



איגוד מנהלי קרנות להשקעות בנאמנות (ע"ר)

04 בספטמבר 2018

לכבוד

עו"ד אבי לאור, סגן מנהלת היחידה לפיקוח על קרנות נאמנות
מר אבי ורשביאק, ראש תחום ניהול סיכונים, היחידה לפיקוח על קרנות נאמנות
מחלקת השקעות
רשות ניירות ערך
ירושלים 9546434

בדוא"ל

שלום רב,

הנדון: ערד נכס המעקב בקרן מנוטרלת מטבע

בשם חברי איגוד מנהלי קרנות להשקעות בנאמנות (ע"ר) (להלן: "האיגוד") ובהתאם לבקשת הרשות, אני מבקש להביא בפניכם את התייחסות האיגוד בנושא שבנדון, כדלקמן:

1. במסגרת נספח א' להוראה למנהלי קרנות הנאמנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה נקבע כדלקמן:

"לענין הגדרות ΔM_t ו- ΔC_t – שיעור השינוי יחושב ממועד החישוב ביום החישוב הקודם ועד למועד החישוב ביום החישוב הנוכחי. מועד החישוב לצורך חישוב שני הפרמטרים הוא המועד בו משוער מטבע החוץ בקרן. משיכת הנתונים לצורך החישוב תעשה בהתאם למודל מקובל שיאושר על ידי הנאמן והרשות"

2. בהתאם מוצע ע"י האיגוד מתווה ליישום כמתואר להלן:

א. ביחס למטבעות שבהם קיים שער BFIX מול השקל המחושב ע"י בלומברג, יחושב שיעור השינוי בשער המטבע לפי השינוי בשערי BFIX. יצויין כי מבדיקת האיגוד עולה כי ביחס לכל המטבעות המובילים קיימים שערי BFIX.

ב. ביחס למטבע שלא קיים לגביו שער BFIX מול השקל המחושב ע"י בלומברג, יחושב שיעור השינוי בשער המטבע לפי השינוי בשערי BFIX של המטבע הרלוונטי מול דולר ארה"ב והשינוי בשער BFIX של הדולר ארה"ב מול השקל.

ג. ביחס לשער נכס המעקב (שער מדד ניירות הערך) שנדרש לקחת באותו מועד שבו מחושב שער מטבע החוץ בקרן, יילקח שער מדד אחרון המפורסם לאותו מועד במערכת בלומברג (קרי: בשעה 17:30 ביום מסחר רגיל). השדה בו יבוצע שימוש לצורך קבלת השער האחרון כאמור בבלומברג הוא מסך QR לטיקו של נכס המעקב הרלוונטי. ביום שערוד שהינו יום מסחר מקוצר, ביום מסחר מקוצר מקדם הקואנטו ומקדם הריבית לא יחושבו וכתוצאה מכך דמי הניהול המשתנים לא יחושבו. המקדם יחושב רק בגובה השינוי בין שני ימי מסחר מלאים.

אנו עומדים לרשותכם בכל שאלה ו/או הבהרה נדרשת.

**בכבוד רב,
אלי בבלי, יו"ר
איגוד מנהלי קרנות להשקעות בנאמנות (ע"ר)**

העתק:
גבי שרון אופיר שטרית – מנהלת היחידה לפיקוח על קרנות נאמנות, מחלקת השקעות, רשות ניירות ערך ;
עו"ד מאיה גרטי-גלבוע, היועצת המשפטית, היחידה לפיקוח על קרנות נאמנות, מחלקת השקעות, רשות ניירות ערך ;
חברי האיגוד.