה של בית המשפט, או של כל רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת/החלטת מי שהחזיקו במועד הקובע להסדר לפידות, קרי 20.1.2021, באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ("ההחלטה"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים חבות, תביעה איום בהגשת תביעה, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד. להלן ובתנאי כי:

1.1 בעדיפות ראשונה – יהיה המימון מתוך כספים שיגיעו לנאמן בגין מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע להסדר קרי ביום 20.1.2021 באגרות החוב (סדרה כו') ו/או (סדרה כז') ו/או (סדרה כח') של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ.

הנאמן יהיה מוסמך לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמן ככרית לימימון הפעילות והשיפוי ("סכום ההפקדה"). הנאמן יהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו. הנאמן יעשה מעת לעת שימוש בסכום ההפקדה לכיסוי התחייבות השיפוי.

1.2 בעדיפות שניה – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה ב'סכום ההפקדה' כדי לכסות את 'מימון הפעילות והשיפוי', יפקידו מחזיקי אגרות החוב בידי הנאמן סכום אותו יקבע הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל כיסוי חבות לרבות עתידית וכן תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן ותשלום כל הוצאות הנאמן בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבותנו זו לשיפוי.

במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי (או מי מהם) זכות לשיפוי, ישיב אותו זכאי לשיפוי את סכום השיפוי ששולם לו בפועל.

על אף שיתכן וחבות השיפוי בה מתחייבים מחזיקי אגרות החוב בזאת חלה על צד ג' כלשהו ולמרות שהנאמן יפנה לצד ג' לקבל את השיפוי, אין באמור כדי לעכב את התשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב של כל סכום שיידרש על ידי הזכאים לשיפוי מכח התחייבות השיפוי וככל שצד ג' ישיב את הסכומים לזכאים לשיפוי או למי מהם, יושבו למחזיקי אגרות החוב סכומי השיפוי ששולמו בפועל על ידם.

מובהר כי ההחלטה, משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; וכן
- ב. לשפות את הזכאים לשיפוי על פי חלקו היחסי, כאמור בפתח נספח זה.
- ג. "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגין הצביע בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן), מסד הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד או נגד הצעת ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד הקובע להסדר, קרי, ביום 20.1.2021.
- ד. התחייבות 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i) ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל).
 - (ii) אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן והמומחים הנ"ל.
 - (iii) אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי הוראות ההסדר ו/או הדין, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.
 - (iv) ההוצאות לפי נספח זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנאמן.
 - (v) השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, והמומחים הנ"ל" לפי ה'החלטה', יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם

יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין.

(vi) התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי דין.



הצעת ניהול ללקוח עסקי

אפריקה



בית ההשקעות הוקם בשנת 1963 ונמנה עם בתי ההשקעות הוותיקים והמנוסים בשוק ההון הישראלי, עם למעלה מ-55 שנות ניסיון. לפסגות צוות עובדים מקצועי, מיומן, מסור וותיק. המוניטין רב השנים, בשילוב עם המקצועיות של בית ההשקעות ועובדיו, הביאו לכך שפירמות מובילות במשק, מוסדות ציבור, לקוחות פרטיים וגופים מוסדיים, בוחרים בפסגות לצורך ניהול נכסיהם.

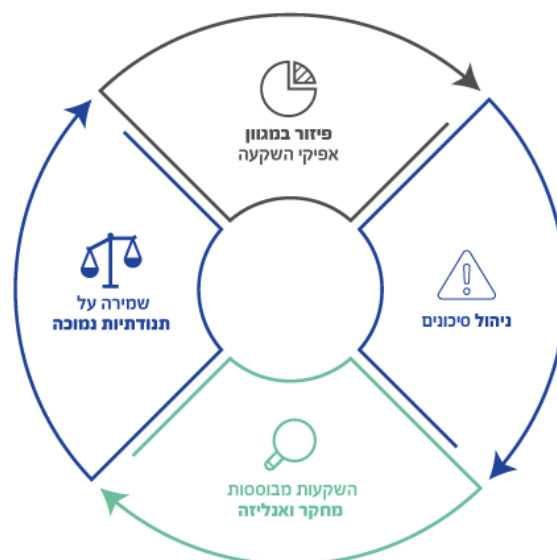
פסגות החל את דרכו תחת בנק לאומי, ולאורך השנים הרחיב את תחומי פעילותו. הצמיחה העקבית והמהירה של בית ההשקעות נשענת על הישגים מוכחים בתחום ההשקעות, על מחקר, הון אנושי איכותי, מערכות מידע מתקדמות ועל קשר אישי עם ציבור המשקיעים הפרטיים, החברות, הגופים המוסדיים, יועצי ההשקעות בבנקים וסוכני הביטוח.

לפסגות היצע רחב של מוצרים פיננסיים ופנסיונים המאפשר לכל לקוח לבחור במוצר המתאים לו ביותר. כמנהלי כספי ציבור מהמובילים בשוק ההון הישראלי, אנו פועלים באופן רציף למקסום הערך עבור לקוחותינו ושותפינו העסקיים.

להוביל באחריות ובמקצוענות

הניסיון שלנו מלמד כי השקעה מושכלת בשוק ההון, תוך התאמה לצרכי הלקוח הוא המתכון להשקעה מוצלחת לאורך זמן. ניהול ההשקעות בפסגות מתבצע על-ידי הון אנושי מיומן, מסור ומקצועי. לרשות מנהלי ההשקעות מגוון רחב של כלים ומערכות מידע מתקדמות, המסייעים בתהליכי ניתוח מאקרו כלכלי של מדינות וסקטורים שונים. בנוסף, ניהול ההשקעות מבוסס על מספר עקרונות מנחים, וביניהם ניהול סיכונים מבוקר ואחראי, השקעות מבוססות מחקר ואנליזה, פיזור במגוון אפיקי השקעה ושמירה על תנודתיות נמוכה.

השגת תשואות בולטות לאורך זמן פילוסופיית ההשקעה של פסגות



ניהול תיק השקעות

פסגות ניירות ערך הינה החברה הגדולה בישראל לניהול תיקי השקעות ובעלת ניסיון וידע שנצברו מעל 50 שנות עבודה. שילוב של מקצועיות, חדשנות, יוזמה וניסיון ארוך טווח של אנשי המקצוע בפסגות מייצר אסטרטגיית השקעות מתקדמת ואיכותית עבורך, הטומנת בחובה יתרונות רבים:

- התיק מותאם עבורך באופן אישי, והוא ינוהל בהתאם לאופיך ולצרכיך.
- מנהל לקוחות, הנושא רישיון מטעם הרשות לניירות ערך, ייתן מענה שוטף בכל המתרחש בשוק ההון.
- מנהלי התיקים המנהלים את תיק ההשקעות שלך, משתמשים במיטב המערכות והאמצעים, ובעבודות מחקר של אנשי מקצוע מהשורה הראשונה, התומכים בתהליכי הניתוח, קבלת ההחלטות והביצוע היעיל. מחלקות המחקר של קבוצת פסגות מזרימות ניתוחים ומידע למנהלי התיקים ומנהלי הלקוחות, ובכך יש בכדי לסייע בהשגת ביצועים ותשואות חיוביות לאורך זמן.
- מעטפת השירות כוללת: השתתפות בוועדת השקעות לפי צורך, קשר רציף ועדכונים על המתרחש בשוק ההון ובתיק ההשקעות, דוחות שוטפים – זמינות מיידית לכל שאלה ובקשה ע"י מנהל הלקוחות.**

הצעה לניהול תיק השקעות

שוי תיק בש"ח	דמי ניהול על בסיס שנתי*
100 מיליון ש"ח	0.088% לשנה (כולל מע"מ)

מדיניות השקעות מומלצת:

- מניות:** עד 10% משווי התיק.
- חלוקת המניות: בישראל מדד ת"א 125 בלבד, ובחו"ל מדדים מובילים
- אג"ח קונצרני:** עד 40% משווי התיק בדירוג A ומעלה.
- אג"ח ממשלתי ומזומן:** לפחות 50% משווי התיק.
- מח"מ ממוצע בתיק:** עד 4 שנים
- חשיפה למט"ח:** עד 10%

- כמובן שנוכל לנהל את התיק בכל מדיניות שתראו לנכון לבקש.

בכל מקרה ההשקעות בהתאם למדיניות שהצענו או שתקבע בתיק, תהיה באופן כזה המתאים למימוש והגדלה אפשרית של התיק בשלושה חודשים

בברכה,

פסגות ניירות ערך

- תמרה דירקטור – מנכ"ל פסגות ניירות ערך.
- רועי משה – מנהל מערך תיקי השקעות.
- שירלי כהנא – סמנכ"ל לקוחות
- חיים קריחלי – מנהל קשרי לקוחות תאגידים וחברות

הוותק והניסיון עובדים בשבילך



מערך מחקר ואנליזה
גדול ואיכותי



ביצועים בולטים
לאורך זמן



ניהול השקעות
מקצועי ואחראי



מגזין פסגות
לחינוך פיננסי



ותק וניסיון של
מעל 55 שנה

להצטרפות: *5323 | מרכז שיחת לקוחות: *6707 | מערך לקוחות פרטיים: 03-7968851
מערך לקוחות עסקיים: 073-7968761 | מערך סוכנים: 1-700-707-610 | מערך קשרי יעצים: 073-7770000

פסגות עוסק בשיווק השקעות ובשיווק פנסיוני (ולא בייעוץ) ולו זיקה לנכסים המנוהלים על ידו. אין באמור התחייבות פסגות להשגת תשואה כלשהי.



מקצוענות

היא ראייה לטווח ארוך



הצעה לניהול תיק השקעות

מאי 2021

לכבוד: הרמטיק שרותי נאמנות

חברת אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבדת להציע בזאת הצעה לניהול תיק השקעות וזאת כמפורט להלן:

רקע כללי

- בית ההשקעות אלטשולר שחם בעל ותק של למעלה מ- 30 שנים בשוק ההון הישראלי.
- הוקם על ידי קלמן שחם וגילעד אלטשולר
- מעסיק כ- 1,000 עובדים בכל פעילויות הקבוצה
- מנהל תיקי השקעות עבור כ- 10,000 לקוחות
- מנהל קופות גמל ופנסיה עבור כ- 292,000 עמיתים
- מנהל נכסים בהיקף כולל של כ- 228 מיליארד ₪
- חברת ניהול התיקים מחזיקה ברישיון לניהול תיקי השקעות מטעם הרשות לני"ע בישראל

מבנה בית ההשקעות

הנהלה בכירה - קבוצת אלטשולר שחם

גילעד אלטשולר - מייסד ומנכ"ל משותף, בעל ניסיון של למעלה מ- 30 שנים בשוק ההון, מהמומחים והמובילים בישראל בתחום האג"ח, האופציות והמניות.

