תאריך התשקיף: 01 במרץ, 2018[1]

תשקיף עיקרי[2]



מנהל הקרן:

פורסט קרנות נאמנות בע"מ

מספר ברשם החברות: 515430999
רח' מונטיפיורי 44, תל אביב- יפו, 6520117
טלפון: 03-5607898 פקס: 03-5663982
דואר אלקטרוני: pniyot@forest.co.il

השנה שבה החל מנהל הקרן בניהול קרנות: 2017.
מספר הקרנות שבניהול מנהל הקרן: 6.
השווי הנקי הכולל של הנכסים המוחזקים בקרנות כאמור: 2,470,103,925.62 ₪.

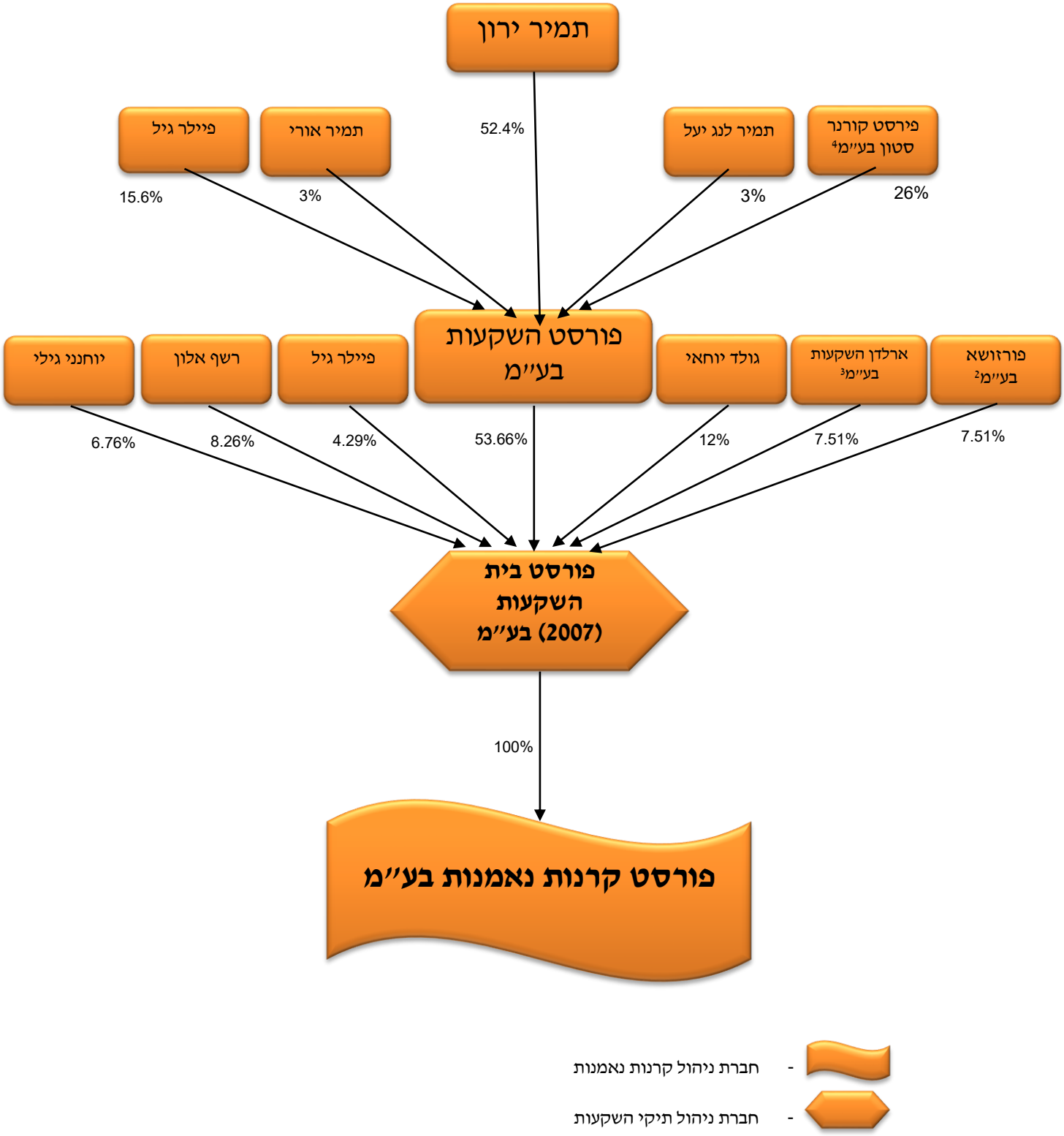
[1] המידע המוצג בתשקיף נכון ליום 10.01.2018 (למעט אם צוין מועד אחר). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים למנהל הקרן, לנאמן, ולקרנות שבניהול מנהל הקרן, בדוחות השנתיים שמפרסם מנהל הקרן לגבי כל קרן שבניהולו, ובמידע נוסף המתפרסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – 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 שנזכרות בו וזאת עד יום 28.02.2019. מנהל הקרן עשוי להציע יחידות של קרנות נוספות על אלה הנזכרות בתשקיף העיקרי, במהלך תקופת התשקיף באמצעות תשקיף קרן חדשה שיפרסם. התשקיפים והדוחות הכספיים מתפרסמים באתר ההפצה.

תוכן עניינים

1. מחזיקים במנהל הקרן 3
2. מנהל הקרן 5
3. הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן 6
4. המנהל הכללי של מנהל הקרן 9
5. דירקטוריון מנהל הקרן 9
6. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן 11
7. מנהל ההשקעות של מנהל הקרן 11
8. נותני שירותים למנהל הקרן 12
9. הנאמן 14
10. מבקר פנימי 16
11. ועדת הביקורת של מנהל הקרן 16
12. הממונה על האכיפה הפנימית 16
13. הממונה על פניות הציבור 17
14. הודעות מיוחדות 17
15. שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות 18
16. החזקת מקורבים 18
17. הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון 18
18. הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות 18
19. נכסים ששוויים נקבע על פי הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן 19
20. הצבעה באסיפות כלליות 20
21. מדיניות בחירת ההשקעות ואופן ניהולן 22
22. מדיניות בחירת קסטודיאן 24
22. מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן 25
23. היתרים להצעת יחידות 28

1. מחזיקים במנהל הקרן *[1]



* לפירוט הערות שוליים ראה עמוד הבא.

(1) התרשים שלעיל מתאר את מבנה החזקות במנהל הקרן עד למחזיק יחיד וחברות ניהול השקעות כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן: "**החוק**"), נאמן ו/או חבר בורסה בשליטת מחזיקי אמצעי שליטה במנהל הקרן. נתונים על החזקות המפורטות לעיל הינם נכונים ליום 29.11.2016. הנתונים הינם בדילול מלא.

(2) פורזושא בע"מ- להלן פירוט השליטה בחברה:
רשף צלי (19.6%); בראל מיכאל (14.88%); רשף אורנה (11.16%); בראל אתי (11.16%); רשף אהרון (8%); רשף אשר (8%); רשף וייל יעל (8%); רשף רפאל (8%); רוקאטרה השקעות בע"מ (4%) (לפירוט בעלי השליטה בה ראה הערת שוליים 9); דקל יפתח (2.8%); שיף יונתן צ'ארלס (2%); לרי אברהם (1.6%); גלעדי ישראל (0.8%).

(3) ארלדן השקעות בע"מ - להלן פירוט השליטה בחברה:
אחי נאמנות בע"מ (35.21%) (לפירוט בעלי השליטה בה ראה הערת שוליים 5); ארלדן אחזקות (1982) בע"מ (26.01%) (לפירוט בעלי השליטה בה ראה הערת שוליים 6); אלמה מאהלר בע"מ (10.75%) (לפירוט בעלי השליטה בה ראה הערת שוליים 7); השקעות גיא בן ירון בע"מ (7.43%) (לפירוט בעלי השליטה בה ראה הערת שוליים 8); רדין עליזה (4.09%); שמברוסקי ג'ינה (3.13%); ארלדן השקעות בע"מ (3.04%); רשף רפאל (2.98%); רשף אהרון (2.77%); רשף ויל יעל (2.77%); צ.ר. אמלפי בע"מ– חברה בבעלות מלאה של רשף אורנה (1.45%); בראל אתי (0.3%); שיף יונתן צ'ארלס (0.06%); יעקב אלון (~0%); לוין דוד מיכאל (~0%); רשף ישראל (~0%).

