

תשקיף עיקרי²



מנהל הקרן: אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ

(מספר ברשם החברות: 512536608)

רח' אבא אבן 8, הרצליה פיתוח 4672526

טלפון: 09-9618833; פקס: 09-9618832

דוא"ל: office@alumot.co.il

השנה שבה החל מנהל הקרן בניהול קרנות: שנת 1998

מספר הקרנות שבניהול מנהל הקרן: 52³.

השווי הנקי הכולל של הנכסים המוחזקים בקרנות כאמור: 8,346,684,091 ₪³.

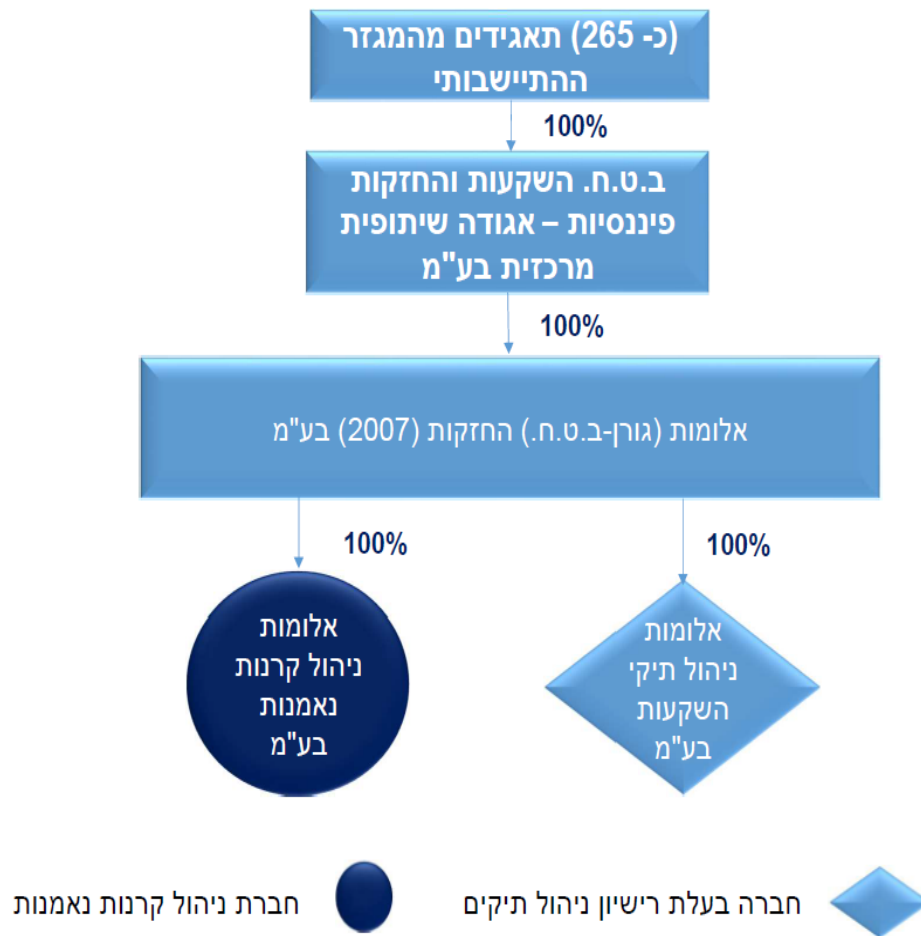
¹ המידע המוצג בתשקיף נכון ליום 10.08.2017 (למעט אם צוין מועד אחר). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים למנהל הקרן, לנאמן ולקרנות שבניהול מנהל הקרן, בדוחות השנתיים שמפרסם מנהל הקרן לגבי כל קרן שבניהולו, ובמידע נוסף המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – "אתר ההפצה").

² תשקיף זה משותף לכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן ונכלל בו מידע על מנהל הקרן, על הנאמן ועל הקרנות שבניהול מנהל הקרן; מסמך זה משמש תשקיף הצעת יחידות של כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן שנוכרות בו וזאת עד יום 24.10.2018. מנהל הקרן עשוי להציע יחידות של קרנות נוספות על אלה הנוכרות בתשקיף העיקרי, במהלך תקופת התשקיף באמצעות תשקיף קרן חדשה שיפרסם. התשקיפים והדוחות הכספיים מתפרסמים באתר ההפצה.

³ נכון ליום 17.10.2017.

תוכן עניינים

1.	<u>מחזיקים במנהל הקרן</u>	3
2.	<u>מנהל הקרן</u>	4
3.	<u>הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן</u>	5
4.	<u>המנהל הכללי של מנהל הקרן</u>	17
5.	<u>דירקטוריון מנהל הקרן</u>	17
6.	<u>ועדת ההשקעות של מנהל הקרן</u>	20
7.	<u>מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן</u>	21
8.	<u>מנהלי השקעות חיצוניים לניהול תיק השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן</u>	23
9.	<u>נותני שירותים למנהל הקרן</u>	27
10.	<u>הנאמן</u>	30
11.	<u>מבקר פנימי</u>	31
12.	<u>ועדת הביקורת של מנהל הקרן</u>	32
13.	<u>ממונה על האכיפה הפנימית במנהל הקרן</u>	32
14.	<u>הודעות מיוחדות</u>	32
15.	<u>ממונה על פניות הציבור</u>	32
16.	<u>שיעורי עמלה הנהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן</u>	34
17.	<u>החזקות מקורבים</u>	35
18.	<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>	35
19.	<u>הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות</u>	35
20.	<u>הנחיות דירקטוריון לקביעת שווי נכס במקרים מיוחדים</u>	36
21.	<u>הצבעה באסיפות מחזיקים</u>	40
22.	<u>מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן</u>	45
23.	<u>מדיניות בחירת קסטודיאן</u>	49
24.	<u>מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן</u>	50
25.	<u>הרשאות בקשר עם קרן שמדיניות ההשקעות שלה מתבססת על תיק השקעות המפורסם על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ</u>	53
26.	<u>היתרים להצעת יחידות</u>	53

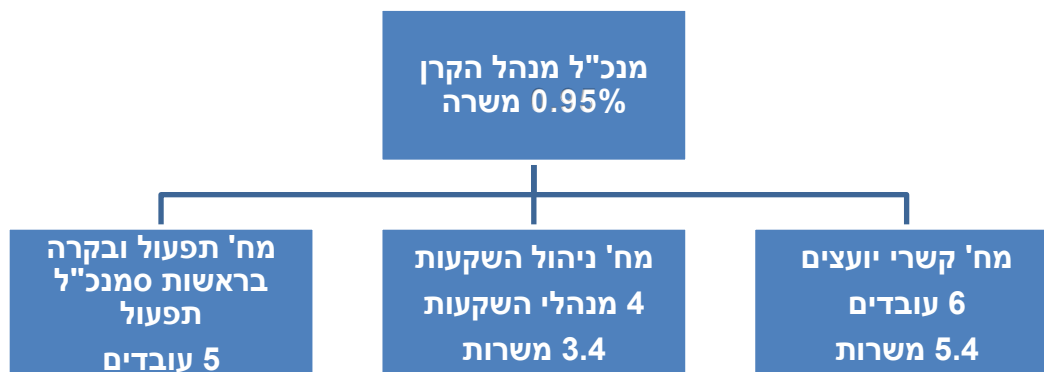


¹ התרשים שלעיל מתאר את מבנה החזקות במנהל הקרן עד למחזיק יחיד וחברות ניהול השקעות כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, נאמן ו/או חבר בורסה בשליטת מחזיקי אמצעי שליטה במנהל הקרן. נתונים על החזקות המפורטות לעיל הינם בדילול מלא ונכונים ליום 10.08.2017.

2. מנהל הקרן

2.1. מנהל הקרן הינו חברה שעיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות.

2.2. המבנה הארגוני של מנהל הקרן (לרבות מספר עובדים בכל יחידה):



מחלקת תפעול ובקרה: עבודה מול לשכת השירות המספקת שירותי תפעול ובקרה לקרנות (הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ) כגון בקרה יומית על עמידה במדיניות השקעות, טיפול בתשקיפי הקרנות, הכנת דוחות בקרה לשם עמידה בתקנות השונות וחומרים הנדרשים לצורך הדיווחים לרשות ע"פ חוק, טיפול באסיפות כלליות, דו"חות כספיים, דיווחים לרשות ני"ע ומספקת שירות בכל הקשור לרגולציה (הפצת חוזרים, תקנות, הוראות ונהלים לעובדי מנהל הקרן, מנהלי השקעות חיצוניים על פי העניין). המחלקה כפופה ישירות לסמנכ"ל תפעול. במחלקה זו ישנם חמישה עובדים במשרה מלאה (לרבות סמנכ"ל התפעול ומנהלת מחלקת תפעול).

מחלקת קשרי יועצים: מחלקת קשרי יועצים אמונה על שמירת הקשר השוטף עם יועצי השקעות בבנקים השונים. במחלקה זו ישנם ארבעה עובדים במשרה מלאה, עובד נוסף בהיקף של 90% משרה, ועובד נוסף בהיקף של 50% משרה.

מחלקת ניהול השקעות: ישנם ארבעה מנהלי השקעות, כאשר שני עובדים ב- 100% משרה, עובד אחד ב- 90% משרה ועובד נוסף ב- 50% משרה.

יצוין כי, כל עובדי מנהל הקרן הינם עובדים המושאלים (בהיקף משרה של 100%, למעט אם נאמר אחרת בפירוט להלן) מבית ההשקעות אלומות (גורן-ב.ט.ח.) החזקות (2007) בע"מ (להלן: "אלומות גורן"), שהינה חברת האם של מנהל הקרן.

2.3. פונקציות משותפות מרכזיות במסגרת המבנה הארגוני של אלומות גורן אשר מספקות שירותים לכל הקבוצה לרבות למנהל הקרן כמפורט להלן:

מחלקת חשבות ואדמיניסטרציה: מתן מענה בכל הנוגע להיבטים כספיים בקבוצת מנהל הקרן וטיפול בנושאי מחשוב ואדמיניסטרציה של המשרד.

מזכירות חברה ואכיפה פנימית: אחריות על מסמכי היסוד של מנהל הקרן, פניות לרשם החברות ומעורבות בדיווחים לרשות ני"ע. פעילות מול הדירקטוריון ומעקב אחר החלטות. אחריות על הניהול השוטף של פעילות האכיפה הפנימית וקיום תכנית האכיפה הפנימית.

2.4. האופן שבו מוקצים תיקי ההשקעה של הקרנות שבניהול מנהל הקרן בין עובדיו:

הקצאת ניהול הקרנות בין מנהלי ההשקעות המועסקים על ידי מנהל הקרן מתבצעת על פי החלטת מנכ"ל מנהל הקרן כפי שהן מתקבלות מעת לעת.

3. הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן

יחידות כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן מוצעות לפי תשקיף זה ולגבי כל אחת מהן ניתן היתר הרשות לפרסום התשקיף. הפרטים המובאים להלן נכונים ליום 17.10.2017.

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרון והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
1. אלומות (00) מודית מדינה מנוהלת	5100409	קרן פתוחה	אג"ח בארץ מדינה, אג"ח מדינה צמוד מדד, צמודי מדד אחר	שיעור שכר מנהל- 0.90% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	הלית ימאל (ינואר 2017)	א' -ה'	ביום א' : 15:00 ; בימים ב' עד ה' : 16:00 .	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
2. אלומות (00) שקלית מדינה מנוהלת	5108279	קרן פתוחה	אג"ח בארץ שקליות, אג"ח שקליות כללי – ללא מניות	שיעור שכר מנהל- 0.69% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	הלית ימאל (ינואר 2017)	א' -ה'	ביום א' : 15:00 ; בימים ב' עד ה' : 16:00 .	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
3. כרמים (00) צמוד מדד מדורג	5108188	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 1.35% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	עדי סוויד (יולי 2007)	א' -ה'	א' עד ה' : 15:00 .	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
4. כרמים (00) צמוד ממשלתי בינוני	5115381	קרן פתוחה	אג"ח בארץ מדינה, אג"ח מדינה צמוד מדד, צמוד מדד לטווח בינוני (שנתיים עד ארבע שנים)	שיעור שכר מנהל- 1.10% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	עדי סוויד (דצמ' 2012)	א' -ה'	א' עד ה' : 15:00 .	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין

שם הקרן	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
5. תלתן (0A) אג"ח ללא מניות	5123187	קרן פתוחה	אג"ח בארץ כללי, אג"ח כללי בארץ – ללא מניות	שיעור שכר מנהל- 0.65% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אברהם לוין (אוג' 2016)	א'-ה'	ביום א': 15:00 בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	מספר מירבי ליחידות במחזור חמש מאות מיליון. מספר היחידות במחזור ביום 17.10.17 היה: 67,243,854 אין
6. אלומות (0B) אג"ח מדורג ללא מניות	5104732	קרן פתוחה	אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 0.95% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טבדי (ספט' 2008)	א'-ה'	ביום א': 15:00 בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
7. אלומות (0B) חסכון מדינה ללא מניות	5100318	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי – ללא מניות	שיעור שכר מנהל- 0.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יניב שיניקמן (ינואר 2017)	א'-ה'	ביום א': 15:00 בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין

שם הקרן:	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרבן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
8. אלומות (0B) תיק השקעות ללא מניות	5110044	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - ללא מניות	שיעור שכר מנהל- 0.69% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.06%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יניב שיניקמן (יוני 2013)	א"י-ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
9. אקסיומה (0B) אג"ח ללא מניות	5108774	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - ללא מניות	שיעור שכר מנהל- 0.73% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יאיר אלק (נוב' 2007)	א"י-ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
10. אלומות (0B) אג"ח חברות	5104880	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 0.75% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	הלית ימאל (ספט' 2016)	א"י-ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
11. אלומות (0B) אג"ח קונצרני עד 4 שנים	5104773	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 0.65% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טבדי (דצמ' 2015)	א"י-ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
12. אלומות (0D) אג"ח מדינות - נקובה \$	5116025	קרן פתוחה	אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת מט"ח	שיעור שכר מנהל- 0.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 דולר ארה"ב	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן שמואלי (דצמ' 2013)	ב"י-ה'	ב' עד ה': 15:15.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
13 אלומות (1A) 10/90 תיק סולידי	5100284	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.06%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טבדי (פב' 2016)	א' -ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
14 אלפי בנדק (0A)(!): אג"ח חברות	5123922	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל – 0.57% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	קובי אלפי-לס (ינואר 2017)	א' -ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
15 כרמים (1A) שקלית	5109079	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – שקליות, אג"ח שקליות כללי – עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.90% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	עדי סוויד (מרץ 2008)	א' -ה'	א' עד ה': 15:00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
16 כרמים (1A)(!): אג"ח חברות	5108162	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 1.45% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	עדי סוויד (יולי 2007)	א' -ה'	א' עד ה': 15:00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
17 אלומות (1B) חסכון מדינה 10%+	5106240	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי -עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.06%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טבדי (ספט' 2008)	א' -ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' - ה': 16:00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
18 אלומות (1B) קונצרני A פלוס 10%	5107438	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 0.79% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טבדי (ספט' 2008)	א' -ה'	ביום א': 15:00; בימים ב' - ה': 16:00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות של בקרן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת ההפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
19 אלומות (1B) 10/90	5101514	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.74%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאלי טבדי (ספט' 2010)	א' -ה'	ביום א' : 15:00 ; בימים ב' עד ה' : 16:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
				שיעור הוספה- אין									
				שיעור שכר נאמן- 0.05%									
20 אלומות (1B) אג"ח פלוס ¹	5123195	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי -עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.55%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יניב שיניקמן (נובמבר 2016)	א' -ה'	ביום א' : 15:00 ; בימים ב' עד ה' : 16:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
				שיעור הוספה- אין									
				שיעור שכר נאמן- 0.05%									
21 טנדס מסלול (1B) 10/90 ²	5119896	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.65%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אילן וולפסון (דצמ' 2015)	ב' -ה'	ב' עד ה' : 15:15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
				שיעור הוספה- אין									
				שיעור שכר נאמן- 0.07%									
22 תלתן 10/90 (1B) - קרן נאמנות	5108287	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.93%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אברהם לוי (יולי 2007)	א' -ה'	א' עד ה' : 15:00.	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
				שיעור הוספה- אין									
				שיעור שכר נאמן- 0.05%									
23 טנדס (1D)(!) אג"ח גלובלי ³	5117528	קרן פתוחה	אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח	שיעור שכר מנהל- 0.75%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	טנדס קפיטל אסט מנג'מנט בע"מ – לא נקבע עובד מסוים	ב' -ה'	ב' עד ה' : 15:15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
				שיעור הוספה- אין									
				שיעור שכר נאמן- 0.08%									

¹ עד ליום 16.08.2017 (כולל) שם הקרן היה: "אלומות (1B) 5/95".

² בתוקף מיום 19.08.2017 שם הקרן ישתנה ויהיה: "טנדס (1B) 10/90".

³ עד ליום 08.01.2017 (כולל) שם הקרן היה: "טנדס (1D)(!) אג"ח גלובלי ופקדונות – אגד חוץ".

	שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
24	טנדס (1D)(!) אג"ח גלובלי נקוב \$ ¹	5114848	קרן פתוחה	אג"ח בחו"ל, אג"ח נקובת מט"ח	שיעור שכר מנהל- 0.92% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 דולר ארה"ב	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	טנדס קפיטל אסט מנג'מנט בע"מ – לא נקבע עובד עיקרי	ב' עד ה': 15: 15	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	
25	כרמים (2A) אג"ח כללי ²	5108147	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 20% מניות	שיעור שכר מנהל- 1.45% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	עדי סוויד (יולי 2007)	א' עד ה': 15: 00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	
26	אלומות (2B) תיק מנוהל 15%	5109517	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.79% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יניב שיניקמן (יוני 2013)	ביום א': 15: 00; בימים ב' עד ה': 16: 00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	
27	אלומות (2B) תיק מנוהל 25%	5115308	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.74% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יניב שיניקמן (ספט' 2014)	ביום א': 15: 00; בימים ב' עד ה': 16: 00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	

¹ עד ליום 25.12.2016 (כולל) שם הקרן היה: "טנדס (1D)(!) אג"ח גלובלי ופקדונות נקוב \$ - אגד חוץ".

² עד ליום 14.09.2016 (כולל) שם הקרן היה: "כרמים (1A) אג"ח אקטיבית".

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרב והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפזים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
28	אקסיומה אג"ח + 30% (2B) ¹	קרן פתוחה	5107883	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות	קרן פתוחה	5123914	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5122247	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח ⁴	קרן פתוחה	5125000	פורטה (2B) 20/80
29	אלפי בנדק (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי ²	קרן פתוחה	5123914	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5122247	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח ⁴	קרן פתוחה	5125000	פורטה (2B) 20/80	קרן פתוחה	5125000	פורטה (2B) 20/80
30	טנדס (2B) 20/80 תיק גלובלי - מגודרת מט"ח ³	קרן פתוחה	5122247	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח ⁴	קרן פתוחה	5122247	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח ⁴	קרן פתוחה	5122247	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח ⁴	קרן פתוחה	5122247	אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח ⁴
31	פורטה (2B) 20/80	קרן פתוחה	5125000	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5125000	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5125000	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות	קרן פתוחה	5125000	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות

¹ החל מיום 07.12.2016 ועד ליום 19.12.2016 (כולל) שם הקרן היה: "אקסיומה 30/70 (2B)". עד ליום 06.12.2016 (כולל) שם הקרן היה: "אקסיומה 20/80 מולטיבינארית (2B)".

² עד ליום 30.09.2017 (כולל) שם הקרן היה: "אלפי בנדק (2B) עוקבת תיק 2".

³ בתוקף מיום 30.10.2017 שם הקרן ישתנה ויהיה: "טנדס (2B) 20/80".

⁴ בתוקף מיום 30.10.2017 סיווג הקרן בפרסום ישתנה ויהיה: "אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות".

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים	
32	אלומות (2C) תיק מנוהל 20%	5120951	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 20% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.75% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	יניב שיניקמן (דצמ' 2014)	ב' עד ה': 15:15	ב' - ה'	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
33	אלומות (2C) 30/70	5109319	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 30% מניות	שיעור שכר מנהל- 1.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	הלית ימאל (ספט' 2016)	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00	א' - ה'	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
34	אלפי בנדק (2C) 20/80	5121363	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 20% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.78% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	קובי אלפי – לס (מאי 2015)	ב' עד ה': 15:15	ב' - ה'	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין
35	אלומות (2D) אג"ח גלובלית ¹	5121447	קרן פתוחה	אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח	שיעור שכר מנהל- 0.75% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן שמואלי (מאי 2015)	ב' עד ה': 15:15	ב' - ה'	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
36	אלומות קבין (2D) 20/80 ²	5121439	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 20% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.75% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן קבין (מאי 2015)	ב' עד ה': 15:15	ב' - ה'	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין

¹ עד ליום 08.05.2017 (כולל) שם הקרן היה: "אלומות (1D) אג"ח גלובלית".