רן שחם - מנכ"ל משותף, בעל ניסיון של למעלה מ- 20 שנים בשוק ההון.

יאיר לוינשטיין - מנכ"ל ובעלים משותף באלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, בעל ניסיון של למעלה מ- 27 שנים בשוק ההון.

שי ירון - מנכ"ל אלטשולר שחם קרנות נאמנות וסמנכ"ל מכירות, בעל ניסיון של למעלה מ- 25 שנים בשוק ההון.

תיקי השקעות: אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ מנהלת כ- 30 מיליארד ש"ח עבור אלפי לקוחות פרטיים, גופים מוסדיים, חברות פרטיות וציבוריות מהגדולות במשק הישראלי.

גמל ופנסיה: אלטשולר שחם גמל ופנסיה היא חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בת"א והיא מציעה לציבור השכירים, העצמאיים והמעסיקים מגוון רחב של מוצרים פנסיוניים במגוון אפיקים המאפשרים התאמה מרבית ללקוחותינו וגיוון תיק החיסכון.

קרנות נאמנות: אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מציעה לציבור הרחב קרנות נאמנות במגוון אפיקי השקעה, ורמות סיכון משתנות של המשקיעים בהן, בהם אג"ח, מט"ח, מניות ועוד, הן בארץ והן בחו"ל. החברה מנהלת 63 קרנות נאמנות בהתמחויות שונות.

שדרת ניהול ההשקעות בחברה

גילעד אלטשולר - בעלים ומנכ"ל משותף, מנהל השקעות ראשי.

דני ירדני - סמנכ"ל ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הנאמנות, בעל תואר ראשון ותואר שני במנהל עסקים, בעל ותק של כ- 17 שנים בשוק ההון.

דפנה בסה - מנהלת תחום ניהול תיקים, בעלת תואר ראשון בכלכלה וניהול ותואר שני במנהל עסקים, בעלת ותק של כ- 18 שנים בשוק ההון.

יובל ניסני - מנהל תחום לקוחות מוסדיים, בעל רישיון לניהול תיקים משנת 2007 ובעל ניסיון של 13 שנים בשוק ההון.

*אין באמור במסמך זה, כדי להוות תחליף לשיווק השקעות המותאם לצרכיו ומאפייניו הייחודיים של כל משקיע.



מערך ניהול תיקים:

ניהול תיקי השקעות מחולק לשתי יחידות:

- **ניהול תיקי השקעות מוסדיים ותאגידים**
- **ניהול תיקי השקעות פרטיים**

מערך ניהול תיקים מונה כ- 9 מנהלי תיקים.
מנהלי השקעות מערך מוסדי:

רון רוזנשטיין - מנהל השקעות ללקוחות מוסדיים, בעל רישיון לניהול תיקים משנת 2007 ובעל ניסיון של כ- 10 שנים בשוק ההון.

גיא חיים - מנהל השקעות ללקוחות מוסדיים, בעל רישיון לניהול תיקים משנת 2008 ובעל ניסיון של כ- 11 שנים בשוק ההון.

אלי בן אליהו - מנהל השקעות ללקוחות מוסדיים, בעל רישיון לניהול תיקים משנת 2011 ובעל ניסיון של כ- 20 שנים בשוק ההון.

מנהלי השקעות, מנהלים תיקי השקעות עבור כ- 250 תיקי תאגידים, ביניהם גופים מוסדיים וחברות ציבוריות ופרטיות, מתוכם מספר תיקי תאגידים מנוהלים בהיקף העולה על כ- 100 מיליון ₪ כל אחד.

אנו מציעים שירותים יעודיים ללקוחות המוסדיים ותאגידים הכוללים בין היתר:

- השתתפות בוועדות השקעה על פי דרישה
- סקירות שוק ודיווחים מיוחדים על פי דרישה
- זמינות מידית לבקשות ושאלות הלקוח
- שיחות ועידה מקצועיות

אסטרטגיית ניהול השקעות:

ללקוח המוסדי, ניהול השקעות מבוצע על בסיס אסטרטגיית השקעות של אלטשולר שחם בשילוב מדיניות ההשקעה הייחודית ללקוח.

- **ראייה ארוכת טווח** - אנו מאמינים כי בטווח הקצר, אירועים בלתי צפויים משפיעים באופן ישיר על התנודתיות בשווקי ההון, ולכן אנו מתמקדים באיתור הזדמנויות לטווח ארוך. לצורך כך, לא נהסס לקבל החלטות שלעיתים אינן מתיישבות עם המגמה הקיימת בשוק ונשקיע בהתאם למדיניות שהגדרנו והאמת המקצועית שלנו
- **פיזור תיק השקעות** - כדי לצמצם את הסיכון הנובע מחשיפה לאזור גיאוגרפי או סוג נכסים מסוים, אנו בבית ההשקעות מאמינים שעל תיק ההשקעות להיות מפוזר על פני מגוון רחב של נכסים ואזורים, בארץ ובחו"ל
- **מומחיות** - בנוסף למשקל הרב שניתן לניתוח המאקרו באשר למגמות ולהתפתחויות הכלכליות, אנו משקיעים משאבים רבים בניתוח אנליטי מעמיק של אפיקי ההשקעה בשווקי האג"ח, המניות, המטבעות והסחורות. צוות מנהלי ההשקעות, האנליסטים והסוחרים הם מהמיומנים והמנוסים בשוק, ונעזרים, בין היתר, במערכות מתקדמות התומכות בקבלת מידע, ביצוע, ניהול ובקרה



שוק איגרות החוב

מרכיב אגרות החוב מהווה לעיתים נדבך מרכזי בתיקי ההשקעות. בכדי להפיק את המרב מאפיק זה, ועדות ההשקעה בקבוצה דנות, בין היתר, בפרמטרים הבאים:

- המשקל הרצוי של אפיקי ההשקעה השונים (צמוד, שקלי, מט"ח)
- המשקל הרצוי באג"ח חברות למול אג"ח ממשלתי
- טווח הזמן הממוצע של האג"ח בכל אפיק
- המשקל של אגרות החוב המקומיות ביחס לאגרות חוב בחו"ל

ההחלטות מתקבלות הן על סמך הניסיון הרב של חברי ועדת ההשקעות והן על בסיס נתונים שמרכזת מחלקת המחקר של החברה בנושאים כגון: שערי מטבעות, אינפלציה מקומית ועולמית, עקומת התשואות, תקציבים, גירעונות ואיכות האשראי אשר הינם הפרמטרים העיקריים המשפיעים על שוק האג"ח בארץ ובעולם.

שוק המניות

בזכות בחירה וביצוע קפדנים הוכחנו כי ניתן לבחור מניות המציגות רווחיות, מעל למדדים המקובלים בשוק, לאורך זמן*. אופן בחירת המניות מבוסס על בחינת החברות עצמן על ידי האנליסטים, בהסתמך, בין היתר, על הקריטריונים הבאים: איכות ההנהלה, מפת הענף בו החברה פועלת, יציבות פיננסית ורווחיות של החברה, ביצועיה לאורך זמן ותימחורה מול מתחוריה. שילוב ניתוח זה יחד עם מתן המשקל המתאים ליחס הסיכון - סיכוי הובילה אותנו לא אחת, להשגת תשואות עודפות ביחס למדדי השוק הרלוונטיים*.

מחלקת המחקר בחברה

מחלקת המחקר מבצעת בדיקה של חברות בארץ ובחו"ל ובוחנת את כדאיות ההשקעה במניות ובאגרות החוב שלהן. בנוסף מבצעת מחלקת המחקר מעקב שוטף אחר תיק ניירות הערך הקיים. מחלקת המחקר תומכת במנהלי התיקים בבחירת ההשקעות הפרטניות עפ"י האסטרטגיה הכללית. על מנת להעריך את שווי החברות שבתיק ואת יכולות החזר החוב שלהן עובדי מחלקת המחקר משתמשים במודלים פיננסיים שונים להערכת שווי כגון מודל "היוון תזרים מזומנים צפוי" (DCF), מודל "שווי הנכסי הנקי" (NAV) ועוד. בנוסף, לשם ביצוע העבודה עומדים לרשות מחלקת המחקר כלי עזר רבים כגון: מסופי מידע ייעודיים וגישה למחקר חיצוני של חברות המחקר המובילות בעולם ובנקיי ההשקעות הדומיננטיים. כמו כן, עובדי מחלקת המחקר מקפידים להשתתף בכנסים ומפגשים עם חברות באופן שוטף בארץ ובחו"ל.

מנהלי מחלקות מחקר ואשראי בבית ההשקעות

- **מוטי ברלינר** - מנהל מחלקת המחקר, עוסק במחקר ובניתוח השקעות למעלה מ-14 שנים
- **נירית פריי מרקמן** - סמנכ"ל, ראש מחלקת אשראי, העוסקת בתחום האשראי ושוק ההון למעלה מ-22 שנים

* אין באמור כדי להבטיח תשואה עודפת כלשהי ואין בתשואות העבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד.

מדיניות השקעות

מניות – עד 10% משווי התיק

ללא קרנות נאמנות וללא חו"ל ומט"ח.

עד 30% באג"ח קונצרני, שאינן להמרה, בדירוג של (A-) או (A-2) לפחות.

מח"מ של התיקים יהיה בין 3 ל-5 שנים.

יתרת הכספים יושקעו באג"ח ממשלתי ומזומן.

בכל מקרה ההשקעות בהתאם למדיניות המוצעת להלן להצעתנו תהיה באופן כזה המתאים למימוש והנזלה

אפשרית של התיק בשלושה חודשים."

דיווחים ללקוחות

החברה שולחת דיווח רבעוני ערוך במתכונת הנדרשת על פי דין לכל לקוחות התיקים המנוהלים.

ככל שהלקוח מבקש קבלת דיווחים לעיתים תכופות יותר, תדירות שליחת הדיווחים ותוכנם יסוכמו בינו לבין החברה.

דמי ניהול

בתיק בשווי של 100 מיליון ₪ ומעלה, 0.0083% כולל מע"מ לחודש, משווי התיק הממוצע של הלקוח בכל חודש* (0.1% כולל מע"מ לשנה).

תוקף ההצעה

ההצעה תקפה **ל - 60 ימים** מיום קבלתה.

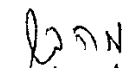
אנו מודים לך כי נפגשת עמנו ומייחסים חשיבות רבה להקשבה והבנה של צרכיך לעומקם והתאמתם לתכנית השקעות ייחודית בשבילך, אשר תניב עבורך את המיטב.

נשמח להרחיב ולעמוד לרשותך, בכל שאלה או פרט נוסף שחשוב לך לדעת.