(4) פירסט קורנר סטון בע"מ- להלן פירוט השליטה בחברה:
חורש ג'ורג' (66.67%); יוניון השקעות ופיתוח בע"מ (33.33%) (חברה בבעלות מלאה של חורש ג'ורג').

(5) אחי נאמנות בע"מ- להלן פירוט השליטה בחברה:
רשף צלי (33.33%); רשף אשר (33.33%); רשף אהרון (16.67%); שיף יונתן צ'ארלס (16.67%).

(6) ארלדן אחזקות (1982) בע"מ - להלן פירוט השליטה בחברה:
ארלדן השקעות בע"מ (~100%); לוין שמריהו (~0%); רשף אשר (~0%); אלון יעקב שמעון (~0%); לוין דוד מיכאל (~0%).

(7) אלמה מאהלר בע"מ - להלן פירוט השליטה בחברה:
צ.ר. אמלפי בע"מ- חברה בבעלות מלאה של רשף אורנה (26.37%); מאלט בע"מ (18.73%) (לפירוט בעלי השליטה בה ראה הערת שוליים 10); עומינו בע"מ- חברה בבעלות מלאה של רשף רפאל (10.52%); א.ר.ר. מניות בע"מ- חברה בבעלות מלאה של רשף אהרון (9.78%); רשף ייעוץ בע"מ - חברה בבעלות מלאה של רשף ויל יעל (9.76%); נבו רות (6.34%);דוסון מיכל מלכה (3.41%); הורביץ יעל אסתר (3.41%); מגידס רות (3.41%); לרי אברהם (3%); נבו גדעון (1.87%); נבו יצחק (1.87%); בראל אתי (0.91%); בראל מיכאל (0.39%); שיף יונתן צ'ארלס (0.23%).

(8) השקעות גיא בן ירון בע"מ- להלן פירוט השליטה בחברה:
רשף אהרון (33.33%); רשף צלי (33.33%); אחי נאמנות (33.33%).

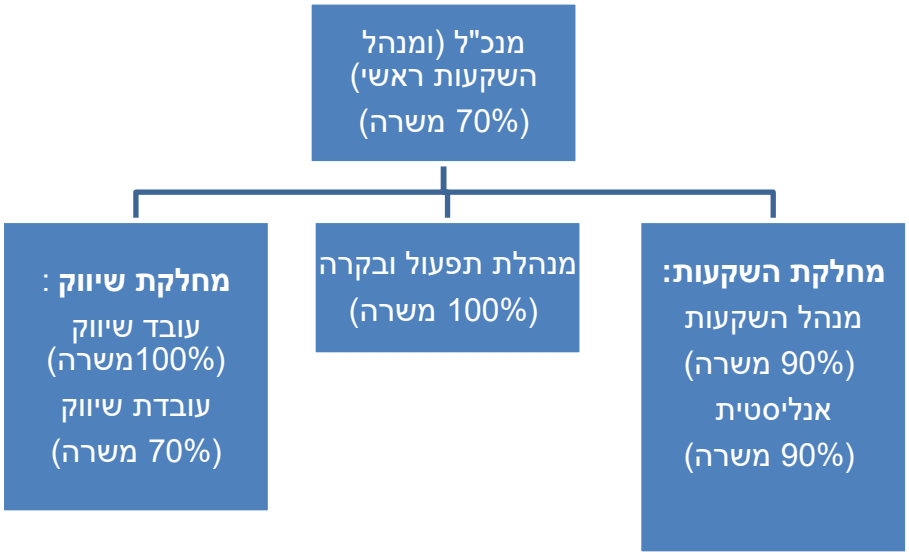
(9) רוקאטרה השקעות בע"מ - להלן פירוט השליטה בחברה:
רוקח מאיר שלמה (50%); רוקח חגית (50%).

(10) מאלט בע"מ - להלן פירוט השליטה בחברה:
לוין מיכל (25%); לוין אמיר (25%); לוין טל (25%); ששון לימור ושרית פועה (25%).

2. <u>מנהל הקרן</u>

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

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



א. **מנכ"ל** – מנהל כללי של מנהל הקרן שהינו גם מנהל ההשקעות הראשי של מנהל הקרן.

ב. **מחלקת השקעות** – המחלקה תעסוק בניהול תיקי ההשקעות של קרנות הנאמנות המנוהלות ע"י מנהל הקרן.
בראש המחלקה יעמוד מנכ"ל מנהל הקרן, שהינו מנהל ההשקעות הראשי, ואליו כפופים 2 עובדים נוספים שהינם: מנהל השקעות (90% משרה) וכן אנליסטית שמשמשת גם כסוחרת בניירות ערך, אך אינה עוסקת בקבלת החלטות השקעה (90% משרה).

ג. **מנהלת תפעול ובקרה** - תפעול ובקרה עבור מנהל הקרן, לרבות ניהול בקרה יומיומית ושוטפת אחר עמידה במדיניות ההשקעות של הקרנות, קיום הוראות הדין והנחיות הדירקטוריון וועדותיו, לרבות אחריות על דיווחים מיידים של מנהל הקרן. מנהלת התפעול והבקרה מועסקת ב- 100% משרה.

ד. **מחלקת שיווק** - המחלקה תספק שירותי שיווק ופרסום למנהל הקרן והקרנות שבניהולו, לרבות קידום מכירות אל מול הבנקים המפיצים את יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן. המחלקה כוללת שני עובדים, עובד אחד ב-100% משרה ועובדת נוספת 70% משרה.

יובהר, כי מנהלת התפעול והבקרה והממונה על האכיפה הפנימית במנהל הקרן, אינם חלק ממערך ההשקעות של מנהל הקרן.

2.3. <u>**יחידות החברה הנמנות עם קבוצת מנהל הקרן, המעניקות למנהל הקרן שירותים**</u>:

חברת פורסט בית השקעות (2007) בע"מ (חברת האם של מנהל הקרן) (להלן: "**פורסט בית השקעות**"), צפויה להעניק למנהל הקרן שירותים שונים כגון: שירותי שיווק ופרסום, שירותי מחקר וייעוץ, שירותי אדמיניסטרציה, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים וניהול משרד.

2.4. <u>**האופן שבו מוקצים תיקי ההשקעה של הקרנות שבניהול מנהל הקרן בין עובדיו**</u>:
כל תיקי ההשקעות של הקרנות מנוהלים ע"י מר ירון תמיר, מנכ"ל מנהל הקרן ומנהל ההשקעות הראשי וע"י מר יואב יעקבי שהינו מנהל השקעות במנהל הקרן.

3. <u>הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן</u>

יחידות כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן מוצעות לפי תשקיף זה ולגבי כל אחת מהן ניתן היתר הרשות לפרסום התשקיף.

	שם הקרן[1]	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג הקרן	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	הנאמן לקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן[2]	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים[3]	מאפיינים ייחודיים אחרים
.1	FOREST (0A)(!) אגם	5106562	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי – ללא מניות	שיעור שכר מנהל- 0.59% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ₪ ע.נ	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	ירון תמיר (07/2014)	ראשון - חמישי	ביום א 15:00, בימים ב-ה: 16:00	פטורה	לא	0.35% סוג 3	אין
.2	FOREST אג"ח מדורג (0A)(!)	5116629	קרן פתוחה	אג"ח בארץ חברות והמרה, חברות והמרה אחר	שיעור שכר מנהל- 0.86% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ₪ ע.נ	חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ	ירון תמיר (07/2014)	ראשון - חמישי	ביום א 15:00, בימים ב-ה: 16:00	פטורה	לא	0.35% סוג 3	אין
.3	FOREST אג"ח (1B)(!)	5108519	קרן פתוחה	אג"ח בארץ כללי, אג"ח כללי בארץ – עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.88% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ₪ ע.נ	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	ירון תמיר (07/2014)	ראשון - חמישי	ביום א 15:00, בימים ב-ה: 16:00	פטורה	לא	0.35% סוג 3	מספר מירבי ליחידות במחזור 565 מיליון. מספר היחידות במחזור ביום 10.01.2018 היה: 489,464,951.