² עד ליום 26.04.2017 (כולל) שם הקרן היה: "קבין (2D) 20/80".

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרו והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
37 אלומות (3D) תיק השקעות 50/50	5125273	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – חשיפה מרבית מעל 30% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.85% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.06%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן שמואלי (ספט' 2017)	ב' עד ה': 15:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	גודל פקודה מזערי- 50,000 יחידות ע.ג.	
38 אקסיומה (4A) ת"א 35 בינארית ¹	5107370	קרן פתוחה	מניות בארץ, מדד מניות, ת"א 35	שיעור שכר מנהל- 2.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אבי קורז (נוב' 2007)	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	
39 אלומות (4B) מניות ישראל	5124649	קרן פתוחה	מניות בארץ, מניות כללי	שיעור שכר מנהל - 1.25% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן – 0.06%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טנדי (יוני 2017)	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין	
40 אלומות (4B) מניות ת"א 125 ²	5101068	קרן פתוחה	מניות בארץ, מדד מניות, ת"א 125	שיעור שכר מנהל- 1.35% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן שמואלי (פבר' 2016)	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	
41 אקסיומה (4B) ת"א 125 ³	5108865	קרן פתוחה	מניות בארץ, מדד מניות, ת"א 125	שיעור שכר מנהל- 2.52% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אבי קורז (אוג' 2008)	ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00	פטורה	0.35% סוג 3	לא	אין	

¹ עד ליום 08.02.2017 (כולל) שם הקרן היה: "אקסיומה (4A) ת"א 25 בינארית". ביום 16.10.2017 הודיע מנהל הקרן כי הקרן צפויה להתמוגז ביום 20.11.2017 לקרן הנאמנות "אקסיומה (4B) ת"א 125".

² עד ליום 08.02.2017 (כולל) שם הקרן היה: "אלומות (4B) מניות ת"א 100".

³ עד ליום 08.02.2017 (כולל) שם הקרן היה: "אקסיומה (4B) ת"א 100".

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
42 פורטה (4B) מניות	5125018	קרן פתוחה	מניות בארץ, מניות כללי	שיעור שכר מנהל – 1.80% שיעור הוספה – אין שיעור שכר נאמן – 0.06%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אבישי הרצנו (אוג' 2017)	א"י - ה'	ביום א': 15:00 ; בימים ב' עד ה': 16:00 .	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
43 אלומות (4D) מניות ערך חו"ל	5107628	קרן פתוחה	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופות מט"ח	שיעור שכר מנהל- 2.37% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן שמואלי (דצמ' 2013)	ב"י - ה'	ב' עד ה': 15:15 .	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
44 אלומות (4D) סקטורים עולמי	5126339	קרן פתוחה	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופות מט"ח	שיעור שכר מנהל- 0.95% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן שמואלי (דצמ' 2013)	ב"י - ה'	ב' עד ה': 15:15 .	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
45 אלומות (4D) גמישה	5123989	קרן פתוחה	גמישות	שיעור שכר מנהל- 1.35% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	גבריאל טבדי (ינואר 2017)	ב"י - ה'	ב' עד ה': 15:15 .	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
46 טנדס (4D) מניות גלובלי ¹	5114855	קרן פתוחה	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופות מט"ח	שיעור שכר מנהל- 1.64% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש.ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	טנדס קפיטל אסט מנג'מנט בע"מ – לא נקבע עובד עיקרי	ב"י - ה'	ב' עד ה': 15:15 .	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין

¹ עד ליום 08.01.2017 (כולל) שם הקרן היה: "טנדס (4D) מניות גלובלי - אגד חוץ".

שם הקרן ¹	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	נאמן	מנהל ההשקעות שבו החל למנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפזים ²	האם משולמו ת עמלות מנכסי הקרן ³	מאפיינים ייחודיים אחרים
47 פורטה (4D) השקעות	5124995	קרן פתוחה	גמישות	שיעור שכר מנהל- 1.50% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.06%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אבישי הרצנו (אוג' 2017)	ב' - ה'	ב' עד ה': 15: 15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
48 קבין (4D) מניות חו"ל	5122411	קרן פתוחה	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח	שיעור שכר מנהל- 1.70% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן קבין (דצמ' 2015)	ב' - ה'	ב' עד ה': 15: 15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
49 תלתן (4D) מניות חו"ל	5108261	קרן פתוחה	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח	שיעור שכר מנהל- 1.20% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אברהם לוין (יולי 2007)	ב' - ה'	ב' עד ה': 15: 15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
50 תלתן (4D) גמישה	5124797	קרן פתוחה	גמישות	שיעור שכר מנהל- 1.20% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.07%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	אברהם לוין (יוני 2017)	ב' - ה'	ב' עד ה': 15: 15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
51 אלפי בנדק (6F) אסטרטגיות מעו"ף - קרן ממונפת	5108469	קרן פתוחה, קרן ממונפת	ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה	שיעור שכר מנהל- 1.40% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	קובי אלפי – לס (נוב' 2011)	א' - ה'	ביום א': 15: 00; בימים ב' עד ה': 16: 00.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין
52 קבין (6F) השקעות - קרן ממונפת	5115050	קרן פתוחה, קרן ממונפת	ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה	שיעור שכר מנהל- 2.80% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.08%	1 ש. ע.ג.	יובנק - חברה לנאמנות בע"מ	רן קבין (יולי 2010)	ב' - ה'	ב' עד ה': 15: 15.	פטורה	סוג 3 0.35%	לא	אין

¹ מקרא לתשקיף זה:

חשיפה למניות:

- 0 - ללא חשיפה;
- 1 - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- 2 - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- 3 - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- 4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- 5 - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- 6 - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

חשיפה למט"ח:

- 0 - ללא חשיפה;
- A - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- C - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- E - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- F - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(!) – הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כאמור בפרופיל החשיפה של הקרן. "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו.

הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה (*) באמצעות הפקדת מזומנים ופקדונות.

(*) כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.2016. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה.

² להלן פירוט המפצים איתם התקשר מנהל הקרן בהסכם הפצה: בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק איגוד לישראל בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ ובנק יחב לעובדי המדינה בע"מ.

³ "שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות" מפורטים בפרק 16 לתשקיף זה (עמ' 34).

4. המנהל הכללי של מנהל הקרן

4.1. ברק גרשוני

מס' ת.ז.: 033929662.

שנת לידה: 1977.

כתובת מגורים: גולדה מאיר 8, הוד השרון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אבא אבן 8, הרצליה פיתוח, ת.ד. 12715.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): מוסמך בכלכלה מאוניברסיטת חיפה והטכניון (תואר בתוכנית משותפת) ובוגר בכלכלה מאוניברסיטת חיפה.

אינו בעל רישיון ניהול תיקים.

מועד תחילת כהונה כמנהל כללי של מנהל הקרן: 21/12/2009.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מדצמבר 2009 ואילך מנכ"ל מנהל הקרן.

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן:

החל מדצמבר 2009 ואילך חבר בועדת השקעות של מנהל הקרן.

החל מספטמבר 2011 ואילך חבר בועדת עסקאות מהותיות ועסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים.

החל מספטמבר 2011 ואילך חבר בועדת שערור במקרים מיוחדים.

4.2. חילופי מנכ"ל

מספר המנהלים הכלליים שחדלו לכהן במנהל הקרן ושמותיהם, בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

5. דירקטוריון מנהל הקרן

5.1. יעקב נימקובסקי, יו"ר הדירקטוריון

מס' ת.ז.: 024931313.

שנת לידה: 1970.

כתובת מגורים: רמת חן 14, רמת גן.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אבא אבן 8, הרצליה פיתוח, ת.ד. 12715.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב, בוגר בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

מועד תחילת כהונה כיו"ר דירקטוריון מנהל הקרן: 02/07/2009.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מיוני 2011 ואילך - מנכ"ל חברת אלומות גורן אחזקות (גורן ב.ט.ח) (2007) בע"מ.

החל מינואר 2014 ועד ינואר 2016 דירקטור בחברת אלומות הון ליין בע"מ - חברה העוסקת בפיתוח תוכנה לניהול מערך תכנון פיננסי ללקוחות, ביצוע מחזור משכנתאות, עזרה ללקוחות בטיפול בהחזרי מס וכד'.

עיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מנובמבר 2016 ואילך - מכהן כדירקטור חיצוני בחברת דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ.

החל מינואר 2016 ואילך - מכהן כדירקטור חיצוני בחברת עילדב השקעות בע"מ (החברה איננה חברת ניהול השקעות כהגדרת המונח בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994 (להלן: "החוק")).

החל מספטמבר 2011 ואילך - מכהן כדירקטור בחברת קיי.אנ. קפיטל גרופ בע"מ העוסקת במתן שירותי ניהול וייעוץ כלליים (שאינה בעלת רשיון מכח חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995).

החל מאפריל 2010 ואילך - מכהן כדח"צ בחברת די.אן.איי ביומדיקל סולושנס בע"מ.

החל מינואר 2007 ואילך - מכהן כדירקטור בחברת אלומות ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלומות ניהול

תיקים"). החל ממרץ 2015 ואילך, מכהן גם כיו"ר דירקטוריון קבוע של אלומות ניהול תיקים.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן:

החל מיולי 2009 ואילך - יו"ר ועדת השקעות של מנהל הקרן.

החל מיוני 2009 ואילך - יו"ר ועדת עסקאות מהותיות ועסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים.

החל מיוני 2009 ואילך - יו"ר ועדת שערור במקרים מיוחדים.

בעל ידע מקצועי מכח השכלה (מוסמך במנהל עסקים)¹.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

¹ ידע מקצועי - כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

5.2.

מאור אלוני, דירקטור

מס' ת.ז.: 32111163.

שנת לידה: 1975.

כתובת מגורים: קיבוץ מעגן מיכאל, 37805.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: קיבוץ מעגן מיכאל, 37805.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר מנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: 01/07/2016.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מינואר 2013 ועד היום – משמש כמנכ"ל פלסאון ישראל שיווק והפצה בע"מ.

החל מאוגוסט 2015 ועד היום – משמש כמנכ"ל מדגל פתרונות מתקדמים בע"מ.

החל מינואר 2008 ועד דצמבר 2012 – שימש כמנהל שיווק ישראל בפלסאון בע"מ.

עיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מינואר 2013 ועד היום – משמש כמנכ"ל פלסאון ישראל שיווק והפצה בע"מ.

החל מאוגוסט 2015 ועד היום – משמש כמנכ"ל מדגל פתרונות מתקדמים בע"מ.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן:

החל מיולי 2016 – חבר וועדת ביקורת של מנהל הקרן.

אינו בעל ידע מקצועי.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

5.3.

רונית לרנר, דירקטורית חיצונית

מס' ת.ז.: 024484149.

שנת לידה: 1969.

כתובת מגורים: רח' בן יוסף 27, תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' בן יוסף 27, תל אביב.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): רו"ח, בוגרת חשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל, מוסמכת מנהל

עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: 18.02.2015.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מינואר 2012 ועד יולי 2013 – ראש סגל מקצועי, לשכת רואי החשבון בישראל.

החל מינואר 2011 ועד פברואר 2012 – ייעוץ וליווי כסמנכ"ל כספים בחברות סטארט אפ.

עיסוקים נוכחיים נוספים: אין.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן:

החל מפברואר 2015 – יו"ר וועדת ביקורת במנהל הקרן, חברה בוועדת עסקאות מהותיות ועסקאות שעלול להיות

בהן ניגוד עניינים ובוועדת שערור במקרים מיוחדים.

הינה בעלת ידע מקצועי מכוח השכלה (מוסמכת במנהל עסקים)¹.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהנת כדירקטור: 0.

5.4.

זאב מרגלית, דירקטור חיצוני

מס' ת.ז.: 050392679.

שנת לידה: 1950.

כתובת מגורים: הגלעד 33, כוכב יאיר 4486400.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: הגלעד 33, כוכב יאיר 4486400.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): מוסמך במנהל עסקים (התמחות במימון) מאוניברסיטת תל אביב ובוגר

בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: 07/01/2016.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל ממרץ 2013 ועד פברואר 2015 – שימש כדירקטור מן הציבור בפסגות תעודות סל.

החל מפברואר 2012 ועד פברואר 2013 – שימש כדירקטור מן הציבור במיטב תעודות סל.

עיסוקים נוכחיים נוספים: אין.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן:

החל מינואר 2016 – חבר בוועדת הביקורת של מנהל הקרן.

החל מינואר 2016 – חבר וועדת השקעות במנהל הקרן.

בעל ידע מקצועי מכח השכלה (מוסמך במנהל עסקים)¹.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

¹ ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

5.5.

דורון קופמן, דירקטור

מס' ת.ז.: 055713747

שנת לידה: 1959

כתובת מגורים: עיריית 13, ראש העין.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: משה דיין 16, ת.ד. 4167 פתח תקווה.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): רו"ח, בוגר אוניברסיטת תל אביב במסלול כלכלה וחשבונאות ומגיסטר (מוסמך) בתכנון ערים ואזורים הפקולטה לארכיטקטורה בטכניון.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: 27/02/2014

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל ממאי 2000 ואילך חבר דירקטוריון לשכת רואי חשבון בישראל.

החל ממאי 2006 ואילך גזבר וחבר וועד מנהל עמותת אגודת ידידי בי"ח רבין (ע"ר).

החל מינואר 2004 ואילך - בעלים ודירקטור בחברת תנע בע"מ תכנון ערים וניהול תכנון.

החל מאפריל 1986 ואילך - שותף מנהל במשרד רואי חשבון דורון קופמן ושות'.

החל מנובמבר 2012 ועד מרץ 2015 - יו"ר איגוד האתלטיקה בישראל.

עיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מינואר 2005 ואילך - דירקטור בסלעי עד יעוץ ויזום כלכלי בע"מ.

החל מיולי 2006 ואילך - דירקטור במוסד לסקירת עמיתים ליד לשכת רואי חשבון בישראל בע"מ.

החל מנובמבר 2012 ואילך - חבר ועדת אשראי קרנות השתלמות של הסתדרות המורים.

החל מאוקטובר 2012 ואילך - חבר דירקטוריון, חבר ועדת ביקורת, חבר הוועדה לאשור דו"חות כספיים, יו"ר ועדת הגמול וחבר ועדת FAC של חברת ארנה גרופ בע"מ.

החל מאוקטובר 2012 ואילך - חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות ויו"ר ועדת הביקורת של חברת הגומל החברה לניהול קופות גמל בע"מ.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן:

החל מינואר 2016 חבר ועדת השקעות במנהל הקרן.

בעל ידע מקצועי מכח: השכלה (בוגר בכלכלה) ובעל ניסיון מקצועי של למעלה משנתיים בניתוח כדאיות כלכלית של השקעות בליווי כלכלי לתכנון פרויקטים בתחום הנדל"ן בחברת תנע השבחת נדל"ן בע"מ¹.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 1.

5.6.

חילופי דירקטורים

מספר הדירקטורים שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

¹ ידע מקצועי - כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

6. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן

6.1. שמות חברי ועדת ההשקעות שהינם דירקטורים במנהל הקרן: יעקב נימקובסקי (החל מיום 02/07/2009), זאב מרגלית (החל מיום 07/01/2016) ודורון קופמן (החל מיום 25/01/2016).

6.2. מר דורון קופמן מכהן כחבר בוועדת ההשקעות בחברת הגומל החברה לניהול קופות גמל בע"מ.¹
יתר חברי ועדת ההשקעות שהינם דירקטורים אינם מכהנים כחברים בוועדת ההשקעות של חברת ניהול השקעות נוספת על מנהל הקרן.

6.3. חברי ועדת ההשקעות שאינם דירקטורים במנהל הקרן:

6.3.1. מנחם רוזניק

מס' ת.ז.: 051118925.

שנת לידה: 1951.

כתובת מגורים: קיבוץ מעין צבי.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: קיבוץ מעין צבי דואר נע חוף הכרמל מיקוד 30805.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר מגמת קרקע מים וצמח מהאוניברסיטה העברית בירושלים הפקולטה לחקלאות ברחובות.

מועד תחילת כהונה כחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 12/03/2007.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מינואר 2016 ואילך משמש כסמנכ"ל במשקי הקיבוצים ומשקי התק"מ.

החל מינואר 1996 ועד דצמבר 2015 שימש כסמנכ"ל כספים במשקי הקיבוצים ומשקי התק"מ.

עיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מפברואר 2000 ואילך מכהן כדירקטור בחברת כנפי משק תור בע"מ.

החל מספטמבר 2007 ואילך מכהן כדירקטור בחברת דליה אנרגיות כוח בע"מ.

החל מפברואר 2007 ואילך מכהן כדירקטור בחברת משק אנרגיה בע"מ.

החל מפברואר 2008 ואילך מכהן כדירקטור בחברת מבוא דליה בע"מ.

החל מאוקטובר 2008 ואילך מכהן כדירקטור בחברת סקיי ניהול נכסים (יש) בע"מ.

החל מספטמבר 2013 ואילך מכהן כדירקטור בחברת אלה אנרגיות כוח בע"מ.

החל מיולי 2014 ואילך מכהן כדירקטור בחברת המעיין- פארק בילוי ודייג בע"מ.

החל מיולי 2014 ואילך מכהן כדירקטור בחברת מעין צבי מחלק חשמל היסטורי בע"מ.

החל מאוגוסט 2014 ואילך מכהן כדירקטור ומנכ"ל בחברת סקיי שוקי הון בע"מ (החברה איננה חברת ניהול השקעות כהגדרת המונח בחוק).

החל מיוני 2015 ואילך מכהן כדירקטור בחברת מבוא אלה בע"מ.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן: אין.

בעל ידע מקצועי מכח ניסיון מקצועי של למעלה מארבע שנים בניתוח תיקי השקעות וניתוח כדאיות של השקעות במהלך כהונתו כסמנכ"ל כספים במשקי הקיבוצים.²

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

6.3.2. ברק גרשוני

מס' ת.ז.: 033929662.

שנת לידה: 1977.

כתובת מגורים: גולדה מאיר 8, הוד השרון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אבא אבן 8, הרצליה פיתוח, ת.ד. 12715.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): מוסמך בכלכלה מאוניברסיטת חיפה והטכניון (תואר בתוכנית משותפת) ובוגר בכלכלה מאוניברסיטת חיפה.

מועד תחילת כהונה כחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 21/12/2009.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מדצמבר 2009 ואילך מנכ"ל מנהל הקרן.

תפקיד נוסף שממלא במנהל הקרן:

החל מספטמבר 2011 ואילך חבר בוועדת עסקאות מהותיות ועסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים.

החל מספטמבר 2011 ואילך חבר בוועדת שערות במקרים מיוחדים.

בעל ידע מקצועי מכח השכלה (מוסמך בכלכלה).¹

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

6.4. חילופי חברי ועדת השקעות

מספר חברי ועדת ההשקעות שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התסקיף: 0.

¹ ראו פירוט בעמוד 17 לתסקיף זה בסעיף 5.5.

² ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

7. מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן

7.1. מספרם הכולל של המשתתפים בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי ההשקעות של הקרנות שבניהול מנהל הקרן (להלן – מנהלי השקעות), למעט עובדים של מנהל השקעות חיצוני של הקרנות שבניהול מנהל הקרן : 4.

7.2. להלן פרטים אודות מנהלי השקעות המכהנים במנהל הקרן:

7.2.1

גבריאל טבדי

מס' ת.ז.: 027351816.

שנת לידה: 1974.

תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 9126

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): מוסמך במנהל עסקים מהמכללה האקדמית נתניה ובוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל בראשון לציון.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל וניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:

ניהול השקעות – 09/2008

ניהול קרנות – 09/2008

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מדצמבר 2009 ואילך משמש כמנהל השקעות במנהל הקרן.

7.2.2

יניב שיניקמן

מס' ת.ז.: 035746692.

שנת לידה: 1978.

תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות, מנהל קשרי יועצים.