בכבוד רב ובברכה,

עדי מהרשק, מנהל מכירות תאגידים ומוסדיים

אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ


אלטשולר שחם
ניהול תיקי השקעות בע"מ
ח.פ. 514979715

*בכל מקרה בו תבחר החברה להשקיע, בכפוף למדיניות ההשקעות, בקרנות נאמנות שלחברה יש זיקה אליהן, הלקוח מחויב, כמו כל בעלי היחידות האחרות בקרן הנאמנות, בדמי ניהול ובדמי נאמנות כמפורט בתשקיפי הקרנות ובדוחות המידיים של מנהל הקרנות והמשתנים מקרן לקרן. מובהר בזה שדמי הניהול בקרנות הנאמנות שלחברה יש זיקה אליהן שונים, בדרך כלל גבוהים, מדמי הניהול שתגבה החברה בגין השירותים שיינתנו על ידי הלקוח. בכל מקרה לא יתקיים מצב של תשלום כפל דמי ניהול בגין ההשקעה כאמור, והלקוח לא יחויב בדמי ניהול כמפורט לעיל, מעבר לדמי הניהול ודמי הנאמנות הנגבים ישירות מקרן הנאמנות. למען הסר ספק, מובהר כי היה ובתיק ההשקעות יוחזקו קרנות נאמנות של מנהלים אשר אינם קשורים למנהל התיקים, ייכלל ערכם בעת חישוב ערך תיק ההשקעות לשם תשלום דמי ניהול. אין באמור לעיל התחייבות של החברה להשגת תשואות עודפות ואין במידע על תשואות שהושגו בעבר כדי להעיד על תשואות שתושגנה בעתיד.



16/06/2021

לכבוד: הרמטיק שירותי נאמנות בע"מ

הצעה לניהול תיק עסקי

בעולם של ריביות משתנות ואי-ודאות גלובלית, השגת תשואה נאותה על יתרות החברה היא אתגר מורכב. כדי לנווט בעולם ההשקעות הדינמי, יש צורך באנשי מקצוע מהשורה הראשונה, בעלי ידע וניסיון נרחבים, היכרות מעמיקה עם השוק, יכולת קבלת החלטות שקולה יחד עם יכולת תגובה מהירה להתרחשויות בשוק הארץ והעולם.

אקסלנס בית השקעות הינו אחד מבתי ההשקעות הגדולים והוותיקים בישראל, הפועל כבר למעלה מ-25 שנה. כיום, אקסלנס הינו חברה פרטית הנמצאת בבעלות מלאה של הפניקס. החברה מנהלת כ-50* מיליארד ₪ בנכסים פיננסיים (*נכון לתאריך 31.12.2019), באמצעות מגוון פעילויות רחב בשוק ההון: ניהול תיקי השקעות בארץ ובחו"ל, ניהול קרנות סל-ETF, ברוקראז' ושירותי בורסה, שירותי חיתום וגיוסי הון בישראל וניהול תוכניות אופציות לעובדים (ESOP).

אקסלנס ניהול השקעות הינה חברת בת המנהלת נכסים בהיקף של כ-10 מיליארד שקל ופועלת בשיתוף פעולה עם ניהול ההשקעות של חברת "הפניקס" בהיבט של מחקרים, סקירות שוק ונכסים לא סחירים וכו'.

אנו מציעים פתרונות פיננסיים ללקוחות עסקיים תוך מתן ליווי אישי של מנהל לקוח, במטרה לספק פתרונות ומענה מהיר לכל בקשה והחלטה פיננסית.

בעלי תפקידים עיקריים:

איתי בן ארי, מנהל חטיבה ניהול תיקים

תמיר פרדר, מנהל השקעות ראשי

רוי ברנר, מנהל מחלקת עסקית

יתרונות



ליווי אישי

אנו מעניקים שירות אישי של מנהל לקוחות המבצע ניתוח צרכים, דואג למעקב שוטף, ומלווה את לקוחותינו לאורך כל חיי ההשקעה.



התאמה אישית

אנו מתאימים את מוצרי החברה לצורכי הלקוח ודואגים לבצע התאמות חדשות לפי צורכי הלקוח.



מקצועיות וניסיון

לאקסלנס צוות מקצועי בעל מומחיות וניסיון של 25 שנה, שיעבוד בשביל הכסף שלך ויבטיח לך שקט נפשי.

מחלקה עסקית

המחלקה העסקית מנהלת מעל 300 לקוחות, ומציעה מגוון רחב של מוצרים פיננסיים הנותנים פתרון לעולם הנזילות ולריבית הנמוכה הקיימת בעולם. במסגרת הטיפול בתיק, כל לקוח מקבל שירות אישי של מנהל לקוחות בעל רישיון אשר ילווה אותו ויהיה זמין עבורו לאורך כל חיי ההשקעה, ידאג לעקוב בשוטף אחר ביצועי ההשקעה ולבצע התאמות במטרה להבטיח שהתמהיל שהוגדר ממשיך להתקיים.

דמי ניהול

בתיק מנוהל בשווי של 100 מיליון ₪, דמי הניהול יהיו 0.0925% כולל מע"מ

מדיניות ההשקעה לתיק המיועד:

- תיק השקעות עד 10% מניות .
- מניות מתוך מדד תל אביב 125 בישראל וכן מדדים מובילים בעולם.
- אג"ח חברות עד 40% מהיקף התיק בדירוגי A מינוס ומעלה.
- לפחות 50% אג"ח ממשלתי כולל מזומנים מהיקף התיק

חבילת השירות

- **ניהול תיק בהתאמה אישית** - כולל ייעוץ וליווי פיננסי מקיף
- **מנהל לקוחות צמוד** - מתן מענה אישי ומהיר לכל בקשה והחלטה פיננסית, תוך סינרגיה מושלמת בין צרכי הפרטניים ומגוון הפעילויות וההתמחויות של אקסלנס
- **ועדות השקעה** - לפי בקשת הלקוח
- **דיווחים שוטפים** - ברמה חודשית
- **שיחות עדכון** - שיחות עדכון שוטפות
- **מחקר ואנליזה** - מידי שבוע תשלח סקירה שבועית
- **טיפול ובקרה** - בקרה ברמה יומית ושינויים בהשקעות בהתאם לצורכי החברה

תוקף ההצעה

- ההצעה תקפה ל-3 חודשים

פגישה נוספת לצורך מעבר על אפיון הצרכים והסכם ניהול התיק יקבע עפ"י לוחות הזמנים שלך. במידה ויש שאלות אשמח לתת מענה!

בברכה,

טל חכים, מנהל לקוחות מוסדיים ותאגידיים
טל: 054-6779696, דוא"ל: tal.hakim@xnes.co.il



הצעה לניהול תיק השקעות

06/06/2021

לכבוד:
הרמטיק שרותי נאמנות

הנדון: הצעה לניהול תיק השקעות

אנו מודים לכם על הפניה לקבלת הצעה לניהול תיק השקעות. בהצעה זו, נתכבד להציג את קבוצת הראל פיננסים בכלל, ואת חברת ניהול התיקים בפרט.

העוצמה של קבוצת הראל, המקצועיות של חברת ניהול התיקים וההתבססות על אגף כלכלה ומחקר, מובילים לגיבוש אסטרטגיית השקעות מתקדמת ואיכותית עבור הלקוחות התאגידים והמוסדיים שלנו.

ניהול תיק ההשקעות עבורכם יתבצע במסגרת המחלקה לניהול תיקי חברות ומוסדיים. ניהול התיק יעשה בצורה פרטנית וספציפית מותאמת לצרכים שלכם ובהתאם להנחיותיכם מעת לעת.

אנו עומדים לשירותכם בכל שאלה ועניין.

פרטי קשר
מיכל אולשטיין
משנה למנכ"ל הראל פיננסים ניהול השקעות
נייד: 054-2626450
מייל: michalo@harel-finance.co.il

בברכה,
הראל פיננסים ניהול השקעות

הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ

רקע כללי על החברה

הראל השקעות בביטוח ופיננסים הינה חברה ציבורית עם הון עצמי של 6.3 מיליארד ₪, ומנהלים בה נכסים בשווי של 291 מיליארד ₪. בעלי השליטה בקבוצת הראל הינם: משפחת המבורגר (46.49%). יתר המחזיקים הינם גופים מוסדיים והציבור הרחב (53.51%). בקבוצת הראל השקעות בביטוח ופיננסים מנהלים הנכסים באמצעות שתי החברות הבנות: הראל ביטוח והראל פיננסים. ניהול נכסים פיננסים לטווח הארוך (גמל, פנסיה וכו') מבוצע בהראל ביטוח, בעוד ניהול הנכסים הפיננסים האחרים (תיקי השקעות, קרנות נאמנות, קרנות סל וכו') מבוצע בהראל פיננסים. הראל פיננסים מנהלת כיום נכסים בסך של 57 מיליארד ₪ באמצעות חברות הבנות שלה תוך התמקדות במתן מענה לכל צורך פיננסי, באמצעות מגוון רחב של מוצרים ושירותים ללקוחות פרטיים, תאגידים ומוסדיים.

החברה נמנית על אחת מהחברות הוותיקות והמנוסות בשוק ההון המקומי, עם מסורת ארוכה של אמידנות, מצוינות ותמיכה אישית בלקוחותיה. החברה הינה בבעלותה המלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ, הנסחרת בבורסה לני"ע בתל אביב.

הראל פיננסים - פעילויות החברה:

- **ניהול תיקי השקעות** - החברה מנהלת תיקי השקעות עבור לקוחות פרטיים וחברות בהיקף של 13 מיליארד ₪ מתוכם, 9 מיליארד ₪ עבור גופים ציבוריים, חברות ממשלתיות, רשויות מקומיות, עמותות ועוד.
- **קרנות נאמנות** - החברה מנהלת קרנות נאמנות אקטיביות וקרנות נאמנות פאסיביות בשווי כולל של מעל 44 מיליארד ₪

צוות הניהול

ד"ר שמעון אלקבץ - יו"ר הראל פיננסים אחזקות בע"מ

בעל תואר B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה ו M.Sc בכלכלה מאוניברסיטת חיפה והטכניון. בעל תואר דוקטור במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת חיפה. בעל ניסיון של למעלה מ-24 שנה בתפקידי ייעוץ וניהול השקעות בשוק ההון והבנקאות.

טל קדם - מנכ"ל הראל פיננסים אחזקות בע"מ

בעל תואר B.A במנהל עסקים מהמכללה למנהל ו-M.A במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. בעל ניסיון של מעל 20 שנה בתפקידי ניהול בכירים בשוק ההון.

כפיר חסין - מנהל השקעות ראשי ומשנה למנכ"ל הראל פיננסים

בעל תואר B.A בכלכלה ומימון – המכללה למנהל. בעברו שימש כמנהל ההשקעות הראשי של תיק הפנסיה בכלל ביטוח. בעל ניסיון של למעלה מ-18 שנה בשוק ההון.