	שם הקרן[1]	מספר בבורסה	סוג הקרן	סיווג הקרן	שכר	מטבע הפדיון והערך הנקוב	הנאמן לקרן	מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן	ימי המסחר של הקרן	שעה ייעודה	מיסוי	האם משולמות עמלות מנכסי הקרן[2]	שיעור עמלת ההפצה, סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים[3]	מאפיינים ייחודיים אחרים
.4	FOREST (2B) 20/80	5118674	קרן פתוחה	אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 20% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.95% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ₪ ע.נ	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	ירון תמיר (07/2014)	ראשון - חמישי	ביום א 15:00, בימים ב-ה: 16:00	פטורה	לא	0.35% סוג 3	אין
.5	FOREST עיטם (3B)(!)	5108501	קרן פתוחה	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ – חשיפה מרבית מעל 30% מניות	שיעור שכר מנהל- 1.17% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.05%	1 ₪ ע.נ	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	ירון תמיר (07/2014)	ראשון - חמישי	ביום א 15:00, בימים ב-ה: 16:00	פטורה	לא	0.35% סוג 3	אין
.6	FOREST (1B) 10/90	5125265	קרן פתוחה	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ –עד 10% מניות	שיעור שכר מנהל- 0.79% שיעור הוספה- אין שיעור שכר נאמן- 0.04%	1 ₪ ע.נ	חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ	ירון תמיר (09/2017)	ראשון - חמישי	ביום א 15:00, בימים ב-ה: 16:00	פטורה	לא	0.35% סוג 3	אין

[1] **מקרא לתשקיף זה:**

(!) – הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בתוספת שיעור החשיפה האפשרי שלה למזומנים ופיקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה[*] עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כאמור בפרופיל החשיפה של הקרן. יצוין כי, לפי המדיניות שנקבעה על ידי מנהל הקרן (ראה סעיף 22 בעמ' 24) מנהל הקרן יהיה חשוף רק לבנקים מקבוצת הדירוג הראשונה.

"אג"ח שאינו 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.

[*] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.2016.

חשיפה למניות:	**חשיפה למט"ח:**
0 - ללא חשיפה;	**0 - ללא חשיפה;**
1 - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	**A - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;**
2 - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	**B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;**
3 - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	**C - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;**
4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	**D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;**
5 - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	**E - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;**
6 - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;	**F - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;**

[2] "שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות" מפורטים בפרק 15 לתשקיף זה (עמ' 18).

[3] **להלן פירוט המפיצים 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, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ובנק מסד בע"מ.

4. <u>המנהל הכללי של מנהל הקרן</u>

4.1. ירון תמיר , מנכ"ל ודירקטור
מס' ת.ז.: 028103968
שנת לידה: 1970
כתובת מגורים: שלוש 34 א' ת"א.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מונטיפיורי 44, ת"א.
תואר אקדמי: בוגר כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית ומוסמך מנהל עסקים התמחות במימון, האוניברסיטה העברית.
בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו: 12007.
מועד תחילת כהונה כמנהל כללי של מנהל הקרן: 08/12/2016.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:
07/2014 ואילך – משמש כמנכ"ל ומנהל השקעות ראשי בחברת פורסט בית השקעות, שהינה חברה לניהול תיקי השקעות ומתן שירותי מחקר בפורסט ערך בע"מ שהינה שותף כללי בקרן גידור (להלן: "**פורסט ערך**") ופורסט צמיחה בע"מ שהינה שותף כללי בקרן גידור (להלן: "**פורסט צמיחה**").
07/2006 ואילך דירקטור בפורסט צמיחה.
10/2003 ואילך דירקטור בפורסט ערך.
07/2007 ועד 07/2014 – מתן שירותי מחקר לפורסט בית השקעות.
07/2006 ועד 07/2014 – מנהל השקעות בפורסט צמיחה.
10/2003 ועד 07/2014 – מנהל השקעות בפורסט ערך.
תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן: דירקטור ומנהל השקעות ראשי.
חילופי מנכ"ל: מספר המנהלים הכלליים שחדלו לכהן במנהל הקרן ושמותיהם, בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

5. <u>דירקטוריון מנהל הקרן</u>

5.1. יוחאי גולד, יו"ר דירקטוריון
מס' ת.ז.: 024226912
שנת לידה: 1969
כתובת מגורים: יוחנן הסנדלר 12, ת"א.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מונטיפיורי 44, ת"א.
תואר אקדמי: מוסמך מנהל עסקים התמחות במימון, התוכנית הבין תחומית למצטיינים, אוניברסיטת תל אביב.
מועד תחילת כהונה במנהל הקרן: 28/03/2016.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:
07/2014 ואילך- יושב ראש הדירקטוריון בפורסט בית השקעות.
07/2014 ואילך – מנהל השקעות בפורסט ערך.
06/2006 ואילך- דירקטור ומנהל השקעות בפורסט צמיחה.
תפקיד נוסף במנהל הקרן: חבר ועדת השקעות, ועדת שערוכים והועדה לעניינים מיוחדים.
בעל ידע מקצועי[1] מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים) וכן ניסיון מקצועי של למעלה מ-4 שנים.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

5.2. ירון תמיר, דירקטור
מס' ת.ז.: 028103968
שנת לידה: 1970
כתובת מגורים: שלוש 34א', ת"א.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מונטיפיורי 44 ת"א.
תואר אקדמי: בוגר כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית ומוסמך במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית.
מועד תחילת כהונה במנהל הקרן: 08/12/2016.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:
07/2014 ואילך – משמש כמנכ"ל ומנהל השקעות ראשי בחברת פורסט בית השקעות, שהינה חברה לניהול תיקי השקעות ומתן שירותי מחקר בפורסט ערך ופורסט צמיחה.
07/2006 ואילך דירקטור בפורסט צמיחה.
10/2003 ואילך דירקטור בפורסט ערך.
07/2007 ועד 07/2014 – מתן שירותי מחקר לפורסט בית השקעות.
07/2006 ועד 07/2014 – מנהל השקעות בפורסט צמיחה.
10/2003 ועד 07/2014 – מנהל השקעות בפורסט ערך.
תפקיד נוסף במנהל הקרן: מנכ"ל ומנהל השקעות ראשי.

[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 (להלן "**ידע מקצועי**").

בעל ידע מקצועי[1] מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים).
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

5.3. רועי גן, דירקטור
מס' ת.ז.: 028950004
שנת לידה: 1971
כתובת מגורים: אז"ר 35ב, רמת השרון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אז"ר 35ב, רמת השרון.
תואר אקדמי: בוגר בחשבונאות וכלכלה ובעל תעודה בלימודי המשך בחשבונאות, אוניברסיטת ת"א ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א.
מועד תחילת כהונה במנהל הקרן: 08/12/2016.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:
09/2015 ואילך - דירקטור, קונדויט בע"מ.
01/2014 ואילך- דירקטור וחבר ועדת השקעות, פריון נטוורק בע"מ.
03/2008 ואילך- מנהל כספים ראשי, קונדויט בע"מ.
תפקיד נוסף במנהל הקרן: חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת.
בעל ידע מקצועי[1] מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים).
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

5.4. אירה פרידמן, דירקטורית חיצונית
מס' ת.ז.: 310246160
שנת לידה: 1975
כתובת מגורים: ויתקין 19, רמת השרון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: ויתקין 19, רמת השרון.
תואר אקדמי: בוגרת כלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית ומוסמכת מנהל עסקים (התמחות במימון ובנקאות) וכלכלה (התמחות במקרו כלכלה ומסחר בינלאומי), האוניברסיטה העברית.
מועד תחילת כהונה במנהל הקרן: 05/01/2017.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:
01/2017 ואילך דירקטורית חיצונית, חברה בועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת בהלמן-אלדובי חח"י גמל בע"מ.
12/2016 ואילך דירקטורית בלתי תלויה בחברת פנינסולה בע"מ.
02/2015 ואילך Vice President במשרה חלקית ב- Social Fianance Israel (חברה לתועלת הציבור המקדמת בישראל מימון פתרונות למגוון בעיות חברתיות).
11/2014 ואילך יו"ר ועד השקעות של קופת חולים כללית.
01/2014 ואילך דירקטורית חיצונית ויו"ר ועדת השקעות בק.נ.ט - קרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ.
08/2013–12/2016 דירקטורית חיצונית, חברה בועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת באי.בי.אי. גמל והשתלמות בע"מ.
04/2013-07/2014 מנכ"ל מטה ההקמה של הבנק הקואופרטיבי (החברתי) בישראל "אופק".
12/2007-04/2013 מנכ"ל תמיר פישמן ניהול השקעות בע"מ.
תפקיד נוסף במנהל הקרן: יו"ר ועדת ביקורת וחברת ועדת השקעות.
בעלת ידע מקצועי[1] מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים וכלכלה).
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 2.

5.5. אבנר בן ישעיה, דירקטור חיצוני
מס' ת.ז.: 024810459
שנת לידה: 1970
כתובת מגורים: רח' הבשור 221, שוהם.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' הבשור 221, שוהם.
תואר אקדמי: בוגר בכלכלה עם התמחות במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון.
מועד תחילת כהונה במנהל הקרן: 08/12/2016.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:
01/2018 ואילך- חבר ועדת השקעות, הליוס אנרגיה מתחדשת 4 שותפות מוגבלת.
10/2015 ואילך - חבר ועדת השקעות, הליוס יו קיי ביג שותפות מוגבלת.
03/2013 ואילך- יועץ כלכלי לחברות מתחומי התעשייה והשירותים, קובנגו אחזקות בע"מ.
04/2008 ועד 09/2012- מנהל כללי חברת מטאור רשתות לחקלאות בע"מ.
תפקיד נוסף במנהל הקרן: חבר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת שערוכים והועדה לעניינים מיוחדים.
בעל ידע מקצועי[1] מכח: השכלה (מוסמך במנהל עסקים).
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 (להלן "**ידע מקצועי**").

5.6. חילופי דירקטורים:
מספר חברי הדירקטוריון שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

6. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן

שמות חברי ועדת ההשקעות שהינם דירקטורים במנהל הקרן:

א. שם: אבנר בן ישעיה.
מועד תחילת כהונה כחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 08/12/2016.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

ב. שם: יוחאי גולד.
מועד תחילת כהונה כחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 08/12/2016.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

ג. שם: רועי גן.
מועד תחילת כהונה כחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 08/12/2016.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

ד. שם: אירה פרידמן.
מועד תחילת כהונה כחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: 05/01/2017.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 2.

6.1. חילופי חברי ועדת השקעות
מספר חברי ועדת ההשקעות שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

7. מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן

א. מספרם הכולל של המשתתפים בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי ההשקעות של הקרנות שבניהול מנהל הקרן (להלן - "**מנהל השקעות**"), הינו: 2.
בפרק זה, לא פורטו דירקטורים המשתתפים בקבלת החלטות כאמור רק עקב השתתפותם בוועדת השקעות וועדות דירקטוריון הדנות בניגוד עניינים, עסקאות מהותיות ושערוכים אך אינם משתתפים בניהול השוטף של הקרנות ופרטיהם אינם מובאים להלן.

ב. להלן פרטים אודות מנהלי ההשקעות של קרנות נאמנות שבניהול מנהל הקרן:

1. **שם:** ירון תמיר
ת.ז.: 028103968
שנת לידה: 1970
תפקיד במנהל הקרן: מנכ"ל, דירקטור, ומנהל השקעות ראשי.
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 12007.
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר בכלכלה וסטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית) ומוסמך במנהל עסקים (האוניברסיטה העברית).
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות- 11/2000
קרנות נאמנות- 07/2014
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
03/2017 ואילך - מנהל השקעות ראשי במנהל הקרן.
07/2014 ואילך - מנהל השקעות ראשי בחברת פורסט בית השקעות.
10/2003 – 07/2014 - מנהל השקעות של קרן גידור פורסט ערך.
07/2006 -07/2014- מנהל השקעות של קרן גידור פורסט צמיחה.

2. **שם:** יואב יעקבי
שנת לידה: 1985
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות, חבר בועדת שערוכים והועדה לעניינים מיוחדים.
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 12494
תואר אקדמי: בוגר בכלכלה (אוניברסיטת בן גוריון).
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
05/2016.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
03/2017 ואילך - מנהל השקעות במנהל הקרן.
05/2016 - 02/2017 - מנהל השקעות בחברת פורסט בית השקעות.

<u>להלן טבלה המפרטת את הקצאת תיקי ההשקעות של הקרנות בין מנהלי ההשקעות ומועדי תחילת ניהול הקרן:</u>

מס' סידורי	שם הקרן	שם מנהל ההשקעות ותאריך תחילת ניהול הקרן
.1	FOREST (0A)(!) אגם (מספר קרן: 5106562)	ירון תמיר (07/2014)
.2	FOREST אג"ח מדורג (0A)(!) (מספר קרן: 5116629)	ירון תמיר (07/2014)
.3	FOREST אג"ח (1B)(!) (מספר קרן: 5108519)	ירון תמיר (07/2014)
.4	FOREST 20/80 (2B) (מספר קרן: 5118674)	ירון תמיר (07/2014)
.5	FOREST עיטם (3B)(!) (מספר קרן: 5108501)	ירון תמיר (07/2014)
.6	FOREST (1B) 10/90 (מספר קרן: 5125265)	ירון תמיר (09/2017)

8. <u>נותני שירותים למנהל הקרן</u>

8.1. סוכני ניירות הערך בישראל שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן:
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ- משמש כבנקאי וסוכן ני"ע של קרנות הנאמנות של מנהל הקרן.
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק הבינלאומי**") הינו בעל עניין בנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

8.2. סוכני ניירות הערך מחוץ לישראל שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן:
בנקאי וסוכן ני"ע של הקרנות שבניהול מנהל הקרן, הבנק הבינלאומי, נעזר בתאגידים אשר באמצעותם מתבצע המסחר בחו"ל בעבור הקרנות.

<u>להלן רשימת סוכני ניירות ערך זרים עיקריים</u>:
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.

אין בסוכני ניירות ערך מחוץ לישראל שלעיל בעלי עניין במנהל הקרן או בנאמני הקרנות.
בנוסף לאמור לעיל, מתבצעות מעת לעת עסקאות בני"ע ישירות באמצעות סוכן ניירות הערך הזר Oppenheimer Israel OPCO ltd.

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

8.3.1 פירוט הקסטודיאנים ותת הקסטודיאנים אצלם מוחזקים נכסי הקרנות (שאינם מזומנים ו/או פיקדונות) שבניהול מנהל הקרן:

קסטודיאנים:

1. הבנק הבינלאומי – בעל עניין בנאמן.

תת קסטודיאנים (התקשרות באמצעות הבנק הבינלאומי):

1. Euroclear Bank SA/NV
2. Oppenheimer & Co. Inc
3. Pershing Llc
4. Citibank N.A.

8.3.2 פירוט הבנקים בישראל ומחוץ לישראל, שאצלם מופקדים מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן:

הבנק הבינלאומי:

נכון ליום 10.01.2018, סך המזומנים והפיקדונות בכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן המופקדים בבנק הבינלאומי הינו: 114,724,208.18 ₪, המהווים 4.64% משווי נכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

סיווג האשראי של הבנק הבינלאומי הינו דרגה ראשונה.

נותני שירותים נוספים:

8.4. שירותי תפעול: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל עניין בנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

8.5. שירותי סיוע בעניין אסיפות מחזיקים (ייצוג, המלצות הצבעה ומחקר):
אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ, אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

8.6. רואי החשבון של הקרנות:
- זיו האפט, משרד רואי חשבון, דרך מנחם בגין 48-46, ת"א.
- קוסט פורר גבאי את קסירר, משרד רואי חשבון, רח' מנחם בגין 144, ת"א.

8.7. יועץ משפטי חיצוני למנהל הקרן ומשרד עורכי הדין שערך את התשקיף:
בן-נפתלי, ארז, זהבי ושות', מרחוב דניאל פריש 3, תל אביב.

9. הנאמן

9.1 **שם החברה לנאמנות:** יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

9.1.1 פרטי התקשרות: רחוב שד' רוטשילד 38, תל אביב, טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259, דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il.

9.1.2 **שמות בעלי השליטה בנאמן:** הבנק הבינלאומי.

9.1.3 **השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות:** 1966.

9.1.4 יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמשת כנאמן לקרנות הנאמנות המפורטות להלן:

	מספר קרן	שם הקרן
1	5106562	FOREST (0A)(!) אגם
2	5108519	FOREST אג"ח (1B)(!)
3	5118674	FOREST 20/80 (2B)
4	5108501	FOREST עיטם (3B)(!)

9.1.5 **דירקטוריון הנאמן:**

9.1.5.1 **שם: מר יורם סירקיס, יו"ר דירקטוריון .**

שנת לידה: 1964.
כתובת מגורים: בורלא 30, תל אביב.
מען לקבלת דברי דואר, לרבות כתבי בי-דין: רוטשילד 42, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל, חבר הנהלה, ראש חטיבת ניהול נכסי לקוחות בבנק הבינלאומי.

9.1.5.2 **שם: אבי שטרנשוס – דירקטור**

שנת לידה: 1967
כתובת מגורים: אמנון ותמר 20, הרצליה.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רוטשילד 42, תל אביב
עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל וחבר הנהלה בבנק הבינלאומי.