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 11688.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר במנהל עסקים התמחות במימון מהמכללה למנהל בראשון לציון.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל וניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:

ניהול השקעות – 06/2013

ניהול קרנות – 06/2013

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מיוני 2013 ואילך משמש כמנהל השקעות במנהל הקרן.

7.2.3

רן שמואלי

מס' ת.ז.: 013687652.

שנת לידה: 1981.

תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות.

בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 11562

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר (BA) בכלכלה ופילוסופיה מאוניברסיטת ת"א ומוסמך (M.A) בכלכלה פיננסית מהמרכז הבינתחומי בהרצליה.

החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל וניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:

ניהול השקעות – 02/2013

ניהול קרנות – 12/2013

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מפברואר 2013 ואילך משמש כמנהל השקעות בחברת אלומות ניהול תיקים.

החל מדצמבר 2013 ואילך משמש כמנהל השקעות במנהל הקרן.

7.2.4

הלית ימאל

מס' ת.ז.: 305413288

שנת לידה: 1991

תפקיד במנהל הקרן: מנהלת השקעות.

בעלת רישיון מנהל תיקים שמספרו: 12567

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגרת (B.A) בכלכלה (התמחות במדעי המחשב) במרכז הבינתחומי הרצליה.

החודש והשנה בהם החלה בניהול השקעות בכלל וניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:

ניהול השקעות – 08/2016

ניהול קרנות – 08/2016

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מאוגוסט 2016 ואילך משמשת כמנהלת השקעות במנהל הקרן.

7.3. להלן טבלה המפרטת את הקצאת תיקי ההשקעות של הקרנות בין מנהלי ההשקעות ומועדי תחילת ניהול הקרן:

מס"ד	שם הקרן	מס' בורסה	שמות מנהלי ההשקעות	תאריך תחילת ניהול הקרן
1.	אלומות (00) מדדית מדינה מנוהלת	5100409	הלית ימאל	ינואר 2017
2.	אלומות (00) שקלית מדינה מנוהלת	5108279	הלית ימאל	ינואר 2017
3.	אלומות (0B) חסכון מדינה ללא מניות	5100318	יניב שיניקמן	ינואר 2017
4.	אלומות (0B) אג"ח מדורג ללא מניות	5104732	גבריאלי טבדי	ספטמבר 2008
5.	אלומות (0B) תיק השקעות ללא מניות	5110044	יניב שיניקמן	יוני 2013
6.	אלומות (0B)(!) אג"ח חברות	5104880	הלית ימאל	ספטמבר 2016
7.	אלומות (0B)(!) תיק קונצרני עד 4 שנים	5104773	גבריאלי טבדי	דצמבר 2015
8.	אלומות (0D)(!) אג"ח מדינות - נקובה \$	5116025	רן שמואלי	דצמבר 2013
9.	אלומות (1A) 10/90 תיק סולידי	5100284	גבריאלי טבדי	פברואר 2016
10.	אלומות (1B) קונצרני A פלוס 10%	5107438	גבריאלי טבדי	ספטמבר 2008
11.	אלומות (1B) חסכון מדינה + 10%	5106240	גבריאלי טבדי	ספטמבר 2008
12.	אלומות (1B) 10/90	5101514	גבריאלי טבדי	ספטמבר 2010
13.	אלומות (1B) אג"ח פלוס	5123195	יניב שיניקמן	נובמבר 2016
14.	אלומות (2B) תיק מנוהל 25%	5115308	יניב שיניקמן	ספטמבר 2014
15.	אלומות (2B) תיק מנוהל 15%	5109517	יניב שיניקמן	יוני 2013
16.	אלומות (2C) 30/70	5109319	הלית ימאל	ספטמבר 2016
17.	אלומות (2C) תיק מנוהל 20%	5120951	יניב שיניקמן	דצמבר 2014
18.	אלומות (2D) אג"ח גלובלית	5121447	רן שמואלי	מאי 2015
19.	אלומות (4B) מניות ת"א 125	5101068	רן שמואלי	פברואר 2016
20.	אלומות (4B) מניות ישראל	5124649	גבריאלי טבדי	יוני 2017
21.	אלומות (4D) מניות ערך חו"ל	5107628	רן שמואלי	דצמבר 2013
22.	אלומות (4D) סקטורים עולמי	5126339	רן שמואלי	דצמבר 2013
23.	אלומות (4D) גמישה	5123989	גבריאלי טבדי	ינואר 2017

מנהלי השקעות חיצוניים לניהול תיק השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן

היקף הסמכות ושיקול הדעת המוקנים למנהלי ההשקעות החיצוניים והאופן בו מנהל הקרן מפקח על ניהול ההשקעות על ידם: מנהל ההשקעות החיצוני ינהל את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, מדיניות בחירת קסטודיאן, ובהתאם להנחיות שחלות על מנהלי השקעות חיצוניים במסגרת מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן, כמפורט בפרק 22 לתשקיף זה. זאת בכפוף להוראות כל דין ובפיקוח מנהל הקרן באמצעות הדירקטוריון, ועדותיו ומערכות הבקרה של מנהל הקרן כמקובל ביתר הקרנות בניהול מנהל הקרן. בכפוף לאמור לעיל, למנהל ההשקעות החיצוני שיקול דעת מלא בדבר אופן ניהול נכסי הקרן.

ההסדר להמשך ניהול השקעות הקרן עם סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות החיצוני: במקרה של ביטול הסכם הניהול, על ידי מי מהצדדים בתנאים כקבוע בהסכם הניהול ובנספחים, ימשיך מנהל הקרן לנהל את הקרן, ומנהל ההשקעות החיצוני יהיה רשאי, בכפוף לאמור בהסכם הניהול ובנספחים, להורות למנהל הקרן להעביר את ניהול הקרן למנהל קרן אחר.

למעט ביחס לקרן אלומות קבין (2B) 20/80 אשר עבורה יתקיים האמור לעיל עד ליום 23/10/2018. לאחר מועד זה המשך ניהול השקעות הקרן, עם סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות החיצוני, יקבע בהתאם לתנאים עסקיים הקבועים בהסכם בין הצדדים ובהתאם להוראות כל דין.

8.1.1 שם מנהל ההשקעות החיצוני: כרמים שוקי הון (ניהול תיקי השקעות) בע"מ.

כתובת: רח' נירים 3, תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' נירים 3, תל אביב.

שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: מר רן אמיתי 50% ומר עדי סוויד 50%.

מנהל ההשקעות החיצוני אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.

החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 05/2007.

רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 623.

היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 798.77 מ' ₪.

קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
כרמים (00) צמוד מדד מדורג	07/2007
כרמים (00) צמוד מממשלתי בינוני	12/2012
כרמים (1A) שקלית	03/2008
כרמים (1A)(!) אג"ח חברות	07/2007
כרמים (2A) אג"ח כללי	07/2007

נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרנות:

שם: עדי סוויד

מספר ת.ז. 024829772

שנת לידה: 1970

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 3846

תואר אקדמי: מוסמך במנהל עסקים מהקרייה האקדמית קריית אונו ובוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל.

המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 12/1998

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות: 07/2007 ואילך – ניהול השקעות בכרמים שוקי הון (ניהול תיקי השקעות) בע"מ.

אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

8.1.2 שם מנהל ההשקעות החיצוני: קבין בית השקעות בע"מ.

כתובת: אבא הילל 7, בית סילבר, קומה 15, מתחם הבורסה רמת גן.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אבא הילל 7, בית סילבר, קומה 15, מתחם הבורסה רמת גן.

שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: רן קבין.

מנהל ההשקעות חיצוני לא נמנה על קבוצת מנהל הקרן.

החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 09/2007

רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 638

היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 253.50 מ' ₪.

קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
אלומות קבין (2D) 20/80	05/2015
קבין (4D) מניות חו"ל	12/2015
קבין (6F) השקעות – קרן ממונפת	07/2010

נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרנות-

שם: רן קבין.

מספר ת.ז. 032040651

שנת לידה: 1974

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 6314

תואר אקדמי: בוגר מנהל עסקים, התמחות ראשית במימון, מהמכללה למנהל, ראשון לציון.

המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 02/2006

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מספטמבר 2007 ואילך מנכ"ל ומנהל השקעות ראשי של קבין בית השקעות בע"מ.

אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

8.1.3

שם מנהל ההשקעות החיצוני: טנדס קפיטל אסט מנג'מנט בע"מ.

כתובת: אבא הלל סילבר 12, רמת גן.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אבא הלל סילבר 12, רמת גן.
שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: ארז ברית.
מנהל ההשקעות חיצוני לא נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 06/2005
רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 551.
היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 452.85 מ' ש.
קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
טנדס (1D) (!) אג"ח גלובלי נקוב \$	05/2010
טנדס (1D) (!) אג"ח גלובלי	12/2012
טנדס (2B) 20/80 תיק גלובלי - מגודרת מט"ח	11/2015
טנדס (4D) מניות גלובלי	05/2010
טנדס מסלול (1B) 10/90	12/2015

עבור חלק מהקרנות נקבע עובד עיקרי של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן, כמפורט להלן:
בקרן: טנדס מסלול (1B) 10/90 ו- טנדס (2B) 20/80 תיק גלובלי - מגודרת מט"ח.
שם: אילן וולפסון
ת.ז. 304241300
שנת לידה: 1985
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו 11989
תואר אקדמי: בוגר בבנקאות ושוק ההון B.A. המכללה האקדמית נתניה.
המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 06/2014
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
החל מ- 06/2014 **ואילך** – מנהל השקעות טנדס קפיטל אסט מנג'מנט בע"מ.
אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

8.1.4

שם מנהל ההשקעות החיצוני: אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ.

כתובת: רח' מנחם בגין 5, בית דגן.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: ת.ד. 112, בית דגן.
שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: יונה בנדק, קובי אלפי-לס.
מנהל ההשקעות החיצוני אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 08/2011
רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 713.
היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 1.02 מיליארד ש.
קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
אלפי בנדק (0A) (!) אג"ח חברות	19/01/2017
אלפי בנדק (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	25/01/2017
אלפי בנדק (2C) 20/80	03/05/2015
אלפי בנדק (6F) אסטרטגיות מעו"ף- קרן ממונפת	17/11/2011

נקבע עובד מסויים של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרנות -

שם: קובי אלפי-לס
מספר ת.ז. 029532561
שנת לידה: 1972
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו 7823
תואר אקדמי: מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת Heriot Watt. בוגר חינוך גופני, סמינר הקיבוצים.
המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 03/2007
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
החל מאוגוסט 2011 ואילך – מנכ"ל ומנהל השקעות באלפי בנדק השקעות בע"מ.
אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

שם מנהל ההשקעות החיצוני תלתן (מ.א.ע) בית השקעות בע"מ.

כתובת: רח' אחד העם 9, תל-אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' הירדן 1 איירפורט סיטי, לוד.

שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: שאול מאור - 35%, אורית פרונט - מאור - 35%, (באמצעות

חברת דרך ש. מאור אחזקות בע"מ המחזיקה ב-70% במנהל ההשקעות החיצוני), אברהם לוי (באמצעות חברת

אברהם לוי (ל.ג.) אחזקות בע"מ) - 15%, עדי וולף - 15%.

מנהל ההשקעות החיצוני אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.

החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 10/2004.

רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 537.

היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 647.6 מיליון ₪.

קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
תלתן (0A) אג"ח ללא מניות	08/2016
תלתן (1B) 10/90	07/2007
תלתן (4D) מניות חו"ל	07/2007
תלתן (4D) גמישה	06/2017

נקבע עובד מסויים של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרנות-

שם: אברהם לוי

מספר ת.ז. 031506744

שנת לידה: 1978

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו 11622

תואר אקדמי: מוסמך במנהל עסקים (MBA) מהאוניברסיטה העברית, בוגר כלכלה ומדעי ההתנהגות

מאוניברסיטת בן גוריון.

המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 4.2013

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

04/2014 ואילך: מנכ"ל ומנהל השקעות תלתן (מ.א.ע) בית השקעות בע"מ.

04/2013-04/2014: מנהל יחידת תיקים תלתן (מ.א.ע) בית השקעות בע"מ.

אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר

שם מנהל ההשקעות החיצוני: אקסיומה ניהול השקעות בע"מ.

כתובת: רח' הברזל 1 תל אביב 69710.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' הברזל 1 תל אביב 69710.

שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: 50% אבי קורז ו-45% יאיר אלק

מנהל ההשקעות החיצוני אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.

החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 07/2006

רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 591

היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 770.02 מ' ₪.

קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
אקסיומה (0B) אג"ח ללא מניות	11/2007
אקסיומה אג"ח + 30% (2B)	03/2007
אקסיומה (4A) ת"א 35 בינארית	11/2007
אקסיומה (4B) ת"א 125	08/2008

נקבע עובד מסויים של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן, כמפורט להלן:

1. בקרן הנאמנות: אקסיומה (0B) אג"ח ללא מניות.

שם: יאיר אלק.

ת.ז. 028843365

שנת לידה: 1971

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 5755

תואר אקדמי: בוגר כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה. מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת באר-שבע.

המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 09/2005

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ-2006 ואילך- מנכ"ל משותף - אקסיומה ניהול השקעות.

אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

2. בקרנות הנאמנות: אקסיומה (4B) ת"א 125; "אקסיומה (4A) ת"א 35 בינארית" ו-"אקסיומה אג"ח + 30%

"(2B).

שם: אבי קורז.

ת.ז. 023095912

שנת לידה: 1967

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו 4196

תואר אקדמי: בוגר כלכלה, אוניברסיטה תל אביב. מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב.

המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 11/1999

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ-2006 ואילך- מנכ"ל משותף - אקסיומה ניהול השקעות.

אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

שם מנהל ההשקעות החיצוני: פורטה ניהול תיקי השקעות בע"מ.

כתובת: מדינת היהודים 85, הרצליה.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מדינת היהודים 85, הרצליה מיקוד 4676670.

שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: מר חגי בדש (100% מהון המניות המונפק) באמצעות חברת פורטה בית השקעות (ח.ב) בע"מ.

מנהל ההשקעות החיצוני אינו נמנה על קבוצת מנהל הקרן.

החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: יולי 2017.

רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 775

היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני: כ- 91.5 מיליון ₪.

קרנות נאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
פורטה (2B) 20/80	08/2017
פורטה (4B) מניות	08/2017
פורטה (4D) השקעות	08/2017

נקבע עובד מסויים של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן, כמפורט להלן:

שם: אבישי הרצנו.

ת.ז. 031516495

שנת לידה: 1979

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 8501

תואר אקדמי: מוסמך מנהל עסקים (MBA), התמחות במימון, אוניברסיטת ת"א.

בוגר כלכלה וניהול באוניברסיטת בן-גוריון – סיום בהצטיינות.

המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 2011

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

החל מ- 08/2017 ואילך מנהל השקעות בפורטה ניהול תיקי השקעות בע"מ.

08/2011-05/2017 מנהל השקעות בנוסטרו של הראל חברה לביטוח בע"מ

אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

העסקת מנהלי השקעות חיצוניים על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיקי ההשקעות של הקרנות אינה גורעת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - החוק) מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

9. נותני שירותים למנהל הקרן

9.1. בנקאים וסוכני ניירות הערך בישראל שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן:

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי")- בעל עניין ביובנק חברה לנאמנות בע"מ, נאמן הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

9.2. בנקים בישראל בהם מופקדים מזומנים

הבנק הבינלאומי. בנוסף, מנהל הקרן עשוי להשתמש מעת לעת גם בשירותים של תאגידים בנקאיים אחרים בכל הנוגע לפיקדונות בנקאיים לסוגיהם ו/או בנקים אחרים בישראל.

9.3. סוכני ניירות ערך מחוץ לישראל ותאגידים מחוץ לישראל באמצעותם מתבצעות עסקאות בנכסי הקרנות:

בנקאי הקרנות המשמש סוכן של קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן, נעזר בתאגידים אשר באמצעותם מתבצע המסחר בחו"ל בעבור הקרנות. להלן רשימת תאגידים עיקריים עימם הבנק עובד עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן:

סוכנים
Jefferies International Limited
Jefferies & co
Australia and New Zealand Banking Group Limited
Deutsche Global Markets Limited.
DB AG either London , NY or Frankfurt.
Zürcher Kantonalbank
Barclays Bank Plc.
wells Fargo Securities International Limited
Morgan Stanley & Co International PLC
Morgan Stanley Smith Barney LLC
Nomura International plc
Oppenheimer Israel OPCO Ltd.
Oppenheimer & Co Inc.
CANTOR FITZGERALD EUROPE
SG paris
RBC Europe Ltd
RBC Sydney
RBC Toronto
HSBC Bank PLC
KBL European Private Bankers S.A.
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank
NCL Investments Ltd.
The Toronto-Dominion Bank
Knight Capital Europe Limited
BNP PARIBAS SA
Citigroup Global Markets Ltd
Merrill Lynch International
Goldman Sachs International
The Royal Bank of Scotland, PLC
Pershing LLC
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
Credit Suisse Securities (USA) LLC
Credit Suisse Zurich
UBS Ltd (Europe) UBS LLC (U.S.)
Commonwealth Bank of Australia
CBA Sydney (AUD)
CBA London (USD, EUR)
Commerzbank AG
Camalia Capital Markets
J.P. Morgan Securities Plc

9.4. בנקים/תאגידים בישראל או מחוץ לישראל אצלם מופקדים נכסי הקרנות למשמורת:

9.4.1 פירוט הקסטודיאנים ותת קסטודיאנים אצלם מוחזקים נכסי הקרנות (שאינם מזומנים ו/או פקדונות)

שבניהול מנהל הקרן:

קסטודיאנים:

1. הבנק הבינלאומי -הינו הקסטודיאן.

תת קסטודיאנים (התקשרות באמצעות הבנק הבינלאומי):

משמורת
OPPENHEIMER & CO. INC
CITIBANK N.A.
EUROCLEAR BANK SA/NV
PERSHING LLC

9.4.2 פירוט הבנקים בישראל ומחוץ לישראל, שאצלם מופקדים מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרנות שבניהול

מנהל הקרן נכון ליום 10.08.2017:

שם הבנק בו מופקדים מזומנים ופקדונות בעבור הקרנות	סיווג האשראי של הבנק בהתאם לנספח הוראה האמורה	סך המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרנות (בש"ח)	שיעור המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרנות (ב - % מהשווי הנקי של הקרנות)
הבנק הבינלאומי	קבוצה ראשונה	562,598,595.29	7.53%
J.P Morgan	קבוצה ראשונה	3,062,997.03	0.04%
HSBC	קבוצה ראשונה	94,239.00	0.01%

^א יצוין כי בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך, מזומנים ו/או פקדונות המשמשים בטוחות/ משועבדים לצורך ביצוע פעילות בנגזרים בחו"ל חושפים את הקרן לסיכון אשראי ומשכך בנקים זרים אשר באמצעותם מתבצעת פעילות כאמור מפורטים בטבלה שלעיל, ככל שרלוונטי.

9.5. השירותים הנדרשים לניהול השוטף של הקרנות שבניהול מנהל הקרן, בהתאם להוראות הדין ולהתחייבויות

על פי התשקיף, אותם מספקים למנהל הקרן גורמים חיצוניים והגופים המספקים אותם למנהל הקרן:

1. **שירותי ייעוץ לקרן "אלומות (4D) מניות ערך חו"ל"** (מס' בורסה: 5107628): מנהל הקרן התקשר בהסכם עם מר מתי בן אלון באמצעות חברת מתילפלד בע"מ (להלן: "הייעוץ") על מנת לקבל שירותי ייעוץ לגבי ניירות ערך זרים וכן המלצות השקעה עבור תיק השקעות של הקרן. הייעוץ אינו בעל רשיון לייעוץ השקעות ו/או לניהול תיקים.

מר מתי בן אלון סיים קורס אנליסטים וניתוח חברות בשלוחת אוניברסיטת בר אילן והינו בעל תעודה של קורס השקעות מורחב בשוק ההון של מכללת מגמות משנת 2004. מר מתי בן אלון הינו מייסד קהילת "השקעות ערך" באתר דה מרקר וכותב על פיננסים באתרים נוספים. מר מתי בן אלון הינו בעל ניסיון של 15 שנים בשוק ההון הכוללות מחקר ולימוד שיטת הערך. החל מאוקטובר 2010 מר מתי בן אלון הינו מנהל קרן גידור ארופאית Alphen Oak Fund.

יובהר, כי מנהל הקרן דיווח על סיום ההתקשרות עם היועץ וזאת החל מיום 10.09.2017 (לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 10.08.2017 מס' אסמכתא: 2017-03-069193).

2. **שירותי ייעוץ לקרן "אלומות (4B) מניות ת"א 125"** (מספר בורסה: 5101068):

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם חברת רון אייכל -מחקר ואסטרגיה בשוקי ההון (ידע) בע"מ (להלן: "הייעוץ") ו/או "החברה") כדי לקבל שירותי ייעוץ לקרן, אשר יכללו בין השאר: ייעוץ לגבי בחירת מניות הנסחרות בבורסה בתל אביב בהסתמך, בין היתר, על מודל שפיתח היועץ, הכל כנגד תמורה מאמצעי מנהל הקרן, כפי שנקבעה בין הצדדים בהסכם (להלן: "השירותים") ו-"הסכם הייעוץ" בהתאמה). מטעם החברה מונה למתן השירותים דר' רון אייכל. דר' רון אייכל הינו בוגר ומוסמך בכלכלה מהטכניון ודוקטור למנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית. דר' רון אייכל בעל ניסיון של כ-16 שנים בתחומי מחקר מאקרו כלכלי, חקר השקעות ובניית אסטרטגיות השקעה. דר' רון אייכל הינו בעל רשיון מנהל תיקים אשר הינו בהתליה מיום 11/10/2009 ובעל רשיון משווק השקעות אשר הינו בהתליה מיום 01/04/2008. יצוין כי הוא אינו בעל רשיון יועץ השקעות.

ביחס לשירותי הייעוץ המפורטים בסעיפים 1-2 לעיל, יצוין כי ליועצים ו/או מי מטעמם, לא יהיה שיקול דעת כלשהו בנוגע לקבלת החלטות הנוגעות למכירה או קניה של ניירות ערך או לניהול תיק ההשקעות של הקרן ומנהל הקרן ינהל את תיק ההשקעות של הקרן באופן בלעדי ועצמאי.

3. **שירותי תפעול** - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ - בעל עניין ביונקת חברה לנאמנות בע"מ, הנאמן לכל קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן.

4. **שירותי ייצוג וייעוץ באסיפות של תאגידים** - "אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ" - אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

5. **שירותי עריכת דוחות כספיים לקרנות נאמנות** - מנהל הקרן התקשר בהסכם עם רואה חשבון רונן נאסימוב לצורך קבלת שירותי עריכת דוחות הכספיים של הקרנות.

6. **שירותי פיקוח והשגחה הלכתית עבור הקרנות "אלומות (OB) חסכון מדינה ללא מניות" (מס' בורסה: 5100318 ו-"אלומות (OD) (!) אג"ח מדינות- נקובה \$" (מס' בורסה: 5116025):**
מנהל הקרן מקבל מעת לעת מאת ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"צ העדה החרדית ירושלים בע"מ (להלן: "הוועד"), אישור כי ניירות הערך והפיקדונות אליהם חשופות הקרנות שלעיל נמצאו מתאימים מבחינה הלכתית בהתאם להערכת הוועד וקבלו אישור הלכתי (בדבר איסור שבת, ריבית) מהוועד.

9.6. רואי החשבון של הקרנות:

משרד רו"ח- קוסט, פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, מרחוב עמינדב 3, תל- אביב, משמש כרו"ח מבקר לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

9.7. יועצים משפטיים למנהל הקרן ומשרד עורכי הדין שערך את התשקיף:
בן-נפתלי, ארז, זהבי ושות', מרחוב דניאל פריש 3, תל אביב.

9.8. יורו ואט ישראל בע"מ:

מנהל הקרן התקשר עם חברת יורו ואט ישראל בע"מ למטרת קבלת החוזרי מיסים בחו"ל עבור קרנות שבניהולו. אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

10. הנאמן

10.1. שם החברה לנאמנות: יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

- א. יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמשת כנאמן לכל קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן.
ב. פרטי התקשרות: יובנק חברה לנאמנות בע"מ, מרחוב שד' רוטשילד 38, תל אביב, טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259, דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il.
ג. שמות בעלי השליטה בנאמן: הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הינו תאגיד בנקאי כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981.
ד. השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות: 1966.

ה. דירקטוריון הנאמן:

1. שם: יורם סירקיס, יו"ר דירקטוריון.
שנת לידה: 1964.
כתובת מגורים: בורלא 30, תל אביב.
מען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: רוטשילד 38, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל, חבר הנהלה, ראש חטיבת ניהול נכסי לקוחות בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
2. שם: שטרנשוס אבי-דירקטור
שנת לידה: 1967.
כתובת מגורים: רחוב אמנון ותמר 20, הרצליה.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי-דין: רוטשילד 38, תל-אביב.
עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל וחבר הנהלה בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
3. שם: גב' יעל מולקנדוב, דירקטורית.
שנת לידה: 1965.
כתובת מגורים: תבור 4, שהם.
מען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: רוטשילד 42, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: מנהלת מחלקת שוק ההון בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
4. שם: רפי שגב – דירקטור חיצוני.
שנת לידה: 1964.
כתובת מגורים: רחוב הגבעה 40, כפר אורנים.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי-דין: רחוב הגבעה 40, כפר אורנים.
עיסוקים עיקריים: עד ליום 31.03.2015 מנכ"ל החברה להגנת הטבע מגלים ארץ שותפות מוגבלת.
5. שם: דרור שאנס, דירקטור חיצוני.
שנת לידה: 1954.
כתובת מגורים: טהון 36, חולון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי-דין: טהון 36, חולון.
עיסוקים עיקריים: עצמאי- יועץ לעסקים בתחום העסקי, הפיננסי והכלכלי.
עוסק בביקורת פנים ברשת החינוך אמ"ת.

ו. המנהל הכללי של הנאמן:

- שם: שרון מלכה – קורן.
שנת לידה: 1971.
כתובת מגורים: פרחי הבר 3, יהוד.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי-דין: רוטשילד 38, תל-אביב.
עיסוקים עיקריים: מנכ"ל יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

2. עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן:

שם: שרון מלכה - קורן

שנת לידה: 1971

המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו: 24.02.2008.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מאוגוסט 2011 ואילך - מנכ"ל יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

למיטב ידיעת הנאמן, לא קיים כל פגם בכשירותו, לפי סעיף 9 לחוק.

10.1.1. עניין במנהל ובנאמן:

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר משמש כבנקאי וסוכן ניירות ערך של קרנות נאמנות שבניהול מנהל הקרן ומספק למנהל הקרן שירותי תפעול, הינו בעל עניין בנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ. יצוין כי, אין למנהל הקרן עניין אחר נוסף ולנאמן אין עניין אחר במנהל הקרן.

11. מבקר פנימי

שם: דניאל שפירא

מס' ת.ז.: 052755998

שנת לידה: 1954

כתובת מגורים: אשכנזי 8, תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי דין: אשכנזי 8, תל אביב.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): רו"ח, בוגר כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

בעל משרד לראיית חשבון.

החל מנובמבר 2011 ואילך דירקטור בחברת IIA ישראל, איגוד מבקרים פנימיים בישראל.

החל מיוני 2002 ואילך מכהן כדירקטור בחברת "דניאל שפירא רואה חשבון".

עיסוקים נוכחיים נוספים:

בעל משרד לראיית חשבון.

מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל.

למיטב ידיעת מנהל הקרן ובדיקתו, המבקר עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית,

התשנ"ב-1992.

מועד תחילת כהונה כמבקר פנימי של מנהל הקרן: 21/03/2010.

קשרים מהותיים, עסקיים או אחרים עם מנהל הקרן, אדם השולט במנהל הקרן או חברה בשליטת אדם כאמור: אין. בהתאם להצהרה שניתנה על ידי מבקר הפנים אין בעיסוקים כאמור כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

היקף העסקת המבקר הפנימי לפי מספר שעות עבודה בשנה ומידת גמישותו: כ- 360 שעות. במקרה של הצעה להגדלת היקף שעות הביקורת ו/או שינוי תוכנית העבודה, השינוי יובא לאישור דירקטוריון מנהל הקרן.

זהות הגורם המאשר את תכנית עבודתו של המבקר ותפקידו: דירקטוריון מנהל הקרן.

דירקטוריון מנהל הקרן מאשר, כי היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין וכי יש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית במנהל הקרן.

המועדים בהם הוגשו ונדונו דוחות המבקר הפנימי בשנת התשקיף ובשנה שקדמה לה:

תאריך הגשת הדוח	תאריך דיון בדירקטוריון
06.04.2017	27.04.2017
30.11.2016	18.01.2017
18.09.2016	21.09.2016
19.06.2016	29.06.2016
07.02.2016	10.02.2016
03.01.2016	10.02.2016

12. ועדת הביקורת של מנהל הקרן

11.1 שמות חברי ועדת הביקורת במנהל הקרן:

1. רונית לרנר, דח"צית, יו"ר הוועדה.
2. זאב מרגלית, דח"צ.
3. מאור אלוני, דירקטור.

11.2 מספר חברי ועדת הביקורת שחזלו לכהן בוועדת הביקורת של מנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

13. ממונה על האכיפה הפנימית במנהל הקרן

שם: אסף קוגלר

מס' ת.ז.: 032660375

שנת לידה: 1983

כתובת מגורים: השרון 27 הרצליה.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אבא אבן 8 הרצליה ת.ד. 12715.

בעל רישיון עו"ד

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

מוסמך מנהל עסקים (MBA) (התמחות במימון), אוניברסיטת בר אילן ובוגר תואר ראשון במשפטים (LL.B.) ובממשל (B.A.), המרכז הבינתחומי הרצליה.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:

החל מ-06/2017 ואילך - עו"ד באלומות גורן אחזקות (גורן ב.ט.ח) (2007) בע"מ.

01/2014 - 04/2017 - יועץ משפטי ומזכיר חברה מנורה מבטחים פיננסים בע"מ.

05/2013 - 12/2013 - ממונה על האכיפה "אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ".

08/2011 - 12/2013 עו"ד במחלקה המשפטית ב"אנליסט אי.אמ.אס שירותי ניהול השקעות בע"מ".

מועד תחילת כהונה כממונה על האכיפה הפנימית של מנהל הקרן: 14/08/2017.

14. הודעות מיוחדות

עיצום כספי-

"כרמים שוקי הון (ניהול תיקי השקעות) בע"מ", מנהל השקעות חיצוני של קרנות נאמנות בניהול מנהל הקרן, קיבל מאת רשות ניירות ערך דרישה לתשלום עיצום כספי על פי סעיף 38 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן: "חוק הייעוץ") בשל הפרת הוראות סעיף 26(א) לחוק הייעוץ ותקנה 2(א) לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (דוחות), התשע"ב - 2012, בגין אי סימון בדוח הרבעוני ללקוח נכסים חריגים ו/או דלי סחירות בפירוט הרכב תיק ההשקעות וכן אי הכללה של התייחסות לשווי נכסים אלה ולשווי התיק בניכויים, כנדרש.

תאריך הדרישה לתשלום העיצום הכספי האמור: 21/11/2016.

15. ממונה על פניות הציבור

15.1. להלן פרטים ליצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור במנהל הקרן:

שם: אבי גיל

דוא"ל: pniyot@alumot.co.il

טלפון: 09-9618833 ; פקס: 09-9618832

שעות מענה טלפוני: 09:00-18:00

כתובת ליצירת קשר: שד' אבא אבן 8, הרצליה פיתוח, 46733, ת.ד. 12715

אתר האינטרנט של מנהל הקרן: alumot.co.il

15.2. מידע בו יכול להיעזר הפונה לצורך הגשת פנייתו:

15.2.1 מידע כללי בנוגע לקרנות שבניהול מנהל הקרן ניתן למצוא בתשקיף הקרן,

בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן, בדו"חות השנתיים ובדיווחים פומביים, אותם

ניתן למצוא באתר מגנ"א בכתובת הבאה <http://www.magna.isa.gov.il>

15.2.2 לוח הזמנים במסגרתו מתקיים התהליך: אישור קבלת פנייה יישלח לפונה תוך

7 ימי עסקים. מכתב תגובה יישלח לפונה תוך 21 ימי עסקים.

15.2.3. פירוט המידע והמסמכים הנדרשים מהפונה לשם בירור פנייתו: כלל הפרטים הרלוונטיים, כגון שם הקרן, תאריך רכישה/מכירה, שם הבנק או חבר הבורסה דרכו בוצעה הפעולה נשוא הפנייה, פרטי קשר של הלקוח לשם קבלת מענה. **במקרה של תלונה** על הפונה להמציא מסמך מהבנק או חבר הבורסה המעיד על החזקת יחידות של מנהל הקרן בתקופה הרלוונטית.

15.3. מערכת הכללים של מנהל הקרן לעניין טיפול בפניות הציבור:

15.3.1. הממונה על פניות הציבור ירכז את כל הפניות והתלונות המתקבלות בחברה בכתב מייל או פקס או טלפנית (להלן: "**הפניה**").

15.3.2. במידה והפניה התקבלה בכתב, יטביע הממונה על פניות הציבור שיקבל את הפניה חותמת "נתקבל" הנושאת תאריך.

15.3.3. הממונה על פניות הציבור יתעד את הפניה באמצעות טופס מעקב (להלן: "**טופס המעקב**"), תוך ציון הגורם הפונה, פרטי הלקוח, תיאור המקרה, נזק כספי (באם קיים), סטאטוס הבדיקה, תאריך הפניה והערות הממונה שיקבל את הפניה. לטופס המעקב יצורף חומר נלווה שהתקבל מהפונה (לרבות דוא"ל או פקס תלונה).

15.3.4. הממונה על פניות הציבור ימסור לפונה אישור על קבלת פנייתו בתוך 7 ימי עסקים מיום קבלת הפניה בחברה.

15.3.5. הממונה על פניות הציבור יעביר בתוך 7 ימי עסקים את פרטי הפניה למנכ"ל מנהל הקרן, אלא אם נוצר ללקוח נזק כספי בגובה 2,000 ש"ח ומעלה שאז יעודכן מנכ"ל מנהל הקרן באופן מיידי עם קבלת תלונת הלקוח או במקרה של חשיפה לתביעה כתוצאה מתלונת לקוח, שאז יעודכנו מנכ"ל מנהל הקרן ומנכ"ל אלומות (גורן – ב.ט.ח) החזקות (2007) בע"מ (להלן: "**בית ההשקעות**") מיד עם קבלת התלונה ובמידת הצורך, ישולב היועץ המשפטי של החברה בתהליך הטיפול בתלונה.

15.3.6. עבור כל פניה יעביר מנכ"ל מנהל הקרן תשובה בכתב שתכלול התייחסות לנושאים שהועלו בפניה בצירוף מסמכים רלוונטיים (במידת הצורך). התשובה תועבר לממונה על פניות הציבור ולמנכ"ל בית ההשקעות.

15.3.7. מנכ"ל בית ההשקעות יאשר את מכתב התשובה לפני העברתו לפונה.

15.3.8. החברה תשיב לפונה בכתב בתוך 21 ימי עסקים, המכתב יכלול:

15.3.8.1. זהות הפונה

15.3.8.2. תוכן הפניה

15.3.8.3. תאריך קבלת הפניה

15.3.8.4. ממצאי הבדיקה והברור.

15.3.8.5. המכתב ייחתם על ידי הממונה על פניות הציבור.

15.3.9. לפחות פעם בשנה ימסור הממונה על פניות הציבור לוועדת הביקורת ולדירקטוריון דיווח בנושא פניות הציבור. במידה והפניה הינה מהותית ימסור הממונה על פניות הציבור דיווח בישיבת וועדת הביקורת ובישיבת הדירקטוריון הסמוכות לפניה.

16. שיעורי עמלה הנהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן

16.1. כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, פטורות מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

על אף האמור לעיל, להלן התשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות בגין פעולות בני"ע בארץ ובחו"ל:

16.1.1 תשלום דמי השאלה בעבור שאילת ני"ע לחשבונות הקרנות, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הנערך.

16.1.2 מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ני"ע מחשבונות הקרנות לשואל צד ג'.

16.1.3 מרווח הנותר בידי עושה שוק בעסקאות באג"ח ובידי בנק בעסקאות מט"ח.

16.1.4 תשלומי מס סטטוטוריים המשולמים לשלטונות מדינה מסוימת בגין מכירה או קניה של ניירות ערך, או פעולות אחרות בבורסות ובשווקים מוסדרים הפועלים באותה מדינה, המוטלים על מבצע הפעולה בסכום קבוע או בשיעור משווי העסקה (ללא קשר לעמלה המשולמת לסוכן ניירות הערך).

16.1.5 ריבית בגין נטילת אשראי בשל שימוש במסגרת אשראי:

- אשראי בש"ח - ריבית שנתית של פריים.

- אשראי במט"ח - ריבית שנתית בשיעור של ליבור פלוס 2%.

16.1.6 תשלום ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע פרנק שוויצרי בשיעור של 1.00% ** לשנה.

תשלום ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע יורו בשיעור של 0.6% ** לשנה.

**על אף האמור לעיל, ככל שריבית המסך (כהגדרת מונח זה להלן) תהיה גבוהה ב- 0.25 נקודות האחוז משיעור הריבית השלילית שנקבע לעיל, תגבה בפועל ריבית המסך. (כלומר כל עוד הריבית השלילית על יתרות הזכות ביורו למשל תגיע עד לגובה של 0.85% יגבה הבנק ריבית שלילית בשיעור של 0.6%, במידה והריבית השלילית תעלה לשיעור הגבוה מ- 0.85%, יגבה השיעור בפועל).

ריבית מסך – ריבית שלילית בשיעור הנקוב במסך FX-INTEREST RATE ARBITRAGE בפונקציה FXFA במערכת הבלומברג, תחת הכותרת CHF YIELD BID בטור IMPLIED לתקופה של W1 כאשר נתון ה- USD BID נקבע על פי ה- CASH RATES במסך INTEREST RATE CURVE.

16.2. סוכן ני"ע

16.2.1 בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כבנקאי וסוכן ניירות הערך של

כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן. כל נכסי הקרנות נרכשים ונמכרים באמצעותו ומופקדים אצלו על שם הנאמן.

לעניין תאגידים בחו"ל עמם מתקשר סוכן ניירות הערך לצורך ביצוע עסקאות ו/או משמורת של ני"ע חוץ ונכסים פיננסיים, ראה סעיף 8.3 לעיל.

16.2.2 על כל שינוי באמור לעיל יגיש מנהל הקרן דוח מיידי ויפרסם בהתאם את שיעורי

העמלות שתובאנה בחשבון לצורך קביעת מחיר הקניה והמכירה של נכסי הקרן.

17. החזקות מקורבים

להלן פירוט קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן בהן קיימות החזקות בידי מקורבים למנהל הקרן, בציון שיעור ההחזקה ומספר המקורבים המחזיקים בשיעור זה :

מס' סידורי	שם הקרן	מס' בורסה	שיעור ההחזקה בידי מקורבים	מספר מקורבים
	5121447	אלומות (2D) אג"ח גלובלית	22.28%	1
	5108865	אקסיומה (4B) ת"א 125	20.01%	4
	5126339	אלומות (4D) סקטורים עולמי	11.54%	2
	5107370	אקסיומה (4A) ת"א 35 בינארית	9.80%	2
	5122411	קבין (4D) מניות חו"ל	8.38%	2
	5115381	כרמים (00) צמוד ממשלתי בינוני	7.63%	2
	5115050	קבין (6F) השקעות - קרן ממונפת	5.47%	1
	5108261	תלתן (4D) מניות חו"ל	4.50%	2
	5101068	אלומות (4B) מניות ת"א 125	3.75%	2
	5104880	אלומות (0B) (!) אג"ח חברות	1.16%	3
	5125000	פורטה (2B) 20/80	1.14%	1
	5125018	פורטה (4B) מניות	1.09%	2
	5104773	אלומות (0B) (!) תיק קונצרני עד 4 שנים	0.80%	1
	5123187	תלתן (0A) אג"ח ללא מניות	0.79%	1
	5120951	אלומות (2C) תיק מנוהל 20%	0.55%	1
	5124995	פורטה (4D) השקעות	0.52%	1
	5108287	תלתן 10/90 (1B) - קרן נאמנות	0.43%	5
	5115308	אלומות (2B) תיק מנוהל 25%	0.23%	3
	5123195	אלומות (1B) אג"ח פלוס	0.21%	2
	5124797	תלתן (4D) גמישה	0.21%	1
	5121439	אלומות קבין (2B) 20/80	0.20%	2
	5123922	אלפי בנדק (0A) (!) אג"ח חברות	0.17%	3
	5123989	אלומות (4D) גמישה	0.16%	3
	5107628	אלומות (4D) מניות ערך חו"ל	0.11%	3
	5121363	אלפי בנדק (2C) 20/80	0.06%	4
	5109517	אלומות (2B) תיק מנוהל 15%	0.02%	2
	5110044	אלומות (0B) תיק השקעות ללא מניות	0.02%	1

18. הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות של קרן פתוחה ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה ; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהינו גם יום בו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ; השעה היעודה לגבי כל קרן מצוינת בלוח שכותרתו "קרנות שבניהול מנהל הקרן והצעת יחידות של כל הקרנות שבניהולו". חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם, אשר תיענינה במלואן או בחלקן ; כל הזמנה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו על פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה ; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיון.

19. הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של

יחידות

ככלל, נכון למועד תשקיף זה, מנהל הקרן אינו גובה דמי הוספה בגין רכישת קרנות נאמנות שבניהולו.

20. הנחיות דירקטוריון לקביעת שווי נכס במקרים מיוחדים

להלן הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן לשערוך נכסי הקרנות במקרים מיוחדים:

סוג ני"ע	תנאי ראשוני	תנאי נוסף	אופן שיערוך ב- 5 ימי המסחר הראשונים*	אופן שיערוך החל מיום המסחר ה-6 ועד יום המסחר ה-21	אופן שיערוך לאחר 21 ימי מסחר	הערות
ני"ע הנסחר בישראל (למעט ני"ע דואלי)	לא התפרסם לני"ע מחיר/ או שהמסחר בו הופסק		לפי המחיר האחרון הידוע	לפי המחיר האחרון הידוע	**	
ני"ע דואלי הנסחר בישראל	לא התפרסם לני"ע מחיר/ או שהמסחר בו הופסק	התפרסם לני"ע מחיר/ שער בבורסה/ שוק מוסדר אחר	לפי המחיר האחרון הידוע	לפי מחיר/ שער בבורסה/ שוק מוסדר אחר	**	
ני"ע דואלי הנסחר בישראל	לא התפרסם לני"ע מחיר/ או שהמסחר בו הופסק	לא התפרסם לני"ע מחיר/ שער בבורסה/ שוק מוסדר אחר	לפי המחיר האחרון הידוע	לפי המחיר האחרון הידוע	**	
ני"ע חוץ בקרן מוגבלת בניירות ערך זרים	לא התפרסם לני"ע מחיר/ או שהמסחר בו הופסק	במידה וסה"כ ני"ע שלא ניתן לקבוע את שוויים בהתאם לתקנות בקרן קטן מ-10% משווי הקרן יש לשערך בהתאם להנחיות דירק' תוך 5 ימים	על פי המחיר ששימש לחישוב שווי לאחרונה לפני אותו יום מסחר.*	בהתאם לאחד משני השערים הבאים ע"פ החלטת המנכ"ל (עד להתכנסות הבאה של הועדה): א. שער TRAC (שהינו השער האחרון הקיים לני"ע). ב. שער BVAL (שהינו שער המורכב מציטוטי שער של מס' עושי שוק ומחושב לפי נוסחה של בלומברג). במקרה בו לא התפרסם לני"ע שער BVAL או שער TRAC יקבע מחירו לפי שער TRMT שהינו שער ממוצע של כלל הברוקרים, המבוצע ע"י FINRA (הגוף הרגולטורי של המערכת הפיננסית בארה"ב).	**	FINRA לוקחת את השערים המוצעים ע"י כלל הברוקרים, מבצעת ממוצע ביניהם וכך נוצר בעצם מקור התמחור TRMT
ני"ע חוץ בקרן בלתי מוגבלת בני"ע	לא התפרסם לני"ע מחיר/ או שהמסחר בו הופסק		על פי המחיר ששימש לחישוב שווי לאחרונה לפני אותו יום מסחר.	בהתאם לאחד משני השערים הבאים ע"פ החלטת המנכ"ל - וללא שינוי השער הנבחר עד להתכנסות הבאה של הועדה): א. שער TRAC. ב. שער BVAL. במקרה בו לא התפרסם לני"ע שער BVAL או שער TRAC יקבע מחירו לפי שער TRMT.	**	FINRA לוקחת את השערים המוצעים ע"י כלל הברוקרים, מבצעת ממוצע ביניהם וכך נוצר בעצם מקור התמחור TRMT
אג"ח שהמסחר בו הופסק בשל פדיון - <u>בין מועד הפסקת המסחר למועד הפדיון</u>	אירע בין מועד הפסקת המסחר לבין יום הפדיון אירוע אשר לדעת מנהל הקרן יוצר ספק אם אגרת החוב כולה (בפדיון סופי) או החלק המיועד לפדיון (בפדיון חלקי - לשיעורין) אכן ייפדו במועד שנקבע ובתנאים הנקובים.		עבור החלק הנפדה בפדיון חלקי (לשיעורין) של אג"ח - לפי מחיר החלק הסחיר הנותר של האג"ח. עבור פדיון מלא של אג"ח ו/או במקרה בו לא מתקיים מסחר באג"ח - לפי שער השוק האחרון שנקבע לאגרת החוב. תשלום ריבית המיועד להיות משולם - יקבע שווי הריבית שווי אפס.	עבור החלק הנפדה בפדיון חלקי (לשיעורין) של אגרת חוב - לפי מחיר החלק הסחיר הנותר של האג"ח. עבור פדיון מלא של אגרת חוב ו/או במקרה בו לא מתקיים מסחר באג"ח - לפי שער השוק האחרון שנקבע לאגרת החוב. תשלום ריבית המיועד להיות משולם - יקבע שווי הריבית שווי אפס.	**	
אג"ח שהמסחר בו הופסק בשל פדיון - <u>לאחר מועד הפדיון</u>	חלף מועד פירעונה של חלק מאגרת חוב (בפדיון לשיעורין) או פדיון סופי והתמורה בגינה לא שולמה.		<u>עבור פדיון חלקי (לשיעורין) - שווי ני"ע הזמני (ח"ש) שתנפיק הבורסה ייקבע לפי שווי האג"ח שנותרה במסחר וטרם נפדתה. עבור פדיון מלא ו/או במקרה בו לא מתקיים מסחר באג"ח - לפי שער השוק האחרון שנקבע במסחר לאגרת החוב. עבור תשלום ריבית שלא התקבל - יקבע שווי הריבית לפי שווי אפס.</u>	<u>עבור פדיון חלקי (לשיעורין) - שווי ני"ע הזמני (ח"ש) שתנפיק הבורסה ייקבע לפי שווי האג"ח שנותרה במסחר וטרם נפדתה. עבור פדיון מלא ו/או במקרה בו לא מתקיים מסחר באג"ח - לפי שער השוק האחרון שנקבע במסחר לאגרת החוב. עבור תשלום ריבית שלא התקבל - יקבע שווי הריבית לפי שווי אפס.</u>	**	

סוג ני"ע	תנאי ראשוני	תנאי נוסף	אופן שיערוך ב- 5 ימי המסחר הראשוניים*	אופן שיערוך החל מיום המסחר ה-21	אופן שיערוך לאחר 21 ימי מסחר	הערות
ני"ע או אופציה (בחו"ל או בישראל) שטרם החלו להיסחר			המחיר שבו הוא נרכש	המחיר שבו הוא נרכש	**	
זכות שטרם החלה להיסחר אשר נכס הבסיס שלה הינו ני"ע סחיר	זכות אשר טרם החלה להיסחר אשר נכס הבסיס שלה הינו ני"ע סחיר		שווי זכות שטרם החלה להיסחר הוא השווי הכלכלי שלה "השווי הכלכלי" – מחיר ני"ע שיתקבל אילו היתה הזכות ממומשת באותו יום בניכוי הסכום שיש לשלם בעת המימוש, בהתחשב ביחס ההמרה, למעט במקרה בו התוצאה המתקבלת הינה שלילית שאז יהיה האמור 0 (אפס). לעניין הגדרת יחס המרה - ראה עמודת הערות.	שווי זכות שטרם החלה להיסחר הוא השווי הכלכלי שלה "השווי הכלכלי" – מחיר ני"ע שיתקבל אילו היתה הזכות ממומשת באותו יום בניכוי הסכום שיש לשלם בעת המימוש, בהתחשב ביחס ההמרה, למעט במקרה בו התוצאה המתקבלת הינה שלילית שאז יהיה האמור 0 (אפס). לעניין הגדרת יחס המרה - ראה עמודת הערות.	**	"יחס ההמרה" – היחס בין הזכות לבין מספר ניירות הערך שיתקבלו במימוש הזכות.
ני"ע המיר שאינו נסחר	ני"ע המיר שאינו נסחר הניתן להמרה לני"ע הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר		<u>במקרה של אג"ח</u> - שווי האג"ח או ערכה הנקוב של האיגרת בתוספת ריבית והפרשי הצמדה או הפרשי שער שנתווספו עליה וטרם שולמו - לפי הגבוה מביניהם. <u>במקרה של ני"ע המיר אחר (לדוגמה: כתב אופציה) -</u> מחיר ני"ע שבו ניתן להמיר את הנייר באותו יום בניכוי תוספת ההמרה (סכום הכסף שיש לשלם בעת המרת הנייר).	<u>במקרה של אג"ח</u> - שווי האג"ח או ערכה הנקוב של האיגרת בתוספת ריבית והפרשי הצמדה או הפרשי שער שנתווספו עליה וטרם שולמו - לפי הגבוה מביניהם. <u>במקרה של ני"ע המיר אחר (לדוגמה: כתב אופציה) -</u> מחיר ני"ע שבו ניתן להמיר את הנייר באותו יום בניכוי תוספת ההמרה (סכום הכסף שיש לשלם בעת המרת הנייר).	**	
אופציה בישראל שלא התפרסם לה מחיר או שלא בוצעו בה עסקאות			שווי האופציה ישוערך לפי המחיר האחרון הידוע.	שווי האופציה ישוערך לפי המחיר האחרון הידוע.	**	
אופציה בישראל ששוויה חורג באופן קיצוני מהשווי ע"פ מודל B&S	חריגה קיצונית בין שווי האופציה בבורסה לשווי B&S על פי הקריטריונים שהוגדרו		האופציה תשווערך בהתאם למודל B&S, ובכפוף לקריטריונים הכלליים להערכת חריגה קיצונית משווי אופציה כפי שנקבעו ע"י הועדה, ע"פ החלטת מנכ"ל /סמנכ"ל תפעול מנהל הקרן.	האופציה תשווערך בהתאם למודל B&S, ובכפוף לקריטריונים הכלליים להערכת חריגה קיצונית משווי אופציה כפי שנקבעו ע"י הועדה, ע"פ החלטת מנכ"ל /סמנכ"ל תפעול מנהל הקרן.	**	קריטריונים כלליים להערכת חריגה קיצונית משווי האופציה כפי שקבעה הועדה: בחינת הצורך לשערוך יבוצע במקרה של התקיימות 2 הפרמטרים הבאים (במצטבר): 1. הסטייה במחיר של $\pm 8\%$ 2. השפעה על הקרן מעל 0.05% .

סוג ני"ע	תנאי ראשוני	תנאי נוסף	אופן שיערוך ב- 5 ימי המסחר הראשוניים*	אופן שיערוך החל מיום המסחר ה-21	אופן שיערוך לאחר 21 ימי מסחר	הערות
אופציה מחוץ לישראל	לא התפרסם לאופציה מחיר חריגה קיצונית בין שווי האופציה בבורסה לשווי B&S על פי הקריטריונים שהוגדרו		שווי האופציה לפי המחיר האחרון הידוע, או בהתאם למודל B&S או בהתאם לקריטריונים הכלליים להערכת חריגה קיצונית משווי כפי שנקבעו ע"י הועדה, ע"פ החלטת מנכ"ל מנהל הקרן	שווי האופציה לפי המחיר האחרון הידוע, או בהתאם למודל B&S או בהתאם לקריטריונים הכלליים להערכת חריגה קיצונית משווי אופציה כפי שנקבעו ע"י הועדה, ע"פ החלטת מנכ"ל מנהל הקרן	**	קריטריונים כלליים להערכת חריגה קיצונית משווי האופציה כפי שנקבעה הועדה: בחירת הצורך לשיערוך יבוצע במקרה של התקיימות 2 הפרמטרים הבאים (במצטבר): 1. הסטייה במחיר של $\pm 8\%$ 2. השפעה על הקרן מעל 0.05%.
יחידה של קרן סגורה הנסחרת בבורסה בישראל	לא התפרסם לני"ע מחיר/ או שהמסחר בו הופסק		קביעת שווי בדומה לני"ע ישראלים - לפי המחיר האחרון הידוע	קביעת שווי בדומה לני"ע ישראלים - לפי המחיר האחרון הידוע	**	
יחידה של קרן חוץ פתוחה	לא התפרסם לה מחיר	בקרן המוגבלת בני"ע חוץ	המחיר האחרון שנקבע לקרן לאחרונה לפני יום מסחר	המחיר האחרון שנקבע לקרן לאחרונה לפני יום מסחר	**	
יחידה של קרן חוץ פתוחה	לא התפרסם לה מחיר	בקרן בלתי מוגבלת בני"ע חוץ	המחיר האחרון שנקבע לקרן ליום המסחר	המחיר האחרון שנקבע לקרן ליום המסחר	**	במידה ומדובר ביחידה של קרן חוץ שהשעה היעודה בה מקדימה את השעה היעודה בקרן, באותה עת, בארבע שעות לפחות - ליום הראשון שאחרי יום המסחר.
תעודת חוב	לא התפרסם מחיר לתעודת חוב או שהיה ספק בפרעונה של תעודת החוב.		השווי המתואם של תעודת החוב לאותו יום. היה ספק בפרעונה של תעודת החוב. תשוערך בהתאם להנחיות לשערוך אג"ח, בהתאמה.	השווי המתואם של תעודת החוב לאותו יום. היה ספק בפרעונה של תעודת החוב. תשוערך בהתאם להנחיות לשערוך אג"ח, בהתאמה.	**	"שווי מתואם ליום כלשהו" - מחיר ההוצאה של תעודת החוב, בתוספת ריבית, הפרשי שער או דמי ניכיון שנצברו עליה, עד אותו יום, לפי תנאי ההוצאה.
שערים למט"ח	אי פרסום שערים יציגים למט"ח		במידה ולא פורסמו שערים יציגים ליום מסחר בין בנקאי, ייקבע שווי נכס בשקלים חדשים, על ידי הכפלת שווי במטבע שבו הוא נסחר או נקוב, לפי העניין, בשער אותו מטבע כפי שיקבע מנהל הקרן, לפי נתוני המסחר הבין-בנקאי, במועד הסמוך למועד שבו היה בנק ישראל מפרסם את השער היציג, אילו פורסם. הנאמן יאשר את שער מטבע החוץ שקבעה החברה.	במידה ולא פורסמו שערים יציגים ליום מסחר בין בנקאי, ייקבע שווי נכס בשקלים חדשים, על ידי הכפלת שווי במטבע שבו הוא נסחר או נקוב, לפי העניין, בשער אותו מטבע כפי שיקבע מנהל הקרן, לפי נתוני המסחר הבין-בנקאי, במועד הסמוך למועד שבו היה בנק ישראל מפרסם את השער היציג, אילו פורסם. הנאמן יאשר את שער מטבע החוץ שקבעה החברה.	**	

* לענין מקרים בהם נדרש שיערוך ע"פ התקנות לאחר 3 ימי אי קיום מסחר או לאחר יום אי קיום מסחר בודד הנחיות הדירקטוריון הינה לשערך עד תום היום החמישי באופן שנקבע בטבלה.

** במקרים בהם סבור מנכ"ל מנהל הקרן שאופן קביעת השיערוך עד היום ה-21 אינו חורג באופן מהותי משוויו בשוק, ימשיך לאשר את מחיר השערוך הקיים עד לכינוס הרבעוני של הועדה. שיקולי המנכ"ל יתועדו. אחרת, ייקבע השערוך ע"פ החלטת ועדת הדירקטוריון לקביעת מחירים מיוחדים.

20.1. תהליך קבלת ההחלטות טרם כינוס הועדה לקביעת מחירים במקרים מיוחדים

"מקרים מיוחדים" - מקרים המפורטים בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן, תשנ"ה-1994) בסעיפים שלהלן: תקנה 4 (ג), 5 (ה), 6 (ב), 8 (ג), עד 8 (ה), 9, 10 (א), 11 (ב)(1), 11 (ב)(2), 11 (ה), 12 (א)(ב), 14 לתקנות. "אחראית מעקב" - עובדת מחלקת התפעול אשר הוסמכה על ידי מנכ"ל מנהל הקרן לפעול לזיהוי ואיתור מקרים מיוחדים ואירועים בני"ע המצריכים קביעת מחיר על ידי הועדה ובהעדרה מנהלת מח' התפעול.

20.1.1. במקרים המיוחדים, ייקבע השער של הנייר בהתאם להנחיות הדירקטוריון לקביעת שווי נכס, כמפורט בטבלה לעיל. קביעה כאמור תבוצע ע"י מנכ"ל החברה. אולם במידה וסבור מנכ"ל מנהל הקרן, כי השערוך בהתאם להנחיות לעיל, מביא לשערוך החורג באופן מהותי משוויו בשוק, ייקבע השערוך ע"פ החלטת ועדת הדירקטוריון לקביעת מחירים מיוחדים.

20.1.2. במקרים כאמור, תעביר אחראית המעקב למנכ"ל, נתונים אודות ני"ע הרלוונטיים לקביעת שער. מידע כאמור עשוי לכלול:

- נסיבות הפסקת המסחר.
- שער אחרון של הנייר בבורסה.
- כמות ושיעור החזקות בקרנות.
- הסיבות שבגינן יש צורך לכאורה לקבוע לנייר הערך מחיר שונה ממחיר הבורסה.
- הערכה לגבי שווי כלכלי של הנייר.
- מידע רלוונטי אודות המנפיק וקבוצת המנפיק.
- נתונים אודות שערוכים שבוצעו לנייר ע"י מנכ"ל קרנות אחרים (ככל וקיים מידע פומבי בנושא).
- כל מידע חדש נוסף.

יודגש כי אין מדובר ברשימה מלאה ומחייבת של נתונים.

במידה ולדעת המנכ"ל, קיימות נסיבות מיוחדות המצדיקות קביעת שווי שונה מהשער שנקבע ע"י הבורסה או מהנחיות הדירקטוריון לקביעת שווי נכס, קרי, מקרים בהם נקבע שווי החורג, לדעת המנכ"ל באופן קיצוני מהשווי שהיה צפוי לו בהתחשב בשווי שבו ניתן לממשו או בשווי שנקבע לנכס הבסיס שלו) יזמן המנכ"ל ישיבת של הועדה לקביעת מחירים מיוחדים, ויביא בפניה את הנסיבות המיוחדות ואת המלצתו.

20.2. מעקב מנהלי ההשקעות

הגיע לידיעת כל אחד ממנהלי ההשקעות דיווח מיידי ו/או מידע פומבי אחר בנוגע לנייר ערך הנמצא בקרן שאת השקעותיה הוא מנהל, אשר עשוי להשפיע על שערוך ני"ע, יעביר את המידע מיידית למנכ"ל ולאחראית המעקב. איתר מנהל ההשקעות נייר ערך שלהערכתו השווי שנקבע לו חורג באופן קיצוני מהשווי שהיה צפוי לו בהתחשב בשווי שבו ניתן לממשו או בשווי שנקבע לנכס הבסיס שלו, לפי העניין, יעביר את המידע מיידית למנכ"ל החברה ולאחראית המעקב.

20.3. בדיקה תקופתית של תקפות המחיר שנקבע לנכסים

הועדה תתכנס אחת לרבעון ובפרק זמן שלא יעלה על ארבעה חודשים מהישיבה הקודמת לצורך בחינה תקופתית של תקפות המחיר אשר קבעה לנכסים ובחינת אופן שערוך הנכסים. חברי ועדת הדירקטוריון לקביעת מחירים במקרים מיוחדים הינם ה"ה קובי נימקובסקי, ברק גרשוני ורונית לרנר (דח"צית).

20.4. קרנות בהן שיעור ההחזקה בנכסים ששווים מחושב על פי הנחיות הדירקטוריון עולה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן: אין.

21. הצבעה באסיפות מחזיקים

21.1. הגדרות:

- 21.1.1. "הגורם המקצועי" ו/או "אנטרופי" - חברת אנטרופי המשמשת כמיופה כח מטעם החברה להצביע בשמה באסיפות מחזיקים וכן משמשת כיועצת לחברה לגבי אופן ההצבעה באסיפות ביחס לכל סוגי הצעות ההחלטה בהן נדרשת החברה להשתתף.
- 21.1.2. "מערכת אנטרופי" - מערכת פועלים סהר ו/או מערכת אחרת בשימושה של אנטרופי המשמשת לקבלת מידע אודות האסיפות בהן נדרשת החברה להשתתף ואודות המלצות ההצבעה של אנטרופי לגבי האסיפות האמורות.
- 21.1.3. "גורם ממליץ" - מי שמונה ע"י המנכ"ל כגורם הבוחן ומרכז את תהליך קבלת החלטה בנוגע להוראות הצבעה באסיפות המחזיקים.
- 21.1.4. "מקבל ההחלטה" - נכון למועד זה מקבל ההחלטה הינו מנכ"ל החברה. בהיעדרו של המנכ"ל ישמש היו"ר כגורם מקבל ההחלטה.

21.2. תהליך קבלת החלטה בדבר אופן ההצבעה באסיפה :

- 21.2.1. החברה אינה מסתמכת באופן מלא על המלצות הגורם המקצועי אלא מתייחסת להמלצותיו ככלי עזר בלבד בבחינת אופן ההצבעה באסיפות.
- 21.2.2. המלצות הגורם המקצועי יועברו לבחינה של הגורם הממליץ, אשר יבחן את ההמלצות ונתונים נוספים כפי שיפורטו להלן ויגבש המלצת הצבעה. הנתונים וההמלצה יועברו למקבל ההחלטה שיחליט אם לאשר או לדחות או לשנות את ההחלטה.
- 21.2.3. במקרים בהם התקבלו המלצות מהגורם המקצועי, נדרש הגורם הממליץ לבחון, טרם קבלת החלטה, את סבירות ההמלצות כאמור וזאת, בין היתר, בהתייחס לנושאים הבאים (כולם או חלקם):
- 21.2.3.1. התאמת ההמלצות של הגורם המקצועי לקווים המנחים שנקבעו במדיניות.
- 21.2.3.2. ניגוד עניינים פוטנציאלי בו נמצא הגורם המקצועי ביחס להחלטת ההצבעה, ככל שקיים (ראה הרחבה בסעיף 21.3 שלהלן).
- 21.2.3.3. ניגוד עניינים פוטנציאלי בו נמצא מנהל הקרן ביחס להחלטת ההצבעה, ככל שקיים.
- 21.2.3.4. נתונים רלוונטיים נוספים (ככל ונדרשים).
- 21.2.3.5. סדרי העבודה מול הגורם המקצועי לרבות מועד קבלת ההמלצה, ונסיבות בהן יהיה צורך לקיים דיונים עם הגורם המקצועי או בדיקות אחרות לפני קבלת החלטה.
- 21.2.4. מקבל ההחלטה אינו נדרש לשקלל את האינטרסים השונים הנובעים מניירות הערך השונים שבקרן. מקבל ההחלטה רשאי לקבל החלטה בהתאם לאינטרס הספציפי הנובע מהחזקתו בנייר הערך המסוים נשוא ההצבעה.
- 21.2.5. מקבל ההחלטה, רשאי לבקש מהגורם המקצועי החיצוני ו/או מהגורם הממליץ הפנימי הבהרות ו/או לערוך עימו דיון, ככל שיידרש לשם קבלת החלטה.
- 21.2.6. במקרים בהם לא קיימת חוות דעת של הגורם המקצועי יבחן הגורם הממליץ טרם גיבוש המלצה את הנושאים המפורטים בסעיף 21.2.3 לעיל (למעט המלצת הגורם המקצועי). הגורם הממליץ יתעד את היעדר קיומה של המלצה מהגורם המקצועי וינמק את אופן החלטתו.
- 21.2.7. במקרים בהם ימליץ הגורם הממליץ להצביע בניגוד לעמדת הגורם המקצועי, יתעד הגורם הממליץ כי ההמלצה שגיבש הינה להצבעה בניגוד להמלצת הגורם המקצועי ויפרט את הסיבות לכך. מקבל ההחלטה יבחן את ההמלצה ויקבל את ההחלטה בהתאם לשיקול דעתו.
- 21.2.8. החברה תשאף לקבל את המלצות הגורם המקצועי זמן סביר לפני המועד האחרון לקבלת החלטה בדבר אופן ההצבעה באסיפה. ככל והמלצות כאמור יתקבלו פחות מ-24 שעות לפני מועד האסיפה, רשאי מקבל ההחלטה להתעלם מהמלצות הגורם המקצועי ויפעל כאמור בסעיף 21.2.6.

21.3. תהליך קבלת החלטה בהצעות שלגביהן קיים ניגוד עניינים העלול להשפיע על אופן ההצבעה:

- 21.3.1. מנהל הקרן רשאי להמנע מהצבעה אם הצעת ההחלטה נוגעת לבעל שליטה במנהל הקרן או אם למנהל הקרן יש עניין אישי בהצעת ההחלטה.
- 21.3.2. במקרים בהם הצעת ההחלטה המובאת לאישור באסיפה הכללית נוגעת לבעל השליטה במנהל הקרן או שיש למנהל הקרן ו/או למקבל ההחלטה ו/או לנושאי המשרה במנהל הקרן עניין אישי¹ (כהגדרתו בחוק החברות) בה, תתקבל ההחלטה לגבי אופן ההצבעה ע"י הוועדה לאישור עסקאות בניגוד עניינים ועסקאות מהותיות לאחר קבלת המלצה של הגורם החיצוני לגבי אופן ההצבעה (ככל שישנה כזו).
- 21.3.3. מנהל הקרן ירכז רשימה של חברות בהן יש לבעל השליטה במנהל הקרן או שיש למנהל הקרן ו/או למקבל ההחלטה ו/או לנושאי המשרה בו עניין אישי בהן.
- 21.3.4. במקרים בהם קיים ניגוד עניינים פוטנציאלי של הגורם המקצועי ביחס להחלטת ההצבעה (מכל סיבה שהיא), נדרש הגורם המקצועי לעדכן את החברה בפוטנציאל ניגוד העניינים כאמור. במקרים בהם להערכת הגורם המקצועי מדובר בניגוד עניינים מהותי שמתממש בפועל ישלח הגורם המקצועי חוות דעת חיצונית אובייקטיבית שתזמין ע"י הגורם המקצועי. במקרים כאמור החברה תבחן את חוות הדעת (של הגורם המקצועי ו/או של הגורם החיצוני בהתאם לנסיבות) ותחליט בהתאם להנחיות לקבלת החלטה שקבעה במדיניות ההצבעה.

21.4. אופן הטיפול בפניות מצד הנהלות התאגידים או בעלי שליטה בהם שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה:

- 21.4.1. ככלל החברה תתייחס בזירות המתבקשת כלפי פניות מצד הנהלות התאגידים ו/או בעלי שליטה בהם שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה.
- 21.4.2. מקבל ההחלטה והגורם הממליץ הם הגורמים הרשאים להיפגש ו/או לשוחח עם הנהלות התאגידים ובעלי השליטה לצורך הצגת עמדת התאגיד לגבי הנושאים שעל סדר היום באסיפה ובמטרה להשפיע על אופן הצבעת החברה.
- 21.4.3. במידה ופנתה חברה באמצעות נושאי משרה, בעלי שליטה או יועציה בבקשה לפגישה עם נציגי מנהל הקרן תתקיים הפגישה עם נציגי מנהל הקרן (ובנוכחות הגורם המייעץ) כאמור רק לאחר אישור המנכ"ל ובהעדרו יו"ר הדירקטוריון. ככל שמנכ"ל החברה הוא הגורם שצפוי להיפגש עם החברה, הדבר ייעשה רק לאחר אישור יו"ר הדירקטוריון, שמשמש כנציג הדירקטוריון לעניין זה.
- 21.4.4. במידה ופנתה חברה באמצעות נושאי משרה, בעלי שליטה או יועציה בבקשה לקיום שיחה עם נציגי מנהל הקרן תשאף החברה לקיים את השיחה לאחר קבלת אישור המנכ"ל ובהעדרו יו"ר הדירקטוריון. סיכום הפגישה ו/או השיחה שלעיל יתועד ע"י הגורם המייעץ.

21.5. להלן הקריטריונים שנקבעו ע"י מנהל הקרן לעניין אופן ההצבעה באסיפות מחזיקים

להלן פירוט הקווים המנחים לעניין אופן ההצבעה באסיפות מחזיקים. ככלל הקווים המנחים כוללים מתחם שיקול דעת וזאת לצורך התחשבות בנסיבות המקרה הספציפי העולה להצבעה.

21.5.1. מינוי והרכב הדירקטוריון

- 21.5.1.1. בעת מינוי מועמד, ייבחן תנאי הכשירות של המועמד המוצע בהתאם לקבוע בחוק החברות, לרבות קיום הצהרה בדבר קיום הכישורים הדרושים והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע התפקיד, בשים לב לצרכיה המיוחדים של החברה ולגודלה.
- 21.5.1.2. בעת הארכת מינוי, תיבחן מעורבות העבר של הדירקטור בשיבות הדירקטוריון ובישיבות הוועדות להן מונה בשנתיים שקדמו למינוי, תרומתו הכללית לחברה ויכולתו לתרום לחברה (ככל שהמידע זמין) ועפ"י מידע שיתקבל מהגורם המקצועי.
- 21.5.1.3. הגבלת מספר הדירקטוריונים בהם מכהן הדירקטור במקביל תיבחן בשים לב לגודלן ולמורכבות פעילותן של החברות וכן גם לעיסוקי האחרים של הדירקטור.
- 21.5.1.4. דרישה למינוי של לפחות שליש דירקטורים בלתי תלויים (כהגדרתם בחוק החברות) מתוך כלל הדירקטורים בדירקטוריון, בחברות עם מוטת שליטה. במקרה של חברה קטנה, בעלת שווי שוק בסביבות 400 מיליון ₪ ומטה, תתאפשר חריגה מעיקרון זה, באופן בו יידרש מינוי של שני דח"צים בלבד, וזאת לאחר בחינת איכות הממשל התאגידי בחברה והיתרון היחסי במינוי של דח"צ/דירקטור בלתי תלוי שלישי.
- 21.5.1.5. יתרון למינוי של לפחות 50% דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרתם בחוק החברות, מתוך כלל הדירקטורים בדירקטוריון, בחברות ללא מוטת שליטה.
- 21.5.1.6. אנו ניטה להתנגד למינוי דירקטורים בשיטה של "דירקטוריון מדורג" ומשכך, כהונת דירקטור תיבחן מידי שנה במסגרת האסיפה הכללית השנתית. כהונת דירקטור חיצוני תיבחן בתום שלוש השנים הראשונות כתנאי לבחירה מחודשת.

¹ ע"פ חוק החברות עניין אישי הינו - עניין אישי של אדם בפעולה או בעסקה של חברה, לרבות עניין אישי של קרובו ושל תאגיד אחר שהוא או קרובו הם בעלי עניין בו, ולמעט עניין אישי הנובע מעצם החזקת מניות בחברה, לרבות עניין אישי של אדם המצביע על פי ייפוי כוח שניתן לו מאת אדם אחר אף אם אין לאחר עניין אישי, וכן ראו הצבעה של מי שקיבל ייפוי כוח להצביע בשם מי שיש לו עניין אישי בהצבעה של בעל העניין אישי, והכל בין אם שיקול הדעת בהצבעה הוא בידי המצביע ובין אם לא.

- 21.5.1.7. אנו ניטה להתנגד למינוי המנכ"ל, או מי מהכפופים אליו, או מי מבני משפחתו, כיו"ר הדירקטוריון וזאת למעט מינוי זמני אשר מתקיימת בו הצדקה לכהונה זמנית במקביל. בנוסף, תישקל בחיוב תמיכה כאמור במקרים בהם קיימת הצדקה לכהונה במקביל כגון בעת ניהול משבר וכדומה.
- 21.5.1.8. אנו ניטה לתמוך במינויו של מנכ"ל, לרבות מנכ"ל שהינו בעל שליטה בחברה כדירקטור בחברה. באשר לנושאי משרה או מנהלים אחרים הכפופים למנכ"ל, או יועצים חיצוניים, ניטה להתנגד למינויים כדירקטורים בחברה.
- 21.5.1.9. פיטוריו של דירקטור חיצוני ייבחנו בהתאם לקבוע בחוק החברות.

21.5.2 מדיניות בנושא תגמול בכירים

תגמול קבוע

- 21.5.2.1. אנו נתנגד בדרך כלל להסכם התקשרות עם נושא משרה בכירה, לתקופה העולה על שלוש שנים, למעט במקרים בהם חברה מבקשת לפעול על בסיס אסטרטגיה ארוכת טווח, שאז ניתן יהיה לבחון הסכם התקשרות מדורג לפיו בתום שלוש שנים, תבחן התקשרות לתקופה נוספת, בהתאם להמלצת ועדת התגמול בנושא.
- 21.5.2.2. אנו נתנגד בדרך כלל לאישור בדיעבד של תכניות שכר.
- 21.5.2.3. מענקי חתימה ומצנחי זהב יחושבו כחלק ממרכיב תשלום במזומן, בעלות הכוללת של תכנית התגמול.
- 21.5.2.4. תקופת הודעה מוקדמת לנושאי משרה, לא תעלה על שישה חודשים, בהתחשב בביצועי החברה, במבנה ובנתוני התגמול.
- 21.5.2.5. אנו נתנגד בדרך כלל להגדלת הפיצויים בסמוך למועד הפרישה.

מענקים כספיים

- 21.5.2.6. מענק כספי ראוי שיינתן בהתאם לעמידה ביעדים, כפי שיוגדרו מראש. היעדים צריך שיהיו מותאמים למאפייני החברה ותחום פעילותה.
- 21.5.2.7. מענק כספי ראוי שיוגבל בערך מוחלט ומרבי.
- 21.5.2.8. מענק כספי ראוי שלא יכלול ביצועים חד-פעמיים שאינם בתחום פעילות החברה או שנבעו מהשפעה חיצונית לחברה.
- 21.5.2.9. תכנית המענק ראוי שתהיה רב שנתית, כך שתכלול קיזוז של ביצועים עודפים עם תת-ביצוע במהלך שנות התכנית.

תגמול הוני

- 21.5.2.10. אנו נתנגד בדרך כלל למענק הוני מבוסס אופציות המגלם הטבה מיידית "בתוך הכסף". על אף זאת, אנו נשקול לאשר מענק הוני כאמור בחברות המצויות בתהליך של שימור או הגנה על מצבן העסקי בשל נסיבות ספציפיות או כאלה הנובעות מהסביבה העסקית שלהן, או במידה ומדובר בהיקף זניח.
- 21.5.2.11. ככל שמדובר ברכיב הוני שמהותו הענקת מניות, ניטה לתמוך בתגמול מבוסס מניות חסומות ו/או יחידות מניה חסומות, ככל שהענקתן תותנה ביעדי ביצוע רלוונטים.
- 21.5.2.12. אנו נעדיף בדרך כלל כי היקף הדילול המכסימלי האפשרי המצטבר, בגין כלל ההענקות בתקופה מסוימת שבוצעו בחברה. בחברות הנכללות במדד ת"א 100 יוגבל היקף הדילול לכ- 10% ובחברות הנכללות במדד היתר יוגבל היקף הדילול לכ- 15%. בתכניות המיועדות לכלל העובדים ובתכניות של חברות מו"פ (כהגדרתן בכללי הבורסה לני"ע) יישקל דילול גבוה יותר. במצבי שוק משתנים, חישוב אחוז הדילול יבוצע בהתחשב בפער בין דילול תיאורטי לדילול מעשי.
- 21.5.2.13. תקופת הבשלה ראוי שלא תפחת משלוש שנים (או מימוש חלקי על פני השנים).
- 21.5.2.14. תקופת המימוש ראוי שלא תפחת משנה אחרי כל מועד הבשלה.
- 21.5.2.15. מענקי פאנטום/מניות חסומות יחושבו לעניין מגבלות אלה כתגמול הוני.
- 21.5.2.16. אנו נתנגד בדרך כלל להענקת שיקול דעת בלעדי בדבר שינוי תנאי האופציות, לדירקטורים, לרבות באשר לתמחור מחדש.
- 21.5.2.17. אנו נתנגד בדרך כלל להענקת אופציות/מניות במתכונת של "גלולת רעל".
- 21.5.2.18. אנו נתנגד בדרך כלל למנגנון אוטומטי המאפשר האצה מידית של תנאי מענק הוני למעט במקרים של החלפת שליטה. במקרים מסוימים נשקול תמיכה בהאצה חלקית של תנאי מענק הוני, ובלבד שלא מדובר בבעל שליטה.

21.5.3 ש"כר דירקטורים ודח"צים

- 21.5.3.1. אנו נתנגד בדרך כלל לתמחור מחדש של אופציות עבור דירקטורים ונושאי משרה בכירים.
- 21.5.3.2. אנו בדרך כלל נתמוך במתן ש"כר לדירקטורים רגילים ולדירקטורים חיצוניים, במסגרת הסכום הקבוע כמופיע בתקנות החברות לעניין ש"כר דירקטורים חיצוניים בחברות וכן בהיקפים גבוהים יותר בהתאם לכללי גמול יחסי ככל שמדובר בדירקטור מקצועי או מומחה בעל תרומה ייחודית לחברה.
- 21.5.3.3. הענקת ש"כר הגבוה מהקבוע בתקנות עבור דירקטור רגיל, תיבחן בהתאם לתרומתו לקידום ענייני החברה ובהתייחס לעקרונות כלליים של תגמול נושאי משרה.
- 21.5.3.4. אנו תומכים עקרונית בהענקת מענקים מבוססי מניות עבור דירקטורים חיצוניים, וזאת לאחר בחינה של יחס מקסימלי שלא יעלה על 50% בין היקף התגמול ההוני לבין התגמול הקבוע לדח"צים, משך זמן תקופת ההקצאה וההבשלה וכן סוג הרכיב ההוני, כאשר תנתן עדיפות לרכיבים הוניים המתמרים לסיכון מרוסן כגון מניות חסומות.

21.5.4 מיזוגים, רכישות והעברת פעילויות

כל מקרה יבחן תוך שימת דגש על מאפייני העסקה הייחודיים. אנו נבחן את האספקטים הסיבתיים והכלכליים של העסקאות מזווית ראייה ארוכת טווח, בהנחה בסיסית כי טובת החברה לטווח הארוך זהה עם טובתם של בעלי המניות.

21.5.5 עסקאות בעלי עניין

- 21.5.5.1. אנו נבחן עסקאות עם בעלי עניין בקפדנות במתכונת של "כל מקרה לגופו". אנו נבחן הן את השאלה האם יש הצדקה לעסקה עם בעל העניין בכלל (חלף עסקה עם צד שלישי או הימנעות מעסקה כלשהי) והן את השאלה האם תנאי העסקה מקדמים את עניינם של כלל בעלי המניות בחברה.

הסכמי ניהול

- 21.5.5.2. הסכמי ניהול ייבחנו בהתאם להיקפם ומידת כדאיותם לחברה ובין היתר בהתאם להיקף המשרה, היקף כספי ביחס לפרמטרים תפעוליים בחברת הניהול, יעוץ לחברות קשורות, השוואה לחברות דומות ולמקובל בשוק.
- 21.5.5.3. הסכמי ניהול יוגבלו לתקופה של עד שלוש שנים.

21.5.6 "גלולת רעל"

אנו בדרך כלל נתנגד למנגנונים מעכבים או מונעים החלפת שליטה.

21.5.7 כתבי אופציה

שינויים בתנאי כתבי אופציה ייבחנו על ידינו בשים לב למהותם ולהשפעתם על בעלי המניות ומחזיקי האופציות.

21.5.8 ביטוח, שיפוי ופטור נושאי משרה

כיסוי ביטוחי

- 21.5.8.1. ככלל אנו נתמוך בהענקת כיסוי ביטוחי לנושאי המשרה בחברה. בהתקשרות שכזו, אנו נבחן האם הפרמיה המשולמת ביחס לכיסוי הביטוחי הינה סבירה ונשאף לבחון באופן השוואתי את הפרמיה ביחס לפרמיות המקובלות בענף הרלוונטי.

שיפוי

- 21.5.8.2. אנו בדרך כלל נתמוך בהגבלת סכום השיפוי המקסימאלי עבור כל נושאי המשרה, במצטבר, לכ- 25% מהונה העצמי של החברה במועד תשלום השיפוי בפועל בנטרול זכויות המיעוט, או במקרים בהם ההון העצמי נמוך בסכום שיפוי קבוע ובגובה סביר ביחס לפעילותה של החברה וגודלה.
- 21.5.8.3. אנו נתמוך בדרך כלל במתן פטור לנושאי משרה, לרבות בעלי שליטה וקרוביהם, וזאת בתנאי שייכתב בתקנון ובכלל כתבי הפטור של החברה לדירקטורים ונושאי המשרה בה, כי הפטור הניתן אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה, יש בה עניין אישי. יצוין כי מדובר בתמיכה עקרונית וכי כל מקרה יישקל לגופו.

- 21.5.9. **אישור רטרואקטיבי של עסקאות**
 אנו נתנגד בדרך כלל לאישור רטרואקטיבי של עסקאות או של הסכמים שאושרו בהליך לא תקין בעבר ע"י החברה ומובאות בדיעבד לאישור האסיפה הכללית.
- 21.5.10. **תקנון החברה**
- 21.5.11. שינויים מוצעים בתקנון ייבחנו בהתייחס לטיבם ומהותם. ככלל, נבחן האם יש בשינויים המוצעים חשש לפגיעה בבעלי מניות המיעוט.
- 21.5.12. אנו נתנגד בדרך כלל לתיקונים שמהותם הקטנת רוב נדרש באישור נושאים מהותיים באסיפות כלליות (כגון: החלטות בדבר שינוי הון, החלטות בדבר הליכים מהותיים, שינוי בתקנון וכד') וכן מהוראות בתקנון המאפשרות כינוס אסיפות כלליות במרווחי זמן בלתי סבירים אשר יש בהם חשש למנוע מבעלי המניות לערוך דיאלוג ממצה אל מול נציגי החברה בנושאי האסיפה.
- 21.5.13. **הסדרי חוב**
 באסיפות כלליות של מחזיקי אגרות חוב והסדרי חוב או נשקול כל מקרה לגופו לגבי כל אחת מהאלטרנטיבות האפשריות לרבות: פירוק/כינוס נכסים, כאשר העיקרון המנחה הוא מקסום התמורה העתידה להתקבל במינימום סיכון.
- 21.5.14. **שינוי מהותי אחר בזכויות המחזיקים**
 שינוי מהותי אחר בזכויות המחזיקים ייבחן לגופו של עניין, תוך הערכת טיב השינוי והשפעתו הפוטנציאלית על מחזיקי האג"ח.
- 21.5.15. **מינוי / החלפת נאמן**
 אנו נבחן את רמתו המקצועית של הנאמן - ניסיונו המקצועי, כשירותו, גודל הצוות שמעסיק והרכבו וכן עמידתו בתנאים המחייבים על-פי דין.

1. הגדרות לעניין פרק זה

- 1.1. "מסמך כלכלי" – אנליזה או עבודת מחקר או ניתוח טכני או מסמך הסבר אודות נייר ערך או קבוצת ניירות ערך הנותן סימוכין לכדאיות ההשקעה או מספק מתודולוגיה סדורה לבחירת השקעה ומתעדכן לכל הפחות אחת ל-13 חודשים או בקרות אירוע מהותי בנייר בהתאם להגדרות ועדת השקעות. מסמך כלכלי יגיע ממקורות המידע הבאים: הוכן על-ידי מנהל השקעות של מנהל הקרן או ע"י מי שזהו עיסוקו ו/או הינו בעל ניסיון מקצועי ו/או השכלה מתאימה לצורך רישום מסמך כלכלי כאמור.
- 1.2. "החוק" – חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- 1.3. "מנהל השקעות פנימי" – מנהל השקעות המועסק על ידי מנהל הקרן בניהול השקעות הקרנות.
- 1.4. "מנהל השקעות חיצוני" – חברת ניהול השקעות חיצונית שהתקשרה בהסכם למתן שירותי ניהול השקעות של קרן עם מנהל הקרן ובמקרה בו מונה מנהל השקעות ספציפי לניהול השקעות הקרן אצל מנהל ההשקעות החיצוני תהיה הכוונה למנהל ההשקעות הספציפי.
- 1.5. "מנהל ההשקעות" – מנהלי ההשקעות הפנימיים ומנהלי ההשקעות החיצוניים.
- 1.6. "פוזיציות הקרנות" – נתוני הקרנות לעניין החשיפה למניות, החשיפה למט"ח, החזקות הקרן בפילוח לפי אפיקי אג"ח (קונצרני/ממשלתי) ובסיסי הצמדה (צמוד מדד/מט"ח/לא צמוד) ונתוני המח"מ של החזקות האג"ח בקרן.
- 1.7. "תקנות האופציות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) התשס"א – 2001.
- 1.8. "אחראית בקרה" – עובדת שמונתה על ידי סמנכ"ל התפעול של מנהל הקרן לבצע את תהליך הבקרה על מאגר ניירות הערך, על תיעוד בחירת ההשקעות ועל הטיפול בתהליך. בהעדרה תשמש מנהלת מחלקת התפעול כאחראית בקרה.

2. תיאור תהליך תומך החלטה מובנה:

תהליך קבלת החלטות ההשקעה בקרנות המנוהלות ע"י מנהל הקרן מתבצע ע"י מנהלי ההשקעות של הקרנות, בכפוף להוראות הדין, להחלטות ועדת השקעות, לנהלי החברה, לתשקיף הקרן ולהחלטות הדירקטוריון, אשר קובע את מדיניות ההשקעות עבור כל קרן וקרן.

2.1. ועדת השקעות

2.1.1 ועדת ההשקעות מתכנסת בהתאם להוראות הדין ומתווה את דרך פעילות מנהלי ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות שקבע הדירקטוריון. הועדה מנחה את הנהלת החברה ביישום מדיניות ההשקעות של הקרן בהתאם להחלטות הדירקטוריון והחלטותיה. הועדה דנה בנושאים הקבועים בהוראות הדין ובין היתר דנה בנושאים נוספים כגון טווחי ההשקעה הרצויים באגרות חוב. הועדה תעקוב בישיבותיה אחר יישום הנחיותיה. החלטות ועדת ההשקעות מחייבות את מנהלי ההשקעות לכל דבר ועניין. על אף האמור, ועדת ההשקעות רשאית להוציא המלצות השקעה נוספות שאינן מחייבות את מנהלי ההשקעות. להלן חלק מהנושאים אשר ביחס אליהם הועדה עשויה להוציא המלצות אשר אינן מחייבות את מנהלי ההשקעות:

- טווח שיעור החשיפה למניות.
 - טווח ההשקעה באפיקי האג"ח השונים.
- בפרוטוקול ועדת ההשקעות ובעדכונים למנהלי ההשקעות יירשמו בנפרד נושאים שהינם "המלצות הועדה" אשר אינם מחייבים ונתונים לשיקול הדעת של מנהל ההשקעות ונושאים שהינם "החלטות הועדה" המחייבים לכל דבר ועניין.
- תיאור עיקרי הדברים בישיבה, ההחלטות שהתקבלו וההמלצות שניתנו יתועדו בכתב ויימסרו למנכ"ל מנהל הקרן לצורך מתן הנחיות לביצוע ובקרה על יישום ההחלטות.

2.2. מנהלי ההשקעות

מנהלי ההשקעות הינם בחזקת האחראים על היישום בפועל של קבלת ההחלטות בהקשר להשקעות הקרן ואופן יישומן הלכה למעשה תוך הפעלת שיקול דעת עצמאי, והכל בכפוף להוראות הדין, הנהלים והנחיות ועדת השקעות.

יובהר כי, מנהלי ההשקעות החיצוניים כפופים להוראות נוהל זה.

3. תהליך קבלת החלטות השקעה

3.1. מאגרי ניירות הערך של החברה וכללים להיכללות נכס במאגרים:

3.1.1. מאגר אגרות החוב

- א. אג"ח מדינת ישראל ו/או בערבותה ו/או אג"ח מדינה זרה ו/או בערבותה, אשר מדורגת בדירוג A ומעלה, בסולם דירוג עולמי, ע"י חברה מדרגת (להלן: "אג"ח ממשלתי מאושר") – יכללו באופן אוטומטי במאגר.
- ב. אג"ח שאינו אג"ח ממשלתי מאושר: אג"ח שאינו אג"ח ממשלתי מאושר, לרבות אג"ח זר יכללו במאגר בכפוף להחלטת פורום חוב שהינו פורום מקצועי האמון על בחינת האג"ח כאמור ויצירת מאגר האג"חים של החברה (להלן: "פורום חוב"), והכל כפי שיפורט להלן:
 1. הפורום ידון בכל מנפיק ואגרת חוב שיועלו לשיבה ויבחן בין היתר, את הקריטריונים הבאים, ככל שהם רלוונטיים לענין:
 - תניות חוזיות.
 - אמות מידה פיננסיות.
 - מאפייני איגרת החוב (דוגמת תנאים כלכליים עיקריים, זכויות משפטיות מרכזיות וכיו"ב)
 - מאפייני מנפיק אגרת החוב - דוגמת ממשל תאגידי, מצב הפיננסי וכיו"ב, הענף בו הוא פועל, לרבות מעמדו התחרותי בענף זה.
 - שיעורי המינוף של מנפיק אגרת החוב, תוך התייחסות למאפיין זה בהשוואה לגורמים אחרים הפועלים באותו ענף.
 - סבירות החזר החוב והערכה לגבי שיעור גביית החוב במקרה של חדלות פירעון.
 2. הרכב הפורום יהיה כדלקמן: יו"ר וועדת השקעות שישמש כיו"ר הפורום, מנכ"ל מנהל הקרן, סמנכ"ל התפעול ולפחות מנהל השקעות שימנה המנכ"ל. הקוורום החוקי לכינוס הפורום, הוא מניין מינימלי של שלושה חברים לפחות.
 - יו"ר הפורום (או יו"ר חליף שייבחר במעמד הישיבה) רשאי לזמן מנהלי השקעות נוספים לישיבות וכן להסתייע, במידת הצורך, ביועצים מקצועיים חיצוניים לשם בחינת החוב ועריכת המעקב אחר שינויים מהותיים בחוב, אך גורמים אלו לא יחשבו כחברי הפורום לצורך קבלת החלטות.
 3. פורום חוב יתכנס לצורך בחינת הכללת מנפיק חדש ו/או סדרת אג"ח חדשה במאגר ניירות הערך של החברה ו/או לצורך תיקוף החלטות פורום חוב, כפי שיפורט בסעיף 5 להלן. כמו כן, פורום החוב יתכנס בקרות אירוע מהותי, לפי שיקול דעתו של יו"ר הפורום, ביחס לאג"ח הנכללת במאגר ניירות הערך.
 4. החלטות הפורום תקפות ל-13 חודשים. לצורך המשך היכללות אג"ח במאגר בטרם יחלפו 13 חודשים יתכנס הפורום לקבלת החלטה כאמור.
 5. ככל שהחלטת הפורום ביחס לאג"ח התבססה על מסמך כלכלי המכיל התייחסות לקריטריונים הרלוונטיים המפורטים לעיל והמסמך הכלכלי עודכן כנדרש טרם חלפו 13 חודשים, יידרש לקיים דיון נוסף בפורום חוב רק במקרה בו אירע אירוע מהותי או בעל חשיבות ביחס לאותו חוב או אם סבור מנהל הקרן כי יש לקיים דיון באג"ח מסיבות אחרות.
 6. החלטות הפורום תהיינה: אישור הכללת החוב במאגר, דחיית הכללת החוב במאגר או אישור הכללת החוב במאגר תחת מגבלות.
 7. עיקרי הדיון אשר יתקיים בפורום חוב, לרבות סיכומי ההחלטות, יתועדו בפרוטוקול. מסמכים רלוונטיים שהוצגו בפורום חוב (לדוגמה: מסמך כלכלי, יישמרו בתיקייה ייעודית במחלקת התפעול. סיכומי הפרוטוקול והמסמכים הרלוונטיים ישמרו ויופצו לכל מנהלי ההשקעות באמצעות מייל או באמצעות עדכון מערכת בחירת ההשקעות.

3.1.2. מאגר המניות

- א. מניות הנסחרות בישראל ו/או מחוץ לישראל הנכללות במדדי המניות המרכזיים שאושרו על ידי ועדת ההשקעות של מנהל הקרן – נכללות באופן אוטומטי במאגר. ועדת השקעות תבחן את רשימת המדדים המאושרים בתדירות שלא תפחת מאחת לשנה להלן רשימת מדדי המניות המרכזיים המאושרים ע"י ועדת השקעות נכון למועד זה: מדד ת"א 35, מדד ת"א 90 (חשיפה לנייר ממדד זה של מעל 0.5%, תעשה על בסיס קיומו של מסמך כלכלי אשר יישמר ויתועד במערכת תיעוד בחירת ההשקעות). מדד דאקס 30, דאו גיונס 30, מדד יורו סטוקס 50 ומדד אס.אנד.פי 100.
יודגש, כי ועדת השקעות רשאית לעדכן מעת לעת את רשימת המדדים.

רכישת מניות הכלולות במאגר מחייבת גם ברישום נימוק השקעה במערכת התיעוד, אחד או יותר, לפי המפורט להלן:

- צפי לשיפור בפעילות החברה.
 - הודעות חיוביות בקשר עם פעילות החברה.
 - צפי לשיפור בענף העסקי בו פועלת החברה.
 - צפי לשיפור או שיפור בפועל ברווחיות החברה.
 - צפי לרכישת המניות ע"י בעלי עניין או רכישות מניות ע"י בעלי עניין בפועל.
 - הערכת מנהל ההשקעות כי החברה נסחרת מתחת לשוויה הכלכלי – מגובה בנייר עבודה של מנהל ההשקעות.
 - צפי להגדלת הדיבידנדים שמשלמת החברה.
 - ניתוח טכני (ראה הגדרת "מסמך כלכלי" כמפורט לעיל).
 - צפי לכניסת מניה למדד מסוים או צפי לרישום המניה בבורסה נוספת.
 - שיקולי חשיפה לנכס בסיס/מדד מסוים.
 - נזילות נייר הערך לעומת ניירות ערך אחרים באותו סקטור.
 - נימוק השקעה אחר בהתאם לשיקול דעתו של מנהל ההשקעות
- ב. מניות שאינן נכללות במדדי המניות המרכזיים כמפורט בסעיף קטן א לעיל – נכללות במאגר על בסיס קיומו של מסמך כלכלי אשר יישמר ויתועד במערכת תיעוד בחירת ההשקעות. יובהר כי, בשל העובדה שההסתמכות על מסמך כלכלי הינה סובייקטיבית, ומתקבלת על בסיס המאפיינים של הקרן הרלוונטית ושיקול דעתו של מנהל ההשקעות הרלוונטי, יתכן מצב לפיו המסקנה לעניין כדאיות ההשקעה בנכס תהיה שונה בין הקרנות השונות שבניהול מנהל הקרן ו/או מנהלי ההשקעות השונים שמנהלים את ההשקעות של הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

3.1.3. תעודות סל/ETF/ מוצרי מדדים אחרים - רכישתם תיעשה בכפוף לכך שוועדת ההשקעות במנהל הקרן בחנה את סיכוני מנפיק התעודה ואישרה להיחשף לתעודות המונפקות על ידו.

4. חריגה ממדיניות בחירת השקעות ותרחיש קיצון:

מנהל השקעות רשאי להחזיק אג"ח ומניות שאינם במאגר עד 10% משווי נכסי הקרן שלא בהתאם להנחיות פרק זה, לרבות רכישת ני"ע בהנפקה, בכפוף למגבלות הרלוונטיות בנהלי מנהל הקרן ובהוראות הדין. מנהלי השקעות יקימו תיעוד של בחירת ההשקעה במערכת תיעוד בחירת השקעות בהתאם להנחיות המנכ"ל. במידה ועלה שיעור ההחזקה באופן פאסיבי בני"ע מעל 10% המוכרים כסטייה מהוראות פרק זה עקב פדיונות או בשל יציאת ני"ע ממדד המאושר לשימוש או בשל עדכון מגבלות ההשקעה על ידי הגורמים המוסמכים במנהל הקרן, רשאי מנהל ההשקעות:

ביחס לאג"ח: להמשיך להחזיק את האג"ח ללא חובת הצגת מסמך כלכלי עד לכינוס הקרוב של פורום החוב (ככל ששיעור ההחזקה כאמור לא ירד מתחת ל- 10% מהשווי נכסי הקרן, פורום חוב יתכנס לכל המאוחר תוך חודש ימים מיום החריגה מעל 10%). במידה והאג"ח יאושר בפורום חוב כזמין למאגר יחדל הנייר להיחשב מרגע הכללתו במאגר כנייר שאינו בהתאם להנחיות פרק זה ובהתאם יחושב סך הנכסים בקרן שלא בהתאם להנחיות פרק זה. במידה ולא אושר האג"ח למאגר יהיה מנהל ההשקעות מחויב להביא את האחזקות הסוטות מהוראות פרק זה אל מתחת ל- 10% תוך 7 ימי עסקים.

ביחס לני"ע שאינו אג"ח: להציג מסמך כלכלי תוך חודש ימים מיום החריגה מעל 10% או לחילופין לפעול באותה התקופה למימוש האחזקות עד לרף הסטייה המותר בפרק זה.

4.1. חובת תיעוד ומעקב:

א. מנהלי ההשקעות אחראים לעקוב באופן שוטף אחר אירועים מהותיים ביחס לנכסים המוחזקים בקרנות שאת השקעותיהן הם מנהלים. ככל שהתרחש אירוע מהותי כאמור, ומנהל ההשקעות מחליט להמשיך להחזיק בני"ע, על מנהל ההשקעות לתעד את החלטתו לעניין זה.

ב. מנהלי ההשקעות אחראים לעקוב באופן שוטף אחר עמידתם בהוראות פרק זה והזנת תיעוד כנדרש במערכת תיעוד בחירת ההשקעות ו/או הצגת ההנמקות לוועדת ההשקעות ו/או לפורום החוב, לפי העניין.

5. תהליך קבלת החלטות השקעה- נושאים שונים

השתתפות בהסדרי חוב:

מנהל הקרן לא קבע נוהל השתתפות פרטני לגבי הפעילות בהסדרי חוב. בחינת כל מקרה לגופו מבוצעת על-ידי מנכ"ל מנהל הקרן שהוגדר כאחראי לקבלת החלטות בשם מנהל הקרן באסיפות מחזיקים, (להלן: "האחראי"), במטרה למקסם את טובת בעלי היחידות בקרנות שבניהול מנהל הקרן.

מנהלי ההשקעות אשר הנייר הרלוונטי מוחזק בקרן שאת השקעותיה הם מנהלים רשאים להמליץ לאחראי על אופן ההחלטה. כמו כן, שוקל האחראי את מצבה של החברה המנפיקה ועשוי להסתמך בין היתר על מסמך כלכלי ו/או מסמכים אחרים אשר מאפשרים קבלת המידע אודות יכולת החברה לפרוע את חובותיה. כמו כן, יבחן מידע פומבי המפורסם בנוגע לחברה וכן עשוי להסתייע גם ביעוץ משפטי בכדי לקבל מידע תומך החלטה בדבר כדאיות ההסדר.

השתתפות בהנפקה ראשונית לציבור: במידה וני"ע טרם נכנס למאגר ניירות הערך בהתאם להנחיות פרק זה לעיל יהיה מנהל ההשקעות מחויב להציג מסמך הנמקות להשתתפות בהנפקה מצורף לטופס בקשת השתתפות בהנפקה שיאושר ע"י סמנכ"ל התפעול או מנכ"ל מנהל הקרן. ני"ע כאמור ייחשב כני"ע שלא נכלל במאגר לכל דבר ועניין (כמפורט בסעיף 4 שלעיל) עד שלא יעבור את התהליך הנדרש ע"פ פרק זה להכללתו במאגר כמפורט בפרק זה.

מנכ"ל מנהל הקרן מוסמך לאשר כניסה למאגר לאג"ח שהונפק לראשונה טרם התכנסות פורום חוב לדון בו, ככל שמנפיק סדרת האג"ח כבר אושר בפורום החוב בגין סדרות קיימות שהנפיק. וככל שמנכ"ל מנהל הקרן סבור כי הסדרה המונפקת עומדת בתנאי הסף לכניסה למאגר. פורום החוב יבחן את סדרת האג"ח בהתכנסות הקרובה ויחליט אם לאשר או לדחות את ההחלטה.

6. בקרת התהליך:

6.1. תהליך ניהול מאגר ניירות הערך, הבקרה על תיעוד בחירת ההשקעות והטיפול בתהליך מבוצע ע"י עובדת ממחלקת התפעול.

6.2. עובדת של מחלקת התפעול תבצע בדיקה של עמידת הקרנות בהנחיות פרק זה אחת לחודש. הבדיקה תתועד ותועבר למנכ"ל מנהל הקרן.

6.3. סמנכ"ל התפעול יעביר את ממצאי הבדיקה למנכ"ל מנהל הקרן ובמקרים של סטייה מהוראות פרק זה גם אל מנהלי ההשקעות הרלוונטיים לעניין הקרנות שבניהולם.

7. מדיניות בחירת הבנקים בהם יופקדו מזומנים ופיקדונות של הקרן:

7.1. מזומנים ופיקדונות של נכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן יופקדו בבנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.2016.

7.2. ככל ומנהל הקרן מעוניין להפקיד מזומנים ו/או פקדונות בבנק שאינו נמנה עם קבוצת הסיכון הראשונה, יועלה הנושא לאישור הדירקטוריון, אשר יקבע שיעור מקסימלי של מזומנים ופקדונות בבנק אשר אינו נמנה על קבוצת הסיכון הראשונה כאמור.

7.3. סמנכ"ל התפעול יודא כי הבנק בו מופקדים מזומנים ופקדונות עומד במגבלות שנקבעו לעיל לעניין מזומנים ופקדונות חריגות בנושא זה ידווחו למנכ"ל.

7.4. לפירוט אודות הבנקים בישראל ומחוץ לישראל שאצלם מופקדים מזומנים ופקדונות שבנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכון לתאריך התשקיף, ראה סעיף 9.4.2 לתשקיף זה (עמוד 29).

23. מדיניות בחירת קסטודיאן

23.1. קווים מנחים להתקשרות עם קסטודיאן

23.1.1. נכסי הקרן יוחזקו, בישראל, אך ורק אצל תאגיד בנקאי או חבר בורסה שאינו בנק, אשר הצהירו כי מתקיימת לגביהם הסדרה ראויה, ומחוץ לישראל – אצל תאגיד בנקאי שמתקיימת לגביו הסדרה ראויה והוא עונה על התנאים הקבועים ביחס לתאגיד בנקאי הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. על מנהל הקרן להניח דעתו כי מתקיימת הסדרה ראויה גם ביחס לבדיקות שמקיים הקסטודיאן מול תת הקסטודיאן.

23.1.2. למועד זה, מנהל הקרן בחר להתקשר עם קסטודיאן אחד בלבד – הבנק הבינלאומי (ראה סעיף 9.4.1 לתשקיף זה, עמוד 29).

23.1.3. מנהל הקרן יתעד את הבדיקות שערך טרם התקשרותו עם קסטודיאן.

23.1.4. התקשרות עם קסטודיאן תבוצע בהסכם בכתב, אשר יסדיר בין היתר את האחריות המשפטית לשמירת נכסי הקרן, את קביעת היקף האחריות במקרה של נזק או אובדן שנגרמו לנכסי הקרן כתוצאה מהפעילות של הקסטודיאן או תת הקסטודיאן הפועל מטעמו ועבורו, ותיקבע בו זכותם של מנהל הקרן ושל הנאמן לקבל בכל עת שהדבר אכן נדרש מידע על רישומי הקסטודיאן ביחס לנכסי הקרן שבמשמורתו.

23.1.5. נודע למנהל קרן כי קסטודיאן ותת קסטודיאן אשר אצלו מוחזקים נכסים של קרן שבניהולו אינו עומד בכללי ההסדרה הראויה, יפעל למשיכת הנכסים המוחזקים אצלו בהקדם האפשרי ויודיע על כך לדירקטוריון ולרשות ני"ע, בהתאם למפורט בנוהל מנהל הקרן לעניין "ניהול סיכונים של הקרן" בהתאם למדיניות שנקבעה.

23.1.6. בהתאם לכך, מנהל הקרן התקשר עם הבנק הבינלאומי בהסכם לפיו הבנק הבינלאומי משמש כמתפעל, כסוכן ני"ע וכקסטודיאן של נכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן. מנהל הקרן יוודא קבלת הצהרה מבנק הבינלאומי אשר תכלול לפחות את הנושאים הבאים, אשר בהתקיימם, ההנחה שמתקיימת הסדרה ראויה בנוגע לבנק הבינלאומי הינה הנחה סבירה:

א. הבהרה כי המפקח על הבנקים החיל על הבנק, המלצות התואמות את כל המלצות הועדה.

ב. הצהרה כי הבנק אימץ בפועל את המלצות הועדה באופן שבו הנחו אותו המפקח על הבנקים או הבורסה, לפי העניין. הצהרה בנושא תועבר גם לידיעת הנאמן.

23.1.7. על מנת לוודא כי מתקיימת הסדרה ראויה גם ביחס לבדיקות שמבצע הבנק הבינלאומי מול תת הקסטודיאן, התקבל מהבנק הבינלאומי מסמך מדיניות בחירה, התקשרות ומעקב אחר משמורנים בניירות ערך זרים.

23.2. תפקידים וסמכויות

23.2.1. דירקטוריון

23.2.1.1. הדירקטוריון ידון ויאשר את ההתקשרות עם קסטודיאן לאחר שבחן כי הקסטודיאן עומד בכללים שנקבעו על ידו במדיניות בחירת קסטודיאן ובהוראת הרשות בנושא. לגבי התקשרויות עם קסטודיאן אשר החלו טרם עיגון המדיניות ואשר נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, יבחן הדירקטוריון קיומו של הסכם בכתב וכן קיומו של הצהרה של הקסטודיאן בדבר אימוץ בפועל של המלצות הועדה הבין-משרדית לבחינת שוק הקסטודי בישראל המעידה כי הקסטודיאן מקיים את כללי ההסדרה הראויה, כמפורט בסעיף 23.1.5.2 לעיל.

23.2.2. ועדת השקעות:

ועדת ההשקעות הינה הגורם אשר נקבע ע"י דירקטוריון החברה כאחראי מטעמו לפיקוח על ניהול סיכונים הקסטודיאן.

23.2.2.1. ועדת השקעות תקבל מידי חודש דיווח אודות ניהול סיכונים הקסטודיאן של הקרנות שבניהול החברה.

23.2.2.2. ועדת השקעות תדון אחת לשנה לפחות בסיכונים קסטודיאן חדשים של הקרנות שבניהול החברה, לרבות לגבי אופן התמודדות החברה עם סיכונים אלו.

23.2.3. מנכ"ל:

המנכ"ל הינו הגורם האחראי לנהל את כלל סיכונים הקרנות שבניהול החברה.

בהתאם לכך, יפקח המנכ"ל אחר סיכונים קסטודיאן באמצעות קבלת דיווח חודשי מסמנכ"ל התפעול.

23.2.4. סמנכ"ל תפעול

סמנכ"ל התפעול יפקח ויעקוב באופן שוטף אחר סיכונים קסטודיאן עבור הקרנות שבניהול החברה. פירוט אודות אופן הבקרה והפיקוח אחר סיכונים קסטודיאן מופיעים בנוהל ניהול סיכונים של הקרן בהתאם למדיניות שנקבעה.

23.2.4.1. סמנכ"ל התפעול יוודא קבלת הצהרה שנתית מהבנק הבינלאומי, אשר משמש כקסטודיאן לנכסי הקרן, לעניין עמידתו בעקרונות הסדרה ראויה, כמפורט בסעיף 23.1.4 לפרק זה.

23.2.4.2. מנכ"ל התפעול ידאג לקבל לפחות אחת לחודש, מכל קסטודיאן עימו התקשר מנהל הקרן, את רשימת תת הקסטודיאנים באמצעותם הוא פועל.

23.2.4.3. סמנכ"ל התפעול יבצע (בעצמו או ע"י מי מטעמו) אחת לחודש, התאמות שוטפות בין ספרי הקרן לבין הרישומים המנוהלים אצל הקסטודיאן אצלו מוחזקים נכסי הקרנות. ממצאים מהותיים בגין ביצוע התאמות אלו ידווחו לוועדת הביקורת של מנהל הקרן ולנאמן.

24. מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן

פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן - הפקודה) קובעת, כי קרן נאמנות תסווג באחד משני המסלולים: קרן נאמנות חייבת או קרן נאמנות פטורה.

להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה המתייחס למשקיע יחיד, אשר אין עיסוקו בניירות ערך, או שפעילות ניירות ערך אינם רשומים בספרי החשבונות שלו. על משקיעים אחרים חלים הוראות מס ושעורי מס שונים מהאמור להלן. המאפיינים העיקריים של שני סיווגי המס כאמור, כפי שיפורטו להלן, מתייחסים ליחידות שנרכשו החל מ-01.01.2006.

קרן נאמנות חייבת

מיסוי הקרן

1. על הכנסתה החייבת של הקרן יחולו שעורי המס שהיו חלים על רווחים או על הכנסות כאמור אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או ממשלח יד בידיו, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. במידה ולא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי ליחיד הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
2. למרות האמור לעיל יחול מס בשיעור של 15% על הכנסות מדמי השאלה בידי קרן נאמנות חייבת.
3. בחישוב הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת לא יותרו בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה מכל סוג שהוא.

מיסוי בעל היחידה

4. משקיע יחיד פטור מתשלום מס במועד פדיון או במכירת היחידות שמחזיק, גם אם פדה אותן ברווח.
5. הפסד שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים או הכנסות אחרות.
6. רווחים שיחלק מנהל הקרן לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.

מעבר מקרן נאמנות חייבת לקרן נאמנות פטורה

1. במידה ומנהל קרן נאמנות חייבת הודיע לרשויות המס על מעבר הקרן לקרן נאמנות פטורה, אזי יראו את כל נכסיה של הקרן כנמכרים ביום האחרון של שנת המס שבה הוגשה ההודעה ואת הכנסותיה כאילו התקבלו ביום האמור, ומנהל הקרן ישלם את המס בשל הכנסות אלה תוך 30 יום.
2. לעניין בעל יחידה בקרן, שרווח ההון במכירתה פטור ממס בידיו, יראו את היום האחרון של שנת המס שבה הוגשה ההודעה כיום הרכישה, והמחיר המקורי שלה יהיה שווה ביום האמור.

קרן תושבי חוץ

7. קרן תושבי חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס על הכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ), התשס"ג-2003 (בסעיף 7 זה: "התקנות"):

בתקנות נקבעו הוראות בדבר מיסוי קרן נאמנות חייבת המיועדת לתושבי חוץ בלבד. בהתאם לתקנות:

(א) "קרן תושבי חוץ" הינה קרן נאמנות חייבת, שמתקיימים בה כל אלה:

- (1) על פי התשקיף של הקרן, מיועדות היחידות בה לתושבי חוץ (בהתאם להגדרת "תושב חוץ" בפקודה (בסעיף 7 זה: "תושב חוץ") בלבד;
 - (2) מימון רכישת היחידות בקרן נעשה מחשבון תושב חוץ בלבד;
 - (3) תושב החוץ הגיש למפיץ הצהרה על היותו תושב חוץ, באופן ובמועדים המצוינים בתקנות.
 - (4) הקרן אושרה בידי נציב מס הכנסה, בתנאים שקבע באישור.
- (ב) התקנות מקנות פטור ממס על הכנסות ורווחים בידי קרן תושבי חוץ בגין אותם אפיקי השקעה שתושב חוץ היה זכאי לפטור ממס מהם אילו השקיע ישירות כמפורט להלן:
- (1) רווח הון במכירת ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה בישראל, אם נרכשו לאחר רישומן למסחר בבורסה, למעט רווח הון ממכירת אגרות חוב או מלווה שהוצאו ע"י המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם.
 - (2) רווח הון במכירת עסקה עתידית הנסחרת בבורסה בישראל, למעט עסקה שנכס הבסיס שלה הוא במישרין או בעקיפין אגרות חוב או מלווה שהוצאו על ידי המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם.

- (3) רווח הון במכירת נייר ערך זר.
- (4) הכנסה מריבית והפרשי שער על פיקדון במטבע חוץ, שמשלמת המדינה או שמשלם תאגיד בנקאי.
- (5) הכנסה מדיבידנד, מריבית והפרשי שער, על ניירות ערך זרים.

קרן נאמנות פטורה

מיסוי הקרן

1. הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון לרבות ריבית ודיבידנד על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיפים 2 ו-3 להלן.
2. הכנסה של קרן נאמנות פטורה מהשקעה בקרן להשקעות במקרקעין (כהגדרתה בפקודה), אשר נוכח בגינה מס במקור על ידי הקרן להשקעות במקרקעין מהווה הכנסה אשר הניכוי בשלה הינו מס סופי שקרן הנאמנות הפטורה חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.
3. מכרה קרן נאמנות פטורה שהיתה לפני 01.01.2006 קרן נאמנות מעורבת, נייר ערך שהיה לפני 01.01.2006 נייר ערך זר ושיום רכישתו לפני שנת המס 2005, יחוייב רווח ההון במכירתו במס בשיעור של 19% על חלק רווח ההון הריאלי עד ליום המעבר (כהגדרתו בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005) - 01.01.2005.

מיסוי בעל היחידה

4. משקיע יחיד חייב במועד פדיון היחידות בתשלום מס בשיעור של 25% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה (בכפוף לכך שאינו "**בעל מניות מהותי**").
5. הפסד הון מפדיון יחידה בקרן, שאילו היה רווח הון היה בעל היחידה מתחייב עליו במס, ניתן לקיזוז, אך זאת בהתאם להוראות הקבועות בפקודה.
- קיזוז הפסדים שלא בוצע על ידי חבר בורסה מותנה בהגשת דו"ח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).
6. רווחים שיחלק מנהל הקרן יהיו חייבים במס בשיעור של 25%.
7. קרן נאמנות פטורה שיחידותיה נקובות במטבע חוץ בהתאם לפקודה, לעניין יחידה בידי יחיד בקרן נאמנות פטורה הנקובה במטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד.
8. קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (בסעיף 9 זה: "**התקנות**"). בהתאם לתקנות:
 - (א) קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה ש-90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הן בנכסים שהריבית עליהם משולמת לפי שער המטבע העיקרי, או שהסכום האינפלציוני בהם מחושב לפי שער המטבע העיקרי (בסעיף 9 זה: "**קרן נאמנות להשקעות חוץ**").
 - שער מטבע עיקרי הינו שער מטבע החוץ שבחרה בו קרן נאמנות להשקעות חוץ כפי שפורסם בתשקיף הקרן (בסעיף 9 זה: "**שער מטבע עיקרי**").
 - (ב) על אף האמור בהגדרת סכום אינפלציוני בסעיף 88 לפקודה, במכירת יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ יחושב הסכום האינפלציוני כך שיראו כמדד את שער המטבע העיקרי.
 - (ג) חריגה מהשיעור, האמור בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ בס"ק (א) לעיל, לתקופה מצטברת, העולה על 10 ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.

עמדת נציבות מס הכנסה כפי שהובאה בסעיף 4.1 לחוזר מס הכנסה מס' 7/2003 מקצועית מיום 22.05.2003 היא, שבעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, אשר חרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת "קרן נאמנות להשקעות חוץ" שבתקנות (להלן: "**החריגה**"), יחוייב במס כדלקמן:

(א) בעל יחידות שפדה את יחידותיו בקרן הנ"ל לפני החריגה יחוייב במס כמי שפדה יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, דהיינו לצורך חישוב הסכום האינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה (להלן: "הסכום האינפלציוני") יראו כמדד את שער המטבע העיקרי של הקרן.

(ב) בעל יחידות שפדה את יחידותיו בקרן הנ"ל לאחר החריגה יחוייב במס כמי שפדה יחידות בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ (דהיינו חישוב הסכום האינפלציוני יערך לפי שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן בכל התקופה לגביה יחוייב בעל היחידות במס, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

מובהר בזה, כי אם תחדל הקרן להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, ואם יחידותיה נקובות במטבע חוץ, הרי שבהתאם לפקודה, לענין יחידה בידי יחיד בקרן נאמנות פטורה הנקובה במטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד. במקרה של חריגה כאמור, תחדל הקרן להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ" ולא תוכל לשוב להיות כזו. לפיכך, החל מאותו מועד כל חישוב סכום אינפלציוני במכירה יערך לפי שיעור עליית מדד המחירים לצרכן מהרכישה ועד למכירה.

9. קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (בסעיף 10 זה: "התקנות"). בהתאם לתקנות:

(א) קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה, אשר 90% לפחות מההשקעותיה בכל שנת מס הם בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ (בסעיף 10 זה: "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

(ב) רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ על ידי תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) יהיה פטור ממס, אם אינו רווח הון במפעל קבע של תושב החוץ בישראל ואם לא חלות לגבי תושב החוץ הוראות חוק התיאומים בשל אינפלציה או הוראות מכוח סעיף 130א לפקודה.

(ג) רווחים שקיבל תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) בעל יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ יהיו פטורים ממס אם התקיימו לגבי תושב החוץ התנאים הקבועים לעיל בס"ק (ב) לסעיף זה.

(ד) חריגה מהשיעור האמור בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ בס"ק (א) לעיל, לתקופה מצטברת העולה על 10 ימים בשנת המס תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.

בהתאם לעמדת רשות המיסים, תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) שהינו בעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, שחרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ שבתקנות, אשר פדה את יחידותיו בקרן לאחר החריגה הנ"ל, יחוייב במס כמי שפדה יחידות ו/או כמי שקיבל רווחים בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ (דהיינו רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן על ידי תושב חוץ וכן גם רווחים שקיבל תושב חוץ בעל יחידה בקרן יחוייב במס בגין כל התקופה בה הוא החזיק ביחידות הקרן, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

התיאור דלעיל מתייחס רק להוראות הדין בישראל ואינו מתייחס להוראות המס בחו"ל העשויות לחול על ההשקעות בחו"ל של קרן נאמנות.

הכנסותיהן ורווחיהן של קרן נאמנות פטורה* ושל קרן נאמנות חייבת עשויות להיות ממוסות בחו"ל. *קרן נאמנות פטורה עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל וזאת, בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

בגין הכנסותיה של קרן נאמנות פטורה הנובעים מתקבולים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל יתכן וינוכה מס אשר לא ניתן יהיה לדרוש בגינו החזר בארץ.

התיאור דלעיל אינו מתיימר להוות תאור ממצה או פרשנות מוסמכת של הוראות חוקי המס בישראל ובחו"ל הקשורים להשקעה ביחידות הקרן ובהשקעות הקרן, ואינו בא במקום יעוץ מקצועי בנדון, לכן אין מנהל הקרן והנאמן מקבלים על עצמם כלפי רוכשי היחידות כל אחריות לתיאור ולפרשנות האמורים.

הרשאות בקשר עם קרן שמדיניות ההשקעות שלה מתבססת על תיק השקעות המפורסם על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה: "הבנק" ו/או "הבינלאומי") 53: מנהל הקרן קיבל הרשאה מהבנק לגבי הקרן המפורטת בס"ק זה (להלן: "הקרן") אשר מדיניות ההשקעות שלה מתבססת על תיק השקעות המפורסם על ידי הבנק באתר האינטרנט שלו. ביום 19.02.2007 נחתם עם הבנק הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן.

בהתאם להסכם נקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, כי מדיניות ההשקעות תתבסס על אחד מתיקי ההשקעות המתפרסמים באתר האינטרנט של הבנק, וזאת כמפורט להלן:

<u>שם הקרן</u>	<u>מספר הבורסה</u>	<u>שם תיק ההשקעות</u>
אלפי בנדק (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי	5123914	תיק מסי' 2

הבינלאומי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י הבינלאומי לצרכיו הפנימיים ולא נערכו ע"י הבינלאומי ו/או עובדיו לצרכי מנהל הקרן ו/או הקרן. בהעברת הפרסומים אין מצד הבינלאומי משום התחייבות כלשהי לביצועים כלשהם של תיק השקעות המנוהל על בסיס פרסומים אלו. הפרסומים מבוססים על אומדנים ואינם מהווים ייעוץ השקעות כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995. למען הסר ספק, לבינלאומי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

היתרים להצעת היחידות

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה. אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.

ח ת י מ ה

שמות הדיקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

יעקב נימקובסקי

מאור אלוני

דורון קופמן

רונית לרנר, דח"צ

זאב מרגלית, דח"צ

חתום בשם מנהל הקרן:

ברק גרשוני

קובי נימקובסקי

חתום בשם הנאמן:

מגי בוחניק

אתי שכנאי