קרן דנציגר - מנכ"ל הראל פיננסים ניהול השקעות

בעלת תואר B.A בכלכלה ומנהל עסקים ובעלת תואר שני – Executive MBA במנהל עסקים עם התמחות בהנדה פיננסית ומימון באוניברסיטה העברית בירושלים. בעלת ניסיון של למעלה מ-16 שנה בכל מוצרי ההשקעה. בתפקידה בהראל פיננסים שימשה כסמנכ"ל שיווק ומכירות, וכיום בתפקיד מנכ"ל הראל פיננסים ניהול השקעות.

מיכל אולשטיין - משנה למנכ"ל הראל פיננסים ניהול השקעות

בעלת תואר B.A בכלכלה ממכללת רמת גן, ותואר M.B.A בכלכלה וניהול מאוניברסיטת מנצ'סטר, בעלת רשיון לניהול תיקים עם וותק של 20 שנה בשוק ההון.

עפר קליין - ראש אגף כלכלה ומחקר, קבוצת הראל פיננסים

בוגר תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים ותואר שני בכלכלה בהצטיינות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. מכהן ב-7 השנים האחרונות כראש אגף כלכלה ומחקר בקבוצת הראל. בעבר שימש כמנהל תחום בכיר מוניטרי ומאקרו במשרד האוצר וככלכלן במחלקה המוניטרית בבנק ישראל.

ד"ר אריה נחמיאס - יו"ר פורום השקעות

ד"ר אריה נחמיאס הינו בהכשרתו ד"ר למנהל עסקים מאוניברסיטת וויסקונסין-מילווקי בארה"ב, ובעל תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני בכלכלה חקלאית ומנהל מהאוניברסיטה העברית.

מחקר מאקרו

בהראל אגף כלכלה ומחקר, בראשותו של מר עופר קליין העוסק בכל התחומים הקשורים לניתוח מקרו-כלכלי ומספק ניתוחים ותחזיות לכל הגופים השייכים לקבוצת הראל וללקוחותיהם.

תחומי העיסוק המרכזיים של האגף הם:

- עריכת ניתוחים של מצב המשק בארץ ושל התפתחויות מקרו-כלכליות בעולם.
- עריכת תחזיות מקרו-כלכליות הכוללות תחזיות מפורטות לצמיחה ריאלית.
- תחזיות לשערי חליפין ושערי ריביות.
- פרסום סקירות מקרו-כלכליות שבועיות וחודשיות.
- ייעוץ למנהלי ההשקעות ולוועדות ההשקעה בקבוצת הראל.

מחקר מיקרו

בהראל פיננסים קיימת מחלקת אנליזה בראשותו של מר גלעד בן ציון. המחלקה ומסקרת מניות ואג"חים ממגוון ענפים במשק תוך מתן מענה מהיר, מקצועי ואיכותי לתמורות בחברות ובסקטורים הרלוונטיים.

תחומי העיסוק המרכזיים:

- הערכת שווי לחברות הנסחרות בישראל.
- דירוג על בסיס מתודולוגיה פנימית של אגרות חוב הנסחרות בישראל.
- בחינת השתתפות בהנפקות חדשות בתחום המניות והאגח.
- מפגשים שותפים עם הנהלות החברות.
- ביצוע של השוואות לענפים מרכזי.

המחלקה העסקית

מערך ייחודי של הראל פיננסים המתמחה בניהול תיקי השקעות של גופים תאגידיים תוך התמחות באפיק הסולידי.

בית השקעות הראל פיננסים שם דגש מיוחד על טיפול בגופים תאגידיים, עמותות, חברות ציבוריות, חברות ממשלתיות, קיבוצים, ועוד.

עבור לקוחות אלו יועדה מחלקת הלקוחות העסקיים של החברה. צוות המחלקה מונה מנהלי השקעות מקצועיים בעלי ניסיון רב בשוק ההון, המתמחים באפיקי השקעה מגוונים ומיומנים לתת מענה לכל צרכי הלקוח. למחלקה חדר מסחר ייעודי אשר מטפל בתיקים עסקיים בלבד. מחלקת הלקוחות העסקיים מנהלת תיקי השקעות בשווי כולל של כ- 9 מיליארד ש"ח. הטיפול בכספים הללו נעשה במסגרת דרישות הלקוח במטרה למקסם את התשואה עם מינימום סיכון.

הייעוץ השוטף כולל:

- ❖ השתתפות בוועדת השקעות לפי צורך.
- ❖ קשר ועדכון שוטף לצורך מעקב אחר המתרחש בשוק ההון והשפעתו על התיק המנוהל.
- ❖ הצעות והמלצות על הזדמנויות באפיקי ההשקעה השונים או הצעת אפיקים מיוחדים.
- ❖ דו"חות שוטפים.

מדיניות ההשקעות

- מניות - עד 10% משווי התיק.
- מניות מתוך מדד ת"א 125 בלבד ושוקים מפותחים בחו"ל.
- אג"ח קונצרני - עד 40% משווי התיק בדירוג A ומעלה.
- לפחות 50% אג"ח ממשלתי כולל מזומנים משווי התיק.
- מח"מ לתיק: עד - 4.5 שנים

שיעור דמי ניהול

בתיק מנוהל בשווי של 100 מיליון ₪, שיעור דמי הניהול: 0.09% כולל מע"מ לשנה.

תוקף ההצעה

ההצעה תקפה ל-3 חודשים.
בכל מקרה ההשקעות בהתאם למדיניות הקבועה להצעתנו תהיה באופן כזה המתאים למימוש והנזלה אפשרית של התיק בשלושה חודשים.

אנו עומדים לשרותכם בכל שאלה או הבהרה שתזדקקו לה,

בברכה

הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ

הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ

הנדון: הצעה לניהול תיק השקעות

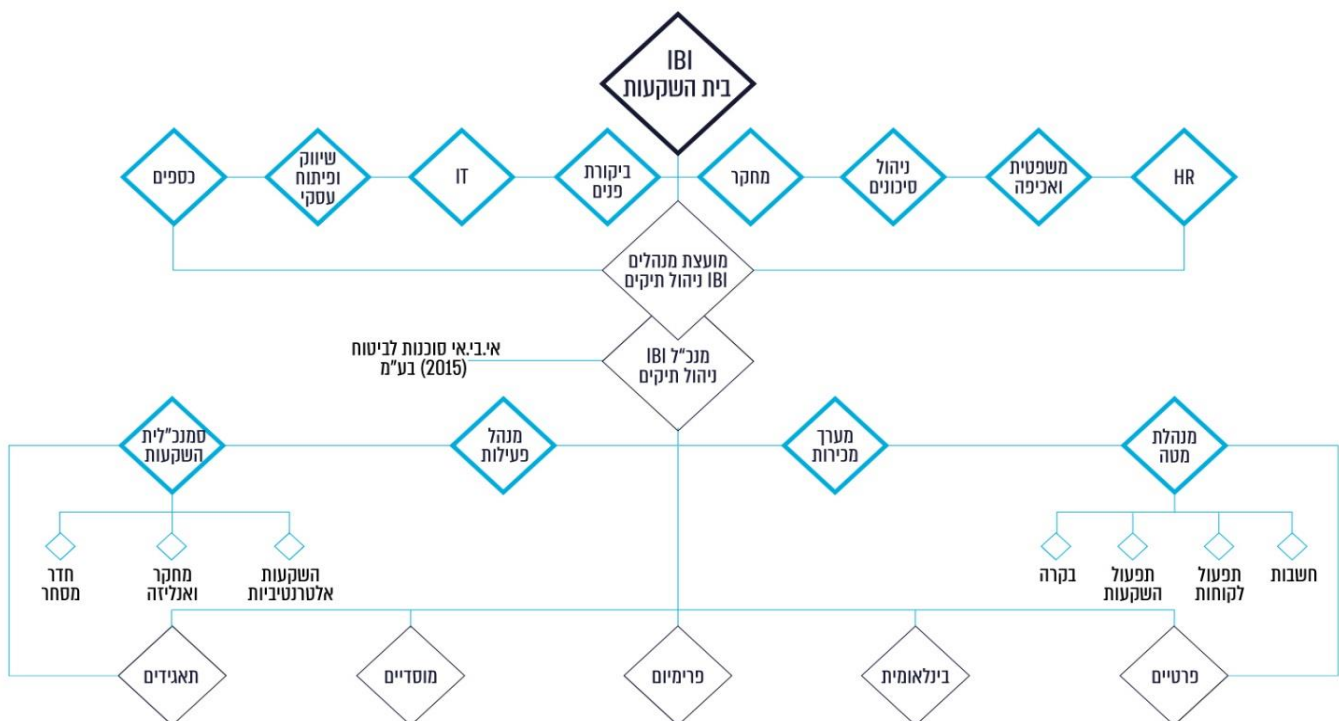
ניהול תיק השקעות באמצעות IBI - אמבן ניהול השקעות בע"מ

אנו מתכבדים להציע הצעה לניהול תיק השקעות כמפורט להלן.

רקע כללי

- ❖ IBI בית השקעות הוא מהוותיקים בישראל, עם ניסיון של 50 שנים בניהול השקעות.
- ❖ IBI בית ההשקעות נוסד בשנת 1971 על ידי צבי לובצקי, עמנואל קוק ודוד ויסברג, הפעילים בחברה עד היום.
- ❖ IBI בית השקעות בע"מ הינה חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (מס' ח.פ. 520034356) שסך הנכסים המנוהלים שלה הוא כ-41.3 מיליארד ₪.
- ❖ IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ מתמחה בניהול כספים לגופים מוסדיים ותאגידים והוקמה ב-1972.
- ❖ IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ (מס' ח.פ. 510607914) הינה חברה בבעלות מלאה של IBI בית השקעות בע"מ ומנהלת כ-31 מיליארד ₪.
- ❖ בין לקוחותינו: קופות גמל וקרנות השתלמות מפעליות, חברות ציבוריות ופרטיות, עמותות, מלכ"רים, עיריות, מועצות, קיבוצים, קרנות מחקר של אוניברסיטאות ובתי חולים, ולקוחות פרטיים שכספם מנוהל על ידי צוות מנהלי השקעות מקצועי ומיומן.

תיאור מבנה המציע



מנכ"ל

אלון דורי, מנכ"ל IBI אמבן

לארון תואר ראשון בכלכלה וניהול ותואר שני במנהל עסקים, והוא בעל רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך ורישיון שיווק פנסיוני מטעם משרד האוצר. ארון הצטרף ל-IBI בשנת 2004 לאחר שמילא מספר תפקידים בבנק אוצר החייל. ארון מילא שורה של תפקידים ניהוליים בחברה, ביניהם סמנכ"ל החברה ומנהל מחלקת פרימיים. החל משנת 2018 ארון מכהן כמנכ"ל IBI אמבן.

מחלקת מוסדיים ותאגידים

מרתה נדלר, סמנכ"לית ומנהלת השקעות ראשית IBI אמבן

מרתה מנהלת השקעות ראשית, העוסקת בניהול השקעות עבור לקוחות מוסדיים. הצטרפה ל-IBI ב-2008 והיא בעלת ניסיון של למעלה מ-15 שנים בשוק ההון. כיהנה בעבר כמנהלת מחלקת המחקר וכסגנית מנהלת אגף השקעות בבנק יהב. בעלת תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון וחשבונאות. בעלת רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך ורישיון שיווק פנסיוני מטעם משרד האוצר.

ליאורה שפיר, מנהלת דסק מוסדיים ותאגידים אמבן

ליאורה הצטרפה ל-IBI ב-2019, לאחר שעבדה מעל 27 שנים באקסלנס נשואה. שם אישה מגוון תפקידים בכירים, בין היתר שימשה סמנכ"ל השקעות ומנהלת דסק מוסדיים ומפעליות, מנהלת השקעות ראשית וסמנכ"ל השקעות ועוד. לליאורה תואר ראשון במדעי החברה- חינוך מדיניות ומנהל מאוניברסיטת בר אילן, בעלת רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך.

ברנרד מנור, מנהל השקעות מוסדי, אמבן

ברנרד הצטרף ל-IBI ב-2016 לאחר שניהל בהראל ביטוח השקעות ארוכות טווח (פנסיה, גמל והשתלמות), עם התמחות במניות. בעל ניסיון רב במחקר בתחום מניות ואג"ח, בארץ ובח"ל, עם מומחיות במניות יתר. לברנרד תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות במימון ומערכות מידע ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון. בעל רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך.

יריב ויאס, מנהל השקעות במחלקת תאגידים, אמבן

יריב הצטרף לאיביא ב-2019 לאחר שעבד בבית ההשקעות אלומות 11 שנים, בין היתר כמנהל השקעות ראשי בחברת התיקים ויו"ר פורום חוב של תיק מוסדי גדול. בעל ניסיון של כ-14 שנים בשוק ההון. במסגרת תפקידו מטפל יריב בתקשורת שוטפת עם הלקוח, בניית תיק ההשקעות וניהול הסיכונים בתיק. ליריב תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות במימון מהמרכז הבינתחומי הרצליה. בעל רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך.

גלעד מנחם, מנהל השקעות מוסדי, אמבן

גלעד הצטרף ל-IBI ב-2015, בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית. בעל ניסיון של 5 שנים כסוחר בכיר ואף ניהל את חדר המסחר עד שנת 2020. גלעד כיום חבר בצוות הניהול של התיקים המוסדיים ובעל רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות ניירות ערך.

אנליסטים ייעודיים לניהול תיקים

בני פאר, אנליסט חוב, אמבן

בני הצטרף ל-IBI ב-2017 עם ניסיון של כ-15 שנה בתחום האנליזה. בני עסק כ-5 שנים באנליזה בחברת דירוג האשראי 'סטנדרד אנד פורסט מעלות' בתחום המוסדות הפיננסיים ולפני כן עסק במשך כ-8 שנים באנליזה בבנק איגוד, מהן 6 שנים ביחידת הנוסטרו כאנליסט וסוחר אג"ח וכשנתיים ככלכלן ביחידה לניהול סיכונים שוק ההון. לבני תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית של תל אביב-יפו.

הלית ימאל, אנליסטית מניות, אמבן

הלית הצטרפה ל-IBI ב-2019, אחרי 5 שנים בהן שימשה כמנהלת השקעות ואנליסטית באלומות. כחלק מתפקידה ניהלה קרנות ותיקי קיבוצים ומשקים בארץ בנכסי חו"ל.

להלית תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב מהמרכז הבינתחומי הרצליה. בעלת רישיון לניהול תיקי השקעות מטעם רשות לניירות ערך (מותלה).

מחקר

מחלקת המחקר של IBI היא מהגדולות והוותיקות בשוק ההון הישראלי. המחלקה מונה כעשרה אנשי ונשות מקצוע, בהם שישה אנליסטים ובראשם מנהל מחלקת מחקר. בנוסף, כוללת המחלקה כלכלן מקור ישראל בכיר ואסטרטג ראשי לשוקי חו"ל. עוד במחלקה, עוזרי/ות מחקר וכלכלנים.

לירן לובלין, אנליסט בכיר ומנהל מחלקת המחקר

בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון. בעל ניסיון של 10 שנים בשוק ההון בתחומי ניהול השקעות ואנליזה. מחלקת המחקר של IBI היא אחד מגופי המחקר הגדולים בשוק ההון הישראלי:

- ❖ מסקרים באופן שוטף חברות בארץ ובחו"ל – מניות ואג"ח – במגוון תחומים.
- ❖ למחלקת המחקר יכולת תגובה מהירה לפרסומי דוחות כספיים, סקירות, עבודות ועדכונים לגבי החברות הנסקרות.
- ❖ מחלקת המחקר מבצעת ניתוח כדאיות בבחירת תעודות סל בחו"ל, תוך התייחסות לשיקולי מיסוי, מסחר, חשיפות אשראי ומבנה משפטי.

מחקר חיצוני

לצד עבודות מחקר פנימיות של מחלקת המחקר, IBI נעזרת גם בשירותי חברת מחקר מהמובילות בעולם כחלק מאנליזות החוב, העוסקות במתן שירותי אנליזות חוב, מניות, ניירות ערך זרים וממשל תאגידי עבור מרבית הגופים המוסדיים המובילים בשוק ההון.

המחלקה הכלכלית

רפאל גוזלן, כלכלן מאקרו ראשי ומנהל את המחלקה הכלכלית המורחבת ב-IBI אמר:

לרפי תואר ראשון בכלכלה וניהול ותואר שני בכלכלה. טרם הצטרפותו ל-IBI כיהן כאסטרטג מאקרו בלידר שוקי הון, כסמנכ"ל מחקר בפריזמה בית השקעות וכמנהל מחלקת מאקרו ואסטרטגיה בקופות הגמל של בנק לאומי.

- ❖ אחראי על ניתוח מאקרו של הכלכלה הישראלית והגלובלית, ניתוח מגמות והשלכות על ניהול ההשקעות.
- ❖ בונה הערכות ותחזיות לפרמטרים מקרו שונים: אינפלציה, צמיחה, ריביות, שערי חליפין.
- ❖ מנתח כדאיות השקעה על עקום תשואות האג"ח ובין האפיקים השונים, וניצול הזדמנויות בשוקי חוב שונים.
- ❖ הניתוחים מבוססים על מודלים המשלבים בין מחקר מאקרו למסחר שוטף באג"ח ברמה הגלובלית

מטה תפעול ובקרה

תחומי האחריות של צוות בקרת השקעות

- ❖ הפקת דו"חות בתדירויות שונות ובהתאם לדרישות ועדת ההשקעה.
- ❖ ביצוע בקורות יומיות על עמידה במדיניות מוצהרת, מדיניות השקעה פנימית ובקרה על מדרג הסמכויות.
- ❖ ביצוע בקורות יומיות על עמידה ברגולציה.
- ❖ הכנת חומרים לוועדות השקעה.
- ❖ ביצוע מעקב יומי על השתתפות והצבעות באספות כלליות.
- ❖ הוקמה מערכת צל מלאה באמצעותה מבוצעות כל הבקורות על הבנק המתפעל/משמורן.

מסחר

פעילות המסחר תבוצע על ידי סוחרים, שעיסוקם הוא טיפול בנכסים מנוהלים. חדר העסקאות לנכסים מנוהלים נפרד לחלוטין מחדר העסקאות של חבר הבורסה של IBI. הסוחרים פעילים מול כל חדרי העסקאות סוחרים מקצועיים ומנוסים אשר מוכוונים להוראות מנהלי המחלקה. לסוחרים גישה ישירה למערכות כל הבנקים המניבה תגובה מהירה. ניסיון ועבודה עם כל סוגי הנכסים בכל הבורסות (מניות, אג"ח, קרנות, אלטרנטיבי, מט"ח, אופציות וחוזים).

ועדת השקעות

הצוות מתכנס אחת לשבוע, דן בשינויים בשוקי ההון תוך התייחסות להשקעות שבוצעו תחת מגבלות מדיניות ההשקעה השומות. כמו כן, מוצגות הערכות לגבי התפתחויות בשוק ושינויים הנדרשים. לרשות הצוות עומדים כלכלני המחקר והאנליסטים של IBI בית השקעות.

מדיניות דיווח

אחת לחודש ישלח דו"ח באמצעות הדואר/דוא"ל המרכז את היתרה לכל סוף רבעון, תשואה חודשית, תשואה מצטברת ופעולות שנעשו בתקופת הרבעון החולף, כולל עלות כל פעולה שבוצעה ודמי ניהול אפקטיביים. הדו"ח יחולק לפי אפיקי השקעה, תשואות מצטברות וחודשיות ופירוט הנכסים בכל אפיק השקעה. כמו כן, אנו ערוכים לספק כל דיווח בכל רמה שהיא על פי דרישה.

מבנה תיק ההשקעות המוצע

- חשיפה מנייתית עד 10% משווי התיק, תורכב ממדד תל אביב 125 וכן מדדים מובילים בעולם.
 - דירוג מינימלי לאג"ח קונצרני סחיר A ומעלה עד 40% משווי התיק.
 - לפחות 50% באג"ח ממשלת ישראל ומזומן.
 - מח"מ הרכב האג"ח יוגבל ל-5 שנים.
 - קרנות נאמנות בהתאם למותר בתקנות ההקדש
- בכל מקרה ההשקעות בהתאם למדיניות הקבועה בסעיף זה להצעתנו תהיה באופן כזה המתאים למימוש והנזלה אפשרית של התיק בשלושה חודשים.
- האמור לעיל אינו תחליף לייעוץ המתחשב בצרכיו הייחודיים של המשקיע ואין בו כדי להבטיח תשואה או רווח כלשהו בתיק ההשקעות. השירות כפוף לתנאי החברה והתאמתו לנתוני או צרכי הלקוח. כמו כן, מבנה תיק ההשקעות המאופיין ללקוח יהיה בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לאחר אפיון צרכיו של הלקוח והמבנה המוצע הוא דוגמא בלבד לאור היכרות בסיסית עם הלקוח.
- אין בהצעה זו להוות התאמה להשקעה לפי ייעוץ מס. תמהיל ההשקעות לעיל והחשיפה הסקטוריאלית שלו, הינם להמחשה בלבד, וההשקעה בתיק בפועל יכולה להיות שונה מנתוני הדוגמא לעיל ועשויה להשתנות מעת לעת, על פי שיקול דעת מנהל התיק אשר יתבצע בשיתוף הלקוח לאור צרכיו הספציפיים.

עלות שירות ניהול תיק ההשקעות:

עבור תיק בסך 100 מיליון ש"ח, דמי ניהול התיק הינם 0.08% לשנה בתוספת מע"מ כחוק.

בברכה,

שי מנטין, 052-4686646

shaym@ibi.co.il

מנהל לקוחות מוסדיים ותאגידיים

IBI בית השקעות.



**אנליסט זה
לא מקצוע
זו מומחיות!**

אנליסט תיקי השקעות **ANALYST**

ניהול השקעות מאז 1985

לכבוד: הרמטיק שירותי נאמנות בע"מ

חברת אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ, מתכבדת להציע הצעה לניהול תיק השקעות:

קצת על קבוצת אנליסט

- אנליסט אי.אמ.אס שרותי ניהול השקעות בע"מ ("אנליסט"/"הקבוצה") נוסדה בשנת 1985 והחל מ-1994 היא חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- קבוצת אנליסט מונה כ-150 עובדים.
- איציק שנידובסקי הינו מנכ"ל הקבוצה.
- אהוד שילוני ושמואל לב, מייסדי הקבוצה, מכהנים כדירקטורים פעילים בחלק מחברות הקבוצה.
- אנליסט מונה עשרות מנהלי השקעות ואנשי מחקר מקצועיים ועתירי ניסיון בניתוח והשקעה בחברות ישראליות וזרות.
- קבוצת אנליסט מנהלת קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות ותיקי השקעות ללקוחות פרטיים ומוסדיים. תיקי ההשקעות מנוהלים באנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ ("אנליסט ניהול תיקים"/"החברה").



איציק שנידובסקי
מנכ"ל



שמואל לב
דירקטור ובעלים



אהוד שילוני
יו"ר ובעלים



*שיעורי האחזקה הינם בקירוב

יתרונות בניהול תיק השקעות דרכנו

- אנליסט הינו בית השקעות ותיק (משנת 1985) המבוסס על ניסיון רב של בעליו והישענות על תשתית המחקר וניהול ההשקעות הייחודית שבקבוצה.
- אנליסט הוא בית השקעות מוביל הודות לצוות ניהול איכותי, מדיניות עסקית יציבה ופילוסופיית השקעות עקבית.
- שירות ברמה גבוהה הניתן ישירות ממנהל ההשקעות בפועל.
- אנליסט הינו בית השקעות המנהל נכסים בהיקף המאפשר גמישות ומהירות בביצוע השינויים במדיניות ואסטרטגיית ההשקעות.
- לקבוצת אנליסט אין קשרי בעלות לחברת חיתום, חברות המנפיקות ני"ע או פעילות ברוקראז' העשויים לגרום להטיה בבחירת ני"ע.
- אנליסט היא חברה ציבורית הנדרשת לשקיפות ויישום נהלי בקרה קפדניים בהתאם לדרישת הרשות לני"ע.





מסלולים מתמחים

אנליסט Select



מוסדיים

ניהול כספים בהתאמה למדיניות
ההשקעות של התאגיד תוך ליווי מנהלי
השקעות ייעודים ומנוסים בתחום



פרטיים

מדיניות השקעה מותאמת אישית



מסלולים
מתמחים אנליסט
SELECT

קבוצה א'

אנליסט אישי

ניהול נכסים בהתאם
לצרכי ומגבלות הלקוח

אנליסט אג"ח לפדיון

תיק המשקיע באגרות חוב
המוחזקות עד למועד פדיון

אנליסט נדל"ן מניב

השקעה חכמה בני"ע של
חברות שעיקר עיסוקן בנדל"ן מניב

קבוצה ב'

אנליסט מוסדי

ניהול השקעות עבור
מוסדיים ותאגידים

אנליסט מודל מגזר

בניית תיק השקעות המותאם
למגזר בעל מאפיינים דומים

אנליסט תאגידי/ ח.מנכ"ל

תיק השקעות הפועל לפי ועדת
השקעות לכל חברה/ תאגיד

קבוצה ג'

אנליסט ארה"ב ושווקים גלובלים

תיק השקעות במניות
ואג"ח הנסחרים בחו"ל

אנליסט AMERICA

תיק השקעות עבור תושבי/אזרחי
ארה"ב (בעלי רישיון ניהול
מטעם SEC)

אנליסט חדשנות וטכנולוגיה

תיק השקעות המוטה לתחומים
חדשנים בדגש על טכנולוגיה ומחקר

אנליסט ניהול תיקי השקעות

בשוק ההון יש מגוון רחב מאוד של אפשרויות השקעה, עם רמות סיכון שונות. בכדי לספק מענה הולם לצרכים האישיים של כל משקיע, נדרשים מומחיות וניסיון. אנליסט ניהול תיקים מנהלת תיקי השקעות ברמות סיכון שונות ללקוחות פרטיים ומוסדיים.

לאנליסט ניהול תיקים ניסיון רב שנים בתחום ניהול תיקי השקעות והינה בעלת יתרונות רבים, וזאת הודות לתהליכי העבודה והבקרה המסודרים וצוות אנשי המקצוע המועסקים באנליסט.

איכות השירות הגבוהה והביצועים המוכחים לאורך השנים הניבו לאנליסט ניהול תיקים מאגר לקוחות גדול ויציב. לקוח אשר מנהל את תיק ההשקעות שלו באנליסט נהנה מהתאמה אישית של התיק המנוהל לאופיו וצרכיו ומשירות אישי צמוד.

המקצועיות של אנליסט

מדיניות השקעה מותאמת אישית

מדיניות השקעה מותאמת אישית לצרכיו של כל לקוח. הקשר עם מנהל התיק הוא שוטף, הדוק וישיר המותאם למטרותיו וצרכיו של הלקוח.

ניתוח שיטתי מעמיק

בנוסף לתשתית המחקר והניתוח הייחודית של הקבוצה כולה, מנהלי ההשקעות שלנו מבצעים אנליזה ומעקב שוטף.

מומחיות ומיקוד

מתמקדים בהשקעה בשוק הישראלי ובאפיקים סלקטיביים ומבוססים בשוק הבינלאומי, תוך הימנעות מאופנות חולפות ומשיקולים ספקולטיביים.

פילוסופיית ההשקעות

עקבית, יציבה ומוכיחה את עצמה לאורך שנים. ניהול הסיכונים הינו מוקפד עם פיזור על מספר רב של חברות והסתכלות ארוכת טווח.

מחלקת מחקר

קבוצת אנליסט דוגלת בעקרונות השקעה כגון פיזור רחב תוך בחינת יחס סיכוי-סיכון לטווח הארוך, היצמדות לנתונים כלכליים והתעלמות מ"רעשים" קצרי טווח. לאור כל זאת, לניתוח ומחקר משקל גדול בהצלחת פעילות ההשקעות של אנליסט. מחלקת המחקר והאנליזה **בראשות שמעון אוליאל**, בעל תואר ראשון בכלכלה ו-MBA במנהל עסקים, התמחות במימון ועם ניסיון של כ-17 שנים בשוק ההון. המחלקה מהווה את חוד החנית של המחקר באנליסט. לאנליסטים במחלקה ניסיון מצטבר רב שנים בתחום הפיננסי בכלל ובאנליסט בפרט. הקבוצה מתמחה בניתוח מניות, תחום בו לאנליסט מוניטין של שנים, לצד ניתוח חוב חברות, שהינו תחום משמעותי ומקצה לצורך כך אנליסטים שעוסקים בניתוחי חוב בלבד.

בנוסף לניתוחי חוב שוטפים וניתוחי מניות, הקבוצה מבצעת סקירות כלכליות, ניתוחי מאקרו וניתוחים נוספים. כמו כן, הקבוצה מקבלת סקירות על מניות ואג"ח מגופי ייעוץ מובילים ומחקרי מאקרו ומיקרו של בתי השקעות מובילים בעולם.

צוות מקצועי בכיר

שמואל לב - דירקטור ובעלים

BS.c הנדסת תעשייה וניהול, MBA.

בעל ניסיון של כ-42 שנים בשוק ההון. מבעלי השליטה בקבוצת אנליסט.

בני כהן - מנכ"ל

BA בכלכלה ומימון.

בעל ניסיון של 20 שנה בשוק ההון במגוון חברות ותפקידים בכירים.

רו"ח נועם רוקח - סמנכ"ל השקעות

BA במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ו-MBA במנהל עסקים.

בעל ניסיון של כ-18 שנים בשוק ההון.

כ-12 מנהלי ההשקעות באנליסט הינם בעלי ניסיון רב שנים בשוק ההון, שבא לידי ביטוי ביכולת ניהול גבוהה במצבי שוק משתנים, הן ברמת ניהול ההשקעות והן ברמת הקשר מול הלקוחות.



תהליך קבלת החלטות לניהול השקעות בקבוצה

הבאת המלצות בפני ועדות ההשקעה של חברות הקבוצה
וקבלת החלטות ניהול השקעות בפועל

פורומי אג"ח

פורום אג"ח

בחינת מח"מים, בסיסי הצמדה, מרווחי אשראי לפי דירוגים.

פורום אג"ח חברות

ניתוח שוק האג"ח קונצרני תוך סיווג לפי איכות חוב, ניתוח יכולת שירות חוב של חברות, תשואה לפדיון וקביעת דרכי טיפול מול החברה והנאמנים.

פורום מניות

ניתוח מיקרו של חברות בהיבט המניה הכולל הערכת שווי ופוטנציאל צמיחה ברמת החברה וברמת הענף. דיון בגורמי סיכון העשויים להשפיע על ההערכה.

פורום חו"ל

בחינת תהליכי מאקרו בחו"ל - ארה"ב ואירופה בפרט, ניתוח של ני"ע זרים: מניות וסקטורים / אג"ח חברות.

דיון אלוקציה

בחינת תהליכי מאקרו בחו"ל ובישראל, מגמות ריבית עתידיות, תחזית אינפלציה, תשואה פנימית באפיקי ההשקעה והערכת יחסי הסיכון / סיכוי בהם.
קביעת האלוקציה הממולצת בין אפיקי ההשקעה.



ממשל תאגידי

- ◀ הקבוצה מייחסת חשיבות רבה לקיום הוראות הדין והרגולציה החלות עליה ומקפידה על יישום כללי ממשל תאגידי נאותים. לשם כך, מקדישה הקבוצה משאבים רבים הן מבחינת תשומות זמן, כח אדם וייעוץ של מומחים בתחום.
- ◀ פעילות כל חברות הקבוצה מוסדרת במסגרת שורה של נהלים פרטניים שגובשו על ידי כל חברה בקבוצה. חלק מהנהלים עוסקים בהיבטים שונים של ממשל תאגידי.
- ◀ הקבוצה גיבשה תוכנית אכיפה פנימית החלה על כלל עובדי הקבוצה.
- ◀ גובשו תוכניות אכיפה פרטניות ברמת חברות הבת.
- ◀ בקבוצה פועל מערך אכיפה פנימית הכולל ממונים על אכיפה בכל חברות הקבוצה.
- ◀ בקרות - מבוצעות בקרות על יישומם של נהלי הקבוצה ושל תוכניות האכיפה השונות.
- ◀ תוכנית הדרכות לכל עובדי הקבוצה בהתאם לתפקידים השונים אותם הם ממלאים.
- ◀ אימוץ קוד אתי ע"י הקבוצה. עוסק באופן כללי בסוגיות של ניגודי עניינים, טובות הנאה, מידע פנים ועוד. חלק מהנושאים המוסדרים במסגרת הקוד האתי (כמו האיסור על שימוש במידע פנים וניגודי עניינים) מוסדרים באופן מפורט וממצה הן במסגרת תוכניות האכיפה והן במסגרת הנהלים שאומצו על ידי כל חברה מחברות הקבוצה.

דיווחים ללקוחות :

החברה שולחת דיווחים רבעוניים לכלל הלקוחות המנוהלים, הדיווח ערוך במתכונת הנדרשת על פי דין בהתאם לצרכי הלקוח, ניתן להפיק דיווחים בחתכים שונים ובתאריכים שונים וזאת בתיאום מול מנהל התיקים המטפל.

מעטפת ניהול לקוח:

◀ וועדת השקעה -לפי בקשת הלקוח .

◀ דוחות ובקרה -חברת אנליסט תספק בקרות ודוחות לבקשתכם.

◀ עדכונים שוטפים - סקירות ושוטפים בהתאם לצרכי התיק.

◀ חברת אנליסט רואה חשיבות גבוהה שהגורם המטפל בתיק הלקוח יהיה מנהל השקעות בפועל שאחראי על התיק ומבצע את השינויים במסגרת ניהול השקעות של החברה והנו משתתף ופעיל בכול פורומי השקעות בחברה.

מדיניות השקעות:

◀ מניות עד 10% משווי התיק, אלוקציה בין ישראל לחו"ל במתוך המדדים המובילים (ישראל מדד תל אביב 125 , בחו"ל מדדים מובילים בעולם) .

◀ אג"ח חברות עד 40% מהיקף התיק בדירוג הגבוה מעל A ומעלה.

◀ מח"מ התיק הממוצע יהיה בסביבות 4 .

◀ יתרת הכספים יושקעו באגרות חוב ממשלתיות או תחליפי מזומן.

דמי ניהול:

בתיק בשווי של 100 מיליון ש"ח ומעלה , 0.095% כולל מע"מ שנתי .

נזילות התיק :

בכל מקרה ההשקעות בהתאם למדיניות הקבועה בסעיף " מדיניות השקעות " להצעתנו תהיה באופן כזה המתאים למימוש והנזלה אפשרית של התיק בשלושה חודשים."

תוקף ההצעה:

ההצעה תקפה ל 3 חודשים מיום ההצעה .

נשמח לעמוד לרשותך , בכל שאלה או נושא הדורש הסבר נוסף

בברכה,

בני כהן,

מנכ"ל אנליסט תיקי השקעות.



מגדל שוקי הון
www.msh.co.il



יוני 2021

**הצעה לניהול תיק עבור
הרמטיק שרותי נאמנות בע"מ**



מגדל שוקי הון

מגדל שוקי הון נמצאת בבעלות מלאה (100%) של קבוצת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, אחת מקבוצת הביטוח הגדולות בישראל.

מגדל שוקי הון מביאה לידי מימוש את היתרונות שבשילוב בין חברת ביטוח לבית השקעות מוביל המאפשרים למשקיע הישראלי ליהנות מהחוסן הפיננסי של חברות האם ומצוות מנהלי השקעות מקצועי ומנוסה.

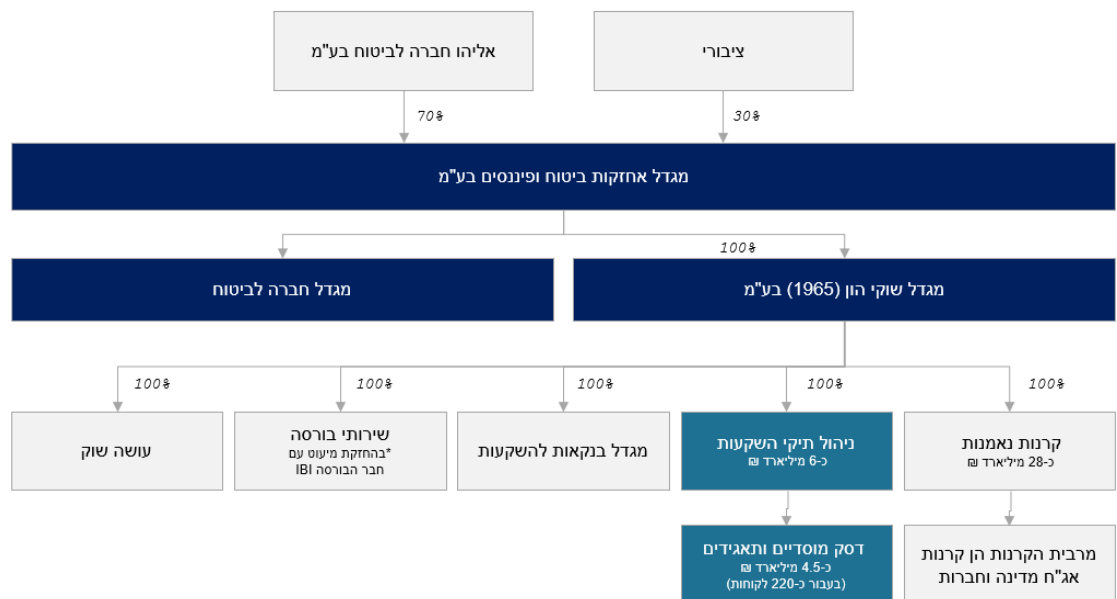
החברה הינה אחת החברות הגדולות והוותיקות, הפועלת בשוק הון הישראלי משנת 1965 ומתמחה במגוון רחב של שירותים פיננסיים.

מגדל שוקי הון, באמצעות חברות בנות, מתמחה בניהול השקעות בתיקי נ"ע, ניהול קרנות נאמנות ובנקאות להשקעות.

סה"כ הנכסים המנוהלים ע"י הקבוצה עומד על כ-50 מיליארד ₪.

צוות הניהול בחברה מאופיין בוותק, ידע וניסיון מקיף בשוק ההון ומצטיין בחדשנות ויצירתיות פיננסית שמטרתה לתת מענה לצרכיו הייחודיים של כל לקוח ולקוח.

מבנה אחזקות



מגדל ניהול תיקי השקעות

מגדל ניהול תיקי השקעות מנהלת תיקים בהיקף כ-7 מיליארד ₪ מתוכם כ-4.9 מיליארד ללקוחות תאגידיים ומוסדיים. מבין לקוחותינו התאגידיים ניתן למנות חברות ממשלתיות וציבוריות, חברות פרטיות, גופים מוסדיים, עיריות, מועצות מקומיות ואזוריות, מלכ"רים ועמותות, מוסדות חינוך, קופות גמל וקרנות השתלמות ועוד.

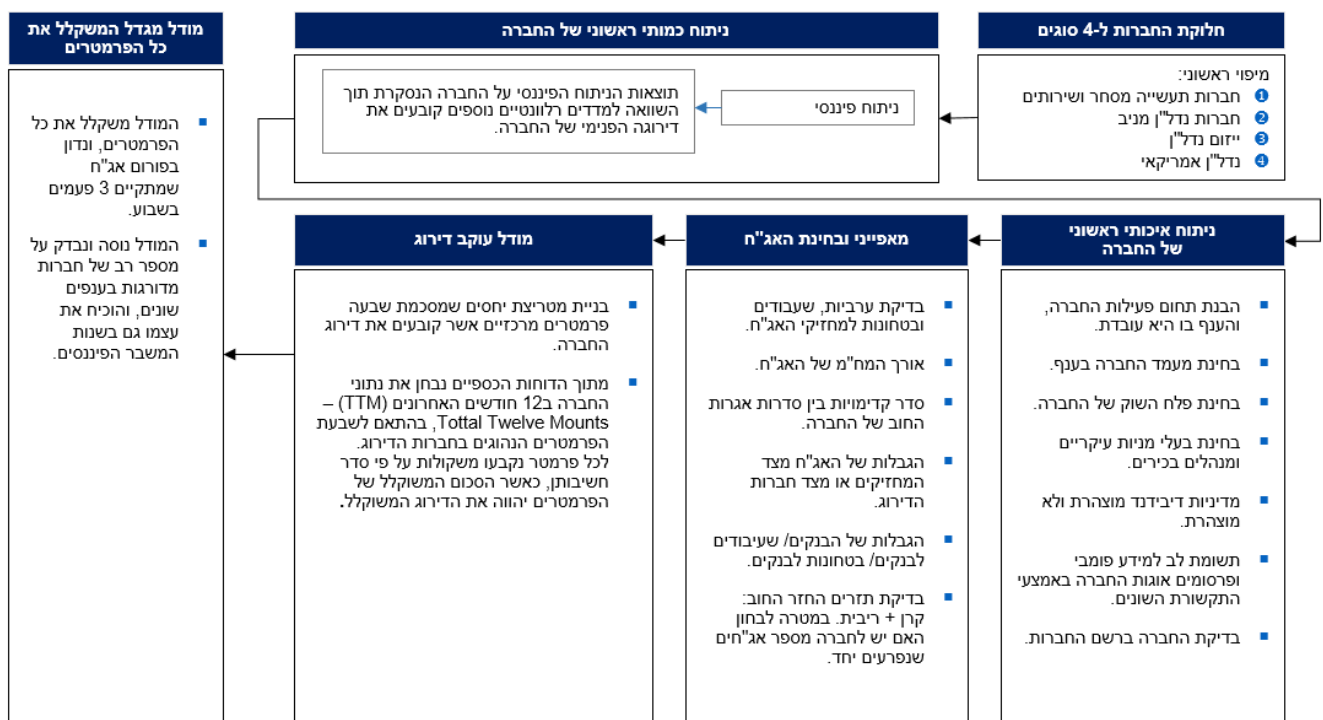




אסטרטגיה ומדיניות השקעות

מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעה בני"ע בדירוגים גבוהים (סיכון נמוך) מתוך שאיפה להשגת תשואה עודפת ביחס לאלטרנטיבות אחרות בסיכון זהה ועל רמת נזילות גבוהה. ההשקעות מבוצעות ע"י ניתוח ני"ע לסוגיהם השונים בהתאם לתנאים המאקרו כלכליים ופרמטרים המשקפים ערך, תשואה ויציבות. **לחברה התמחות מיוחדת בהשקעה באגרות חוב חברות** - לשם כך נבנה **מודל דירוג פנימי למגדל שוקי הון**. מודל זה מנתח אגרות חוב מדורגות ושאינן מדורגות ומעניק לכל אגרת חוב את דירוגן הפנימי במגדל - פעילות זו כוללת אנליזות, פגישות פרונטאליות עם בכירים בחברות ומעקב שוטף לגביהן וזאת ברמה רבעונית. יצוין שבחלק מן המקרים שונה הדירוג הפנימי של מגדל מדירוגן על ידי חברות הדירוג החיצוניות.

תהליך דירוג חברות במגדל שוקי הון





יתרונות יחסיים

- **ניהול השקעות מושכל** : לחברה הצלחות מוכחות בהשגת תשואה עודפת באמצעות שימוש במודל דירוג אג"ח חברות ואג"ח מדינה, תוך כדי שמירה על רמת סיכון סבירה.
- **עבודה רבת שנים מול המגזר הציבורי, העסקי והמוסדי** : לחברה דסק מוסדי, עבור לקוחות עסקיים ומוסדיים, שמתאים את השירות לצרכים הייחודיים של לקוחות אלו.
- **התמחות בתיקי השקעות בהיקפים גדולים** : לחברה ניסיון רב ויכולת גבוהה בניהול תיקי השקעות בהיקפים גדולים. החברה מנהלת עשרות תיקי השקעות שהיקפם עולה על 20 מיליון ₪, מתוכם תיקים רבים בהיקפים של מאות מיליוני שקלים.
- **שירות ברמה גבוהה**: החברה שמה לעצמה כמטרה, מתן שירות ברמה הגבוהה ביותר המתבטא ביחס אישי, תדירות דיווח גבוהה ותגובה מהירה.

מחלקת המחקר

- מחלקת המחקר והאנליזה של קבוצת המציעה מונה 10 אנליסטים מנוסים עם ותק רב בשוק ההון הישראלי, אשר פועלים לפי תחומי התמחות, ומספקים את האנליזות שהם מבצעים לכל חברות קבוצת המציעה.
- בראש המחלקה עומד ד"ר יוסי שוימר, בעל ניסיון של 15 שנים במחקר וניהול השקעות בשוק ההון.
- האנליסטים מסקרים מאות חברות באופן שוטף ומספקים חוות דעת על הנפקות. בנוסף, המחלקה מעדכנת גם לגבי התפתחויות ושינויים בסקטורים ובשווקים.
- השכלת צוות המחלקה מגוונת ורחבה וכוללת שני ר"ח, שני כלכלנים בוגרי תואר שני, שמאי ושני בוגרי מנהל עסקים. העובדים במחלקה הינם בעלי ניסיון של כ-4-15 שנים כאנליסטים וניסיון עשיר יותר בתחומי הכספים.
- המחלקה מנתחת את מרבית המניות במדד ת"א 125 ומספר מניות ברשימת היתר, מבצעת רייטינג לאג"ח קונצרני, בודקת הנפקות ומספקת הערכות לגבי סקטורים ושווקים מומלצים.
- החברה מקבלת סקירות אנליטיות וסקירות מאקרו כלכליות ממספר מחלקות מחקר של בנקים וגופים פיננסיים מובילים.





בקבוצת מגדל שוקי הון פועלים מספר גורמי בקרה וביקורת כמפורט להלן:

מחלקת ציות ובקרה

- המחלקה אחראית על עמידת החברה בהוראות הדין החלות עליה ועל והנהלים הפנימיים שלה, בין היתר באמצעות, ביצוע הדרכות בנושאים הקשורים בהוראות הדין השונות החלות על החברה; כתיבת ועדכון נהלי החברה ואכיפתם; מתן ייעוץ שוטף בנושאי רגולציה ועוד.
- כמו כן אחראית המחלקה, בין היתר, על ביצוע בקורות שונות על תהליכי העבודה בחברה ובחברות נוספות בקבוצה, על פי תכנית עבודה שנתית המוצגת לוועדת הביקורת והדירקטוריון ומבוססת, בין השאר על מסמך החשיפות של החברה; ביצוע סקרי סיכונים כוללים; ניהול מסמך החשיפות הכולל של החברה והקבוצה ועוד.
- בראש המחלקה, המונה 5 עובדים, עומדת עו"ד גל ארדיטי, סמנכ"לית ציות ובקרה בעלת ניסיון של כ-7 שנים בשוק ההון.
- מנהלת המחלקה כפופה למנכ"ל קבוצת מגדל שוקי הון והיא מעבירה דיווחים חודשיים ורבעוניים לוועדת הביקורת והדירקטוריון, וכן להנהלת החברה והמבקר הפנימי. אחת לרבעון נערך דיון בעיקרי הממצאים בוועדת הביקורת והדירקטוריון.

מחלקה משפטית

- המחלקה המשפטית הפנימית נותנת לחברה ייעוץ משפטי שוטף בכל הנושאים הנדרשים במסגרת פעילותה השוטפת של החברה.
- בראש המחלקה המונה 3 עובדים, עומד היועץ המשפטי הראשי של הקבוצה עו"ד ירון טל, סמנכ"ל בעל ניסיון של מעל 20 שנה בשוק ההון.
- מנהל המחלקה כפוף למנכ"ל קבוצת מגדל שוקי הון.

מערך הביקורת הפנימית

- ביצוע ביקורות המספקות הערכה בלתי תלויה להנהלת החברה, לוועדת הביקורת ולדירקטוריון לגבי פעילויות החברה, אופן יישום המדיניות והנהלים של החברה וציות להוראות הדין הכללי.
- תכנית העבודה של הביקורת הפנימית, המאושרת על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, מבוססת על הוראות דין, תקנים מקצועיים מקובלים שפורסמו ע"י IIA (Institute of Internal Auditors), החלטות דירקטוריון ווועדותיו, נהלי עבודה והנחיות מקצועיות פנימיות.
- בראש מערך הביקורת הפנימית, המונה 2 עובדים, עומדת רו"ח נונה ברליאנט-די", המבקרת הפנימית הראשית של קבוצת מגדל שוקי הון, בעלת ניסיון של מעל 10 שנים בשוק ההון. יצוין, כי במידת הצורך יש הסתייעות בשירותי ביקורת חיצוניים ובמומחים בתחומים שונים.
 - ❖ בשנת 2017 בוצעו 1,260 שעות ביקורת.
 - ❖ בשנת 2018 בוצעו 1,130 שעות ביקורת.
 - ❖ בשנת 2019 בוצעו 1,140 שעות ביקורת.

מנגנונים וגורמים נוספים

- החברה מחזיקה בתו תקן ISAE 3402 – Type 2.
- נהלים - לחברה מערך נהלי עבודה המעודכן באופן שוטף ומסדיר את תהליכי העבודה בה.
- **ממונה אבטחת מידע** - אחראי על יישום בקורות אשר ימנעו זליגת חומרים לידי גורמים לא מורשים או ניסיונות של גורמים כאלו לחדור אל מערכות החברה.





למגדל שוקי הון, דסק מוסדי ייעודי לעבודה מול המגזר העסקי והמוסדי

ניהול השקעות לגופים מוסדיים, תאגידים וחברות שונה באופיו מהניהול ללקוחות פרטיים, ומצריך הבנה של עולם העסקים והתאגידים וטיפול פרטני המותאם למאפייני התאגיד, צרכיו ודרישותיו. על מנת לתת מענה לצרכים אלו, פועל במגדל ניהול תיקי השקעות דסק ייעודי אשר מתמחה בניהול כספי תאגידים. הדסק מעניק שירותי ניהול השקעות ייחודיים שעיקרם:

- התאמת אופן ניהול ההשקעות לצרכים הייחודיים של כל מוסד
- ניהול השקעות מתוך ראייה סולידית, מקצועית וארוכת טווח
- לקיחת רמת סיכון נמוכה ביחס לתשואה נדרשת
- ניהול ההשקעות המבוסס על מחלקת המחקר בחברה
- צוות ותיק ומנוסה בשוק ההון
- טיפול אישי ולווי צמוד של מנהל לקוח ומנהל ההשקעות
- שיתוף הגופים ונציגיהם בסקירות, הערכות ואנליזות ממחלקת המחקר של מגדל שוקי הון
- הזמנת הגופים ונציגיהם לאירועים של החברה כגון: כנסים, השתלמויות וקורסים לשוק ההון

מנהלי ההשקעות המנוסים של הדסק המוסדי במגדל ניהול תיקי השקעות, מתאימים את מבנה תיק ההשקעות של המוסדיים לדרישות ולצרכים המוגדרים על ידם בהיבטים שונים של סיכון, טווח השקעה, מיסוי, אפיקי ההשקעה הרצויים והנזילות הדרושה.

מנהלי ההשקעות מגובים בצד האדמיניסטרטיבי ע"י מערך עורפי וע"י מוקד שירות הלקוחות של קבוצת מגדל שוקי הון. מבין לקוחותינו המוסדיים ניתן למנות, קופות גמל, קרנות השתלמות, אגודות ועמותות, חברות ממשלתיות, גופים מוניציפאליים, מוסדות חינוך וכו'.

דמי ניהול:

דמי הניהול עבור תיק בהיקף כ 100 מיליון ₪ יעמדו על 0.0925% לשנה כולל מע"מ.

מדיניות השקעות מוצעת:

מניות – עד 10% חשיפה למניות, השקעה במניות בארץ ובמדינות מובילים בעולם.

אג"ח קונצרני – עד 40% חשיפה לאג"ח קונצרני בדירוג A- ומעלה.

אג"ח ממשלתי – לפחות 50% מהתיק יושקעו באג"ח ממשלתי / מזומן

מח"מ התיק 3-5 שנים

ככלל מדיניות ההשקעות בתיק נקבעת בהתאם לצרכי הלקוח ולאחר התייעצות עמו.





בכל מקרה ההשקעות בהתאם למדיניות הקבועה בהצעתנו להלן "מדיניות השקעות מוצעת" תהיה באופן כזה המתאים למימוש והנזלה אפשרית של התיק בשלושה חודשים.

נשמח לעמוד לרשותכם ולצרף אתכם לחוג לקוחותינו

בברכה,

הראל שטראוס | סמנכ"ל

דסק מוסדיים ותאגידים

טלפון: 03-5194072 נייד: 054-5227736 פקס: 03-7444700

harels@msh.co.il דוא"ל www.msh.co.il

רח' סעדיה גאון 26, ת"א 67135



מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ

רחוב סעדיה גאון 26, תל אביב 67135 טלפון: 03-7919832 פקס: 03-7444700 mosdi@msh.co.il www.msh.co.il