9.1.5.3 **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.

9.1.5.4 **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 כיהן כמנכ"ל החברה להגנת הטבע מגלים ארץ שותפות מוגבלת.

9.1.5.5 **שם: דרור שאנס, דירקטור חיצוני.**
שנת לידה: 1954.
כתובת מגורים: רחוב 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 אמי"ת.

9.1.6 **המנהל הכללי של הנאמן:**
שם: הגב' 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.

9.1.7 **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.

9.2. החברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.

9.2.1. <u>שם החברה לנאמנות:</u> חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.

9.2.2. פרטי התקשרות: רחוב אחד העם 28, תל אביב, טלפון: 03-5191230 פקס: 03-5191208, דואר אלקטרוני: amos-f@ubi.co.il

9.2.3. שמות בעלי השליטה בנאמן: בנק אגוד לישראל בע"מ.

9.2.4. השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות: 1990.

חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ משמשת כנאמן לקרנות הנאמנות המפורטות להלן:

	מספר קרן	שם הקרן
1	5116629	FOREST אג"ח מדורג (0A)(!)
2	5125265	FOREST (1B) 10/90

9.2.2. דירקטוריון הנאמן:

9.2.2.1. שם: טל בן ארי - יו"ר דירקטוריון.
שנת לידה: 1971.
כתובת מגורים: שבי ציון 6, מבשרת ציון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אחוזת בית 6, תל אביב 65143.
עיסוקים עיקריים: ראש אגף ניהול פיננסי בבנק אגוד לישראל בע"מ.

9.2.2.2. שם: אבי מלכא.
שנת לידה: 1978.
כתובת מגורים: ז'בוטינסקי 34 חולון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אחוזת בית 6, תל אביב 65143.
עיסוקים עיקריים: מנהל תחום מסחר ניירות ערך בבנק אגוד לישראל בע"מ, מנכ"ל אגוד הנפקות בע"מ, מנכ"ל אגוד השקעות וייזום (א.ש.י) בע"מ.

9.2.2.3. שם: נילי חן.
שנת **לידה:** 1966.
כתובת מגורים: ירדן 31, שוהם.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אחוזת בית 6, תל אביב 65143.
עיסוקים עיקריים: מנהלת סניף בבנק אגוד לישראל בע"מ.

9.2.3. המנהל הכללי של הנאמן:
שם: עמוס פרג'ון, עו"ד
שנת לידה: 1974.
כתובת מגורים: קיבוץ נען.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: אחוזת בית 6, תל אביב 65143.
עיסוקים עיקריים: מנכ"ל חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.

9.2.4. עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן:
שם: עמוס פרג'ון, עו"ד
שנת לידה: 1974.
המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו: 06/2014.
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר במשפטים מהמכללה למנהל, בוגר במנהל עסקים מהמכללה למנהל.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:
מ-06/2014 ועד היום משמש כמנכ"ל החברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.
מ- 01/2009 עד 04/2014 שימש כסגן ראש מערך אשראים מיוחדים ומנהל תחום הסדרים והליכים משפטיים בבנק אגוד לישראל בע"מ.

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

9.3. ענין במנהל ובנאמן

מנהל הקרן מקבל שירותי תפעול מהבנק הבינלאומי (המשמש גם כסוכן ני"ע של הקרן) שהינו בעל עניין בנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ. יצוין כי, ביחס לנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ, אין למנהל הקרן עניין אחר נוסף ולנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ אין עניין אחר במנהל הקרן.
ביחס לנאמן חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ – אין לנאמן עניין במנהל הקרן ואין למנהל הקרן עניין בנאמן.

10. מבקר פנימי

שם: שלי גליקליך פוקס
מס' ת.ז. : 025729716
שנת לידה: 1973
כתובת מגורים: העומרים 6 נס ציונה.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בית דין: מנחם בגין 65, ת"א.
בעלת רישיון רו"ח.
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגרת מנהל עסקים, התמחות בחשבונאות (המכללה למנהל).
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:
03/2006- היום – מבקרת פנים ושותפה במשרד אודיט בקרה וביקורת בע"מ.
עיסוקים נוכחיים נוספים: אין.
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: 05/01/2017.
אין קשרים מהותיים, עסקיים או אחרים עם מנהל הקרן, אדם השולט במנהל הקרן או חברה בשליטת אדם כאמור.
היקף העסקת המבקר הפנימי לפי מספר שעות עבודה בשנה ומידת גמישותו: 150 שעות ביקורת בכל שנה (על אף האמור, ביחס לשנת 2018 היקף הביקורת יהיה כ- 180 שעות). במקרה בו יסבור המבקר כי יש להגדיל את היקף השעות או לשנות את נושאי הביקורת, יובא השינוי לאישור הדירקטוריון.
זהות הגורם המאשר את תכנית עבודתו של המבקר ותפקידו: דירקטוריון מנהל הקרן (בהתאם להמלצת ועדת הביקורת).
דירקטוריון מנהל הקרן יתדיין ויבחן, כי אכן היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין כאשר יובא לעיונו וכי יש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית במנהל הקרן.
לא הוגשו דוחות המבקר הפנימי בשנת התשקיף.
המועדים בהם הוגשו ונדונו דוחות המבקר הפנימי בשנת התשקיף ובשנה שקדמה לה:

תאריך הגשת הדוח	תאריך דיון בדירקטוריון
מאי 2017	25/07/2017
אוקטובר 2017	24/10/2017

11. ועדת הביקורת של מנהל הקרן

שמות חברי וועדת הביקורת של מנהל הקרן: אירה פרידמן- יו"ר הועדה, רועי גן ואבנר בן ישעיה.
חילופי חברי ועדת הביקורת:
מספר חברי וועדת הביקורת שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

12. הממונה על האכיפה הפנימית

שם: לירן מגן
מס' ת.ז.: 035947092
שנת לידה: 1979
כתובת מגורים: שד' שבעת המינים 255, שדי חמד.
מען להמצאת דברי דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' בר כוכבא 23 בני ברק, 5126002.
תואר אקדמאי : בוגר משפטים וכלכלה, אוניברסיטת חיפה.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים:
04/2011 ואילך – שותף במשרד עו"ד מגן לוזון ושות'.
מועד תחילת כהונה כממונה על האכיפה הפנימית של מנהל הקרן: 08/12/2016.

13. <u>הממונה על פניות הציבור</u>

13.2. <u>להלן פרטים ליצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור במנהל הקרן:</u>

שם: מוניק בן-חיים

דוא"ל: pniyot@forest.co.il

טלפון: 03-5607898; **פקס:** 03-5663982

כתובת ליצירת קשר: מונטיפיורי 44, ת"א.

אתר האינטרנט של מנהל הקרן: www.forest.co.il

שעות פעילות: ראשון עד חמישי בשעות 08:00- 15:00.

13.3. <u>המידע והמסמכים הנדרשים לשם בירור פניה:</u>

להלן הפרטים והמסמכים שעל הפונה לצרף לפנייתו:

א. שם;

ב. מספר תעודת זהות;

ג. שם קרן הנאמנות לגביה נעשית הפניה;

ד. כתובת דואר ו/או דוא"ל למשלוח התשובה;

ה. מספר טלפון;

ו. תיאור פרטי הפנייה בצירוף אסמכתאות ככל שישנן;

13.4. <u>מערכת הכללים של מנהל הקרן לעניין טיפול בפניות הציבור, לרבות לוח הזמנים במסגרתו יתקיים הליך בירור פניות הציבור:</u>

13.4.1. הגורם הממונה על פניות הציבור ישלח לפונה אישור על קבלת הפניה תוך 7 ימי עסקים מיום קבלת הפניה.

13.4.2. הגורם הממונה על פניות הציבור יערוך את הבירור הנדרש אודות הפניה.

13.4.3. הגורם הממונה על פניות הציבור, ישלח לפונה תשובה לפניה תוך 21 ימי עסקים מיום קבלת הפניה. התשובה תכלול מידע ברור, מלא וענייני.

13.4.4. מכתב התשובה יכלול בין היתר, את:

זהות הפונה; תוכן הפניה; תאריך קבלת הפניה וממצאי הבדיקה והבירור.

מכתב התשובה ייחתם ע"י הממונה על פניות הציבור.

13.4.5. במקרים מסוימים בהם, הפניה מורכבת ומצריכה התערבות ובחינה של מספר גורמים במנהל הקרן או מחוצה לו, רשאי הממונה על פניות הציבור להאריך את מועד מתן המענה ב- 21 ימי עסקים נוספים.

13.4.6. במידה והפונה לא יעביר לידי מנהל הקרן את הפרטים הנדרשים לשם בירור הפניה, כפי שיפורסם ע"י מנהל הקרן ו/או ידרש מידע נוסף ו/או מסמכים נוספים לשם בירור הפניה, ישלח הגורם הממונה על פניות הציבור לפונה תוך 7 ימי עסקים במסגרת אישור קבלת הפניה, דרישה להמצאת חומרים חסרים לטובת המשך בירור.

13.4.7. תלונות כנגד הממונה על פניות הציבור - תלונות כנגד הממונה על פניות הציבור יועברו לטיפול מנכ"ל מנהל הקרן.

13.4.8. עניין תלוי ועומד - במקרה בו מנהל קרן החליט להימנע ממתן תשובה לפונה, בין היתר, במקרה בו נושא הפניה קשור לעניין התלוי ועומד בבית המשפט, תימסר על כך תשובה לפונה וידווח על כך לנאמן.

13.4.9. מנהל קרן ישמור העתק מכל פניה ותשובה וכן כל מסמך בקשר עם פניה למשך 7 שנים מיום קבלת הפניה.

14. <u>הודעות מיוחדות</u>: אין.

15. שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן

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 תשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות:

1. תשלום דמי השאלה בעבור שאילת ני"ע לחשבונות הקרנות, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאיל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הערך.
2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ני"ע מחשבונות הקרנות לשואל צד ג'.
3. מרווח הנותר בידי עושה שוק בעסקאות באג"ח ובידי בנק בעסקאות מט"ח.
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.
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%.
6. ריבית שלילית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע פרנק שוויצרי בשיעור של 1% לשנה.
7. ריבית שלילית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע יורו בשיעור של 0.6% לשנה.

15.1. סוכן ני"ע

הבנק הבינלאומי משמש כבנקאי וסוכן ניירות הערך של כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן. כל נכסי אותן קרנות נרכשים ונמכרים באמצעותו ומופקדים אצלו על שם הנאמן. סוכני ני"ע זכאים לעמלות המשולמות מאמצעי מנהל הקרן.
לעניין תאגידים בחו"ל עמם מתקשר סוכן ניירות הערך לצורך ביצוע עסקאות ו/או משמורת של ני"ע חוץ ונכסים פיננסיים, ראה סעיפים 8.2-8.3 לעיל.

15.2. על כל שינוי באמור לעיל יגיש מנהל הקרן דוח מיידי ויפרסם בהתאם את שעורי העמלות שתובאנה בחשבון לצורך קביעת מחיר הקניה והמכירה של נכסי הקרן.

16. החזקת מקורבים

להלן פירוט קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן בהן קיימות החזקות בידי מקורבים למנהל הקרן, בציון שיעור ההחזקה ומספר המקורבים המחזיקים בשיעור זה (נכון ליום 10.01.2018):

שם הקרן	מס' בורסה	שיעור ההחזקה בידי המקורבים (בסדר יורד)	מספר מקורבים
FOREST (0A)(!) אגם	5106562	1.36%	1
FOREST (1B) 10/90	5125265	1.12%	1
FOREST עיטם (3B)(!)	5108501	0.66%	4
FOREST אג"ח מדורג (0A)(!)	5116629	0.61%	2
FOREST (2B) 20/80	5118674	0.39%	3
FOREST אג"ח (1B)(!)	5108519	0.31%	2

17. 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 ייענו 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 פדיונן.

18. 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.

19. נכס ששוויו נקבע על פי הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן

להלן הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן לקביעת שוויו של נכס במקרים מיוחדים:
דירקטוריון מנהל הקרן מינה ועדת דירקטוריון לקביעת מחירים במקרים מיוחדים (להלן: "**הועדה**" ו/או "**הוועדה לעניינים מיוחדים**"), אשר רוב חבריה הינם דירקטורים שאינם מעורבים בניהול השקעות וביניהם דח"צ. מניין חוקי בישיבת הועדה יהיה שלושה חברים. הוועדה עשויה להסתייע בעבודתה ביועצים חיצוניים.

19.1. נייר ערך הנסחר בישראל

נייר ערך, הנסחר בבורסה בישראל, שלא נעשו בו עסקאות בבורסה בחמישה ימי מסחר רצופים, יחושב שוויו על פי המחיר האחרון שנקבע לו בבורסה.

19.2. נייר ערך חוץ (לרבות אופציה הנסחרת מחוץ לישראל)

נייר ערך חוץ, לרבות אופציה, שאין לו מחיר שלפיו יש לקבוע את שוויו כאמור בתקנות, יהיה שוויו המחיר האחרון שנקבע לו.

19.3. נייר ערך שטרם החל להיסחר

נייר ערך, אשר חלפו יותר משלושה ימי מסחר מאז הוצאתו ועדין לא החל להיסחר, מחירו יהיה המחיר שבו נרכש.

19.4. איגרת חוב לפני פדיון או לפני תשלום ריבית –

א. שווי איגרת חוב שהמסחר בה הופסק בשל פדיון קרוב, לכל יום מסחר בתקופה שלאחר הפסקת המסחר עד יום הפדיון, הוא הסכום האמור להתקבל בעדה במועד הפדיון.

ב. הופסק המסחר בחלק מסדרת איגרות חוב, יחול האמור בס"ק א' לעיל על החלק שהמסחר בו הופסק.

ג. היה למנהל הקרן ספק אם איגרת חוב כאמור בס"ק א' או ב' תיפדה במועד שנקבע בתנאיה, או שחלף מועד פדיונה של אגרת חוב והיא לא נפדתה, או אירע בין מועד הפסקת המסחר בה ובין מועד הפדיון דבר שלדעת מנהל הקרן מחייב לקבוע לאג"ח שווי אחר מהשווי כאמור בס"ק א' או ב' יקבע שווייה על פי הנחיות הדירקטוריון המפורטת להלן:

נתקבלו אינדיקציות אצל מנהל הקרן, כי חברה אשר הנפיקה אג"ח מסוים צפויה, לדעת מנהל הקרן, לא לשלם את הריבית ו/או את הפדיון בגין האג"ח האמור, יחליט מנכ"ל מנהל הקרן, בהתאם לשיקול דעתו ובתאום עם פורום חוב והשקעות (כהגדרתו בפרק 21 לתשקיף עיקרי זה), ללא צורך בכינוס הוועדה, באם לאפס את שווי הנכס "ריבית לקבל" או לקבוע שווי אחר ו/או לקבוע שווי של הפדיון בגובה המחיר של החלק הסחיר של הנייר או בגובה מחיר האג"ח לפני הפסקת המסחר, כל עוד השפעה על שערוך של הקרן מקביעת שווי כאמור אינה עולה על 0.20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. אינדיקציות כאמור עשויות להיות בין היתר, דיווחים מיידים של החברה המנפיקה, תהליך של הסדר חוב ביחס לאג"ח הרלוונטי, הערכת אנליסטים במנהל הקרן או חיצוניים וכיו"ב. במצב כאמור, יתועד הנימוק להחלטה שהתקבלה וישלח עדכון לחברי הועדה בסמוך ככל הניתן למועד קבלת ההחלטה. היה למנהל הקרן ספק לגבי שווי הנכס שצריך להיקבע, בעקבות אינדיקציות כאמור וכן במידה וההשפעה על השערוך של נכס בודד או של מספר נכסים יחד באותו יום עולה על 0.20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן - יקבע שווי הנכס ע"י הועדה.

19.5. נייר ערך שהמסחר בו הופסק

נייר ערך או נייר ערך חוץ, שחלפו שלושה ימי מסחר מאז שהמסחר בו הופסק, יחושב שוויו על פי המחיר האחרון שנקבע לו בבורסה.

במקרה בו חלפו שלושה ימי מסחר או יותר מאז שהמסחר בנייר הופסק, והתקבל תקבול בגין ההחזקה בנייר כאמור, יקוזז שווי התקבול מהשווי האחרון שנקבע לנייר.

האמור לעיל יחול גם לגבי נייר ערך לא סחיר שהוקם על ידי הבורסה עקב אי ביצוע של פדיון חלקי. במקרה כזה, יחושב השווי של החלק הלא סחיר על פי המחיר האחרון שנקבע לחלק הסחיר.

נייר ערך הנסחר בישראל אשר הופסק המסחר בו לאחר פרסום תוצאות הצעת רכש, ע"י החברה המנפיקה, שעל פיהן היא תרכוש את ני"ע בהתאם לתנאים בהצעת הרכש את ני"ע כאמור, יחושב שוויו על פי המחיר המפורסם של הצעת הרכש.

19.6. אופציה הנסחרת בישראל

שוויה של אופציה הנסחרת בישראל שלא עשו בה עסקאות בבורסה ביום כלשהו, יהיה המחיר האחרון שנקבע לה בבורסה.

19.7. יחידה של קרן

שווי ליום מסחר של יחידה של קרן חוץ פתוחה ושל יחידה המוחזקת באגד חוץ, שלא ניתן לקבוע להן שווי על פי התקנות, ייקבע ע"י הוועדה.

19.8. תעודת חוב

היה למנהל הקרן ספק אם תעודת חוב תיפדה, ייקבע שוויה ע"י הועדה.

19.9. <u>שווי בש"ח</u>
לא פורסמו שערים יציגים ליום כלשהו, אך התקיים בו מסחר בין-בנקאי, השער שלפיו יחושב שווי הנכס, יהיה השער האחיד אשר יקבע ע"י איגוד מנהלי הקרנות ויאושר על ידי איגוד הנאמנים ואשר אופן חישובו אושר ע"י רשות ניירות ערך. לפיכך, אין צורך לקבל את אישור הנאמן בכל מקרה מסוים.

19.10. נכס אשר השווי שנקבע לו בהתאם לתקנות חורג, לדעת מנהל הקרן, באופן קיצוני מהשווי שהיה צפוי לו בהתחשב בשווי שבו ניתן לממשו או בשווי שנקבע לנכס הבסיס שלו, לפי העניין, יקבע שוויו על ידי הועדה.

19.11. <u>הועדה</u>
החלטת הועדה תכלול, בין היתר, התייחסות לאחד או יותר מבין הנושאים הבאים:
(א) נסיבות הפסקת המסחר ו/או העדר עסקאות והמידע אודות התאגיד שהוציא את ני"ע.
(ב) מחירי עסקאות מחוץ לבורסה שנקבעו לני"ע, אם נקבעו.
(ג) מהותיות גודל ההשקעה בקרן.
(ד) הערכת שווי כלכלית.
(ה) שינויים שחלו במדדי ני"ע רלוונטיים.
(ו) קיומן של עסקאות במט"ח והמחיר שנקבע בעסקאות אלו, ככל שרלוונטי.

19.12. <u>אופן הבקרה בחברה</u>
19.12.1. מנהל ההשקעות יאתר נכסים שעל פי הנחיות הדירקטוריון האמורות לעיל שווים צריך להיקבע על פי הנהלים או על ידי הועדה באמצעות בדיקה יומית של "דוח ניירות ללא מסחר" (הכולל דיווח גם אודות ני"ע זרים), וכן בדיקה שבועית של רשימת ני"ע בהשעיית מסחר המתפרסמת באתר האינטרנט של הבורסה, וכן בדיקת הודעות בורסה המתפרסמות ב"זמן אמת" לגבי הפסקות מסחר או אודות מידעים חדשים מהותיים שעשוי להיות בהם כדי להשפיע על שווי נייר. במקרה שנמצא נכס כאמור, יקבע מנהל ההשקעות (או המנכ"ל בהעדרו) האם ניתן לשערך את הנכס בהתאם להנחיות או שנדרשת החלטת הועדה אז יעדכן באופן מיידי את המנכ"ל והמנכ"ל יפעל לכינוסה.
19.12.2. מנהלת התפעול והבקרה תעדכן את המנכ"ל, באופן מיידי, אודות נכסים חדשים שלפי בדיקתה שוערכו בהתאם לנוהל.
19.12.3. מדי יום, מנהלת התפעול והבקרה תוודא במערכת התפעול כי שיעור החשיפה לנכסים משוערכים ביום מסוים, לא עלה על 20% משווי נכסי הקרן.
19.12.4. כל מנהל השקעות אשר בקרן שבניהולו מצוי נכס ששוויו נקבע בהתאם להנחיות הדירקטוריון האמורות לעיל, יבדוק מדי יום האם נדרש לקבוע את שוויו של הנכס באופן אחר ויעדכן את המנכ"ל במקרה הצורך והמנכ"ל יפעל בהתאם לנוהל זה.

19.13. <u>בחינת ההנחיות על ידי הדירקטוריון</u>
19.13.1. אחת לרבעון (אך לא יותר מ- 4 חודשים) תבחן ועדת שערוכים בישיבותיה את הניירות המשוערכים אל מול ההנחיות לשערוך לפי נוהל זה וכן תקבל סקירה לגבי ניירות אשר התקבל לגביהן מידע חדש והנהלת החברה בחנה ומצאה כי המידע לא השפיע על שינוי השערוך, ולכן הוחלט שלא לכנס את הועדה בגינו.
19.13.2. על אף האמור בסעיף 19.13.1, ניירות ערך אשר שוערכו במחיר אפס ייבחנו ע"י ועדת השערוכים אחת ל-12 חודשים, בהתקיים התנאים המפורטים להלן:
19.13.2.1. ניירות הערך האמורים נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
19.13.2.2. ניירות הערך האמורים הושעו מהמסחר ולאחר מכן נמחקו מהמסחר.
19.13.2.3. חלפו 12 חודשים ממועד מחיקתם מהמסחר.

19.14. <u>קרנות בהן שיעור ההחזקה בנכסים משוערכים עולה על 5%</u>
נכון ליום 10.01.2018, אין למנהל הקרן קרנות בהן שיעור ההחזקה בנכסים משוערכים עולה על 5%.

20. <u>הצבעה באסיפות כלליות</u>
1. להלן עיקר ההנחיות שקבע מנהל הקרן בנוגע להשתתפות החברה באסיפות מחזיקים של תאגידים שניירות הערך שלהם מוחזקים בקרנות.
1.1 מנהל הקרן יתקשר בהסכם לקבלת שרותי ייצוג ומתן המלצות באסיפות מחזיקים ביחס לכל סוגי הצעות ההחלטה בהן הוא מחויב להשתתף עם אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ (להלן: "**אנטרופי**" ו/או "**הגורם המקצועי**"), בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
1.2 סמכות ההחלטה בדבר אופן ההצבעה (בעד/נגד) במנהל הקרן, תהיה בידי מנכ"ל מנהל הקרן ובהעדרו תועבר הסמכות למנהל ההשקעות. מנכ"ל מנהל הקרן יבחן את המלצת הגורם המקצועי והאם תואמת למדיניות ההצבעה שנקבעה (כפי שיפורט להלן) ויעדכן את מנהלת התפעול והבקרה בדבר החלטת אופן ההצבעה.
לצורך גיבוש החלטת הצבעה, יבחן מנכ"ל מנהל הקרן את המידע הרלבנטי להצבעה, ככל שקיים (להלן: ("**המידע**"):
מידע כאמור יכול שיהיה מידע המתפרסם במאי"ה (לרבות הדוח המיידי לעניין כינוס האסיפה, דיווחים רלבנטיים קודמים, דוחות כספיים), מידע שיתקבל מהגורם המקצועי או מאת הנאמן (במקרה של אסיפות מחזיקי אג"ח) וכל מידע שלדעת מנהל הקרן נדרש לצורך קבלת ההחלטה.
במקרים בהם לא התקבלה המלצת הצבעה מהגורם המקצועי (כדוגמת אסיפות אג"ח ואסיפות שזומנו בטווח זמן קצר של 10 ימים ממועד הזימון ב"מאיה" למועד האסיפה וכו'), מנכ"ל מנהל הקרן יגבש המלצת הצבעה על סמך ניתוח עצמאי, אשר יתבסס על המידע המצוין לעיל, ככל שקיים ובכפוף למדיניות ההצבעה שנקבעה.

1.3 מנכ"ל מנהל הקרן ישקול טרם קביעת החלטה בדבר אופן הצבעה, האם מתקיים חשש לניגוד עניינים בהצבעה נתונה במידה וקיים חשש יפעל לפי המפורט בסעיף 4 שלהלן.

2. <u>מדיניות הצבעה באסיפות</u>

2.1. דירקטוריון מנהל הקרן אימץ את מדיניות ההצבעה באסיפות מחזיקים שמובילה אנטרופי (להלן: "**מדיניות ההצבעה**").
מדיניות ההצבעה שנקבעה על ידי אנטרופי מפורסמת באתר האינטרנט של אנטרופי (ניתנת להורדה בקישור http://entropy-frs.co.il/wp-content/uploads/2017/04/%D7%9E%D7%A1%D7%9E%D7%9A-%D7%9E%D7%93%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%90%D7%A0%D7%98%D7%A8%D7%95%D7%A4%D7%99-%D7%90%D7%A4%D7%A8%D7%99%D7%9C-2017-%D7%A0%D7%A7%D7%99.pdf).
מנהל הקרן הביא את מדיניות ההצבעה לידיעת הנאמנים.

2.2. ככל שיחול שינוי במדיניות ההצבעה באסיפות של חברת אנטרופי, שאינו שינוי טכני ואשר משנה בפועל את מדיניות ההצבעה, השינוי יבחן ע"י מנהל הקרן וככל שיוחלט לקבלו, הדבר יהיה בכפוף לקבלת אישור דירקטוריון מנהל הקרן ויובא לידיעת הנאמנים.

2.3. מנהל הקרן אינו רשאי להצביע בניגוד למדיניות ההצבעה, כאמור לעיל, אלא באישור מראש של הדירקטוריון ותיעוד הנימוקים לסטייה כאמור.

3. <u>דיווח לדירקטוריון</u>

מנהל הקרן ידווח לדירקטוריון, פעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים, על אופן הצבעתו בפועל בכל אחת מאסיפות המחזיקים שבהן נדרש להשתתף, (ממועד הדיווח האחרון לדירקטוריון) עד מועד הדוח.
"אופן הצבעתו"- אם תמך או התנגד, ואם קיבל אישור הדירקטוריון לסטות ממדיניות ההצבעה והסיבות שהובילו לקבלת אישור כאמור;
לא השתתף מנהל הקרן באסיפת מחזיקים שבה נדרש להשתתף, יצוין הדבר בדוח והסיבות לאי ההשתתפות.

4. <u>הליך ואופן קבלת החלטות ההצבעה במקרה של ניגוד עניינים:</u>

4.1. <u>ניגוד עניינים של הגורם המקצועי</u>:
ככל שקיים לגורם המקצועי ניגוד עניינים ספציפי הקשור בהמלצה מסוימת, יפורט הדבר בדוח ההמלצה הרלבנטי וככלל במקרים אלו חברת הייעוץ תימנע ממתן המלצה.
במקרה בו יש חשש לניגוד עניינים, וניתנה המלצה על-ידי הגורם המקצועי, תמסור חברת הייעוץ מדוע היא סבורה כי אין בניגוד העניינים כדי להשפיע על המלצתה, ואם נקטה אמצעים לטיפול בו ככל שהיה צורך בכך.

4.2. <u>ניגוד עניינים במנהל הקרן</u>:
ניגוד עניינים ספציפי הקשור בהמלצה מסוימת עשוי לנבוע מקיומם של קשרים בין מנהל הקרן ובעל השליטה בו לתאגיד נשוא האסיפה. לפיכך, יש לבחון האם החזקות הקרנות ו/או החזקות מנהל הקרן עשויים להציב את מנהל הקרן בניגוד עניינים העלול להשפיע על אופן ההצבעה. חשש לניגוד עניינים מתקיים כאשר בעל השליטה במנהל הקרן הוא בעל עניין אישי בתאגיד נשוא האסיפה. בכל מקרה של ספק באשר לקיומו של לניגוד עניינים, יתקיים דיון בנושא עם היועץ המשפטי החיצוני, טרם ההצבעה. במידה ומתקיימת הצבעה שבה מנהל הקרן מצוי בניגוד עניינים פוטנציאלי, יעדיף מנהל הקרן להימנע באסיפה, ככל שבכל זאת יחליט מנכ"ל מנהל הקרן כי נכון להצביע באסיפה יסתמך מנהל הקרן על המלצתו של הגורם המקצועי וזאת רק במידה והמלצה זו עולה בקנה אחד עם הקריטריונים להצבעה כמפורט בנוהל זה או שההחלטה לעניין אופן ההצבעה תתקבל על ידי הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של החברה.

5. <u>אופן הטיפול בפניות מצד הנהלות התאגידים או בעלי שליטה, בנוגע לסעיפי הצבעה:</u>

במקרים בהן תתקבלנה אצל מנהל הקרן פניות מצד הנהלות התאגידים או בעלי שליטה בנוגע לסעיפי הצבעה באסיפות מחזיקים ינהג מנהל הקרן בזהירות המתבקשת. אין מניעה כי מנהל הקרן יהיה בקשר עם החברה שזימנה את אסיפת המחזיקים, שכן ייתכן שבמסגרתו יתקבלו הסברים מהחברה לגבי נושא האסיפה. שיקול הדעת ביחס לקיום הקשר נתון בידי מנכ"ל מנהל הקרן. מידע שיימסר במהלך פגישה/שיחה שכזו ,יושווה, למידע פומבי שפורסם בידי התאגיד, בכדי להימנע משימוש במידע פנים, גם אם בתום לב.

21. מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן

א. כללי בחירת השקעות ואופן ניהולן.

פעולת רכישה שתבוצע ע"י מנהל השקעות במנהל הקרן תצטרך לעמוד בהוראות ובמגבלות מכוח הגורמים המפורטים להלן לפי סדר כתיבתם:

1. הוראות החוק הרלוונטיות.
2. מדיניות ההשקעות, כפי שקבע ואישר דירקטוריון מנהל הקרן וכמפורט בתשקיף הקרן.
3. הנחיות ומגבלות שקבעה ועדת השקעות. הועדה מתכנסת אחת לחודש וקובעת מסגרות פעילות יותר ספציפיות בתוך מדיניות ההשקעות שאישר הדירקטוריון, כגון: שיעור החשיפה למניות / מט"ח / אג"ח, שיעור מכירות בחסר והביטחונות הנדרשים, שיעור ההשאלות, טווחי מינימום ומקסימום לאג"ח ממשלתי או קונצרני, צמוד או לא צמוד ועוד. החלטות הועדה מחייבות את מנהלי ההשקעות במנהל הקרן.
4. מנכ"ל מנהל הקרן, המשמש גם כמנהל השקעות ראשי, משתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול תיקי השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן והחלטותיו מחייבות את מנהלי ההשקעות בכפוף למגבלות כל האמור לעיל.
5. **פורום חוב והשקעות** - (להלן "**הפורום**") הפורום מתכנס אחת לחודש לפחות או על פי הצורך. חברים בו כל מנהלי ההשקעות, סוחרים, אנליסטים ומנכ"ל מנהל הקרן. על פי הצורך יזומנו יועצים לפורום. בפורום נידונים נושאים שונים כגון:
   - דיון בהכללת אגרות חוב במאגר.
   - ניירות ערך ספציפיים הנכללים במאגר אשר לגביהם נאסף מידע שלילי, לצורך בחינתו.
   - הדיון בפורום עשוי לכלול גם דיון ביחס לניירות ערך מוחזקים שהוגדרו כחובות בעייתיים.
   - ניירות ערך מוחזקים שנדרש דיון לגבי גריעתם מהמאגר.
   - הדיון בפורום עשוי לכלול גם סקירת מאקרו על השוק.

   דיוני הפורום יתועדו בפרוטוקול שיכלול את עיקרי הדיון והחלטות שהתקבלו. הפרוטוקול יופץ באמצעות דוא"ל לחברי הפורום, כלל מנהלי ההשקעות ומחלקת הבקרה והתפעול.
6. **"מאגר"**

6.1. אופן הכללת נכסים במאגר:

א. <u>הכללת חוב במאגר</u>:

לצורך הכללת אג"ח שאיננה אג"ח מדינת ישראל, יתבצע דיון בפורום אשר יתבסס על הקריטריונים הבאים, ככל שרלוונטיים:

- תניות חוזיות
- אמות מידה פיננסיות
- מאפייני אגרת החוב (דוגמת תנאים כלכלים עיקריים, זכויות משפטיות מרכזיות וכו').
- מאפייני מנפיק אגרת החוב (דוגמת ממשל תאגידי, מצבו הפיננסי וכו') והענף 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.

הדיון בפורום יתקיים על בסיס מסמך כלכלי, אשר מתייחס לקריטריונים המפורטים לעיל, ככל שרלוונטיים.
ככלל, יובהר כי משעה שסדרה מסוימת של אג"ח אושרה, סדרות נוספות של אותו מנפיק יכללו במאגר, ובלבד שסדרות כאמור הינן בעלות מאפיינים דומים לסדרה שאושרה. ככל שהסדרה בעלת מאפיינים שונים יידרש הפורום להתייחסות ספציפית לסדרה זו.

ב. <u>הכללת תעודות סל/תעודות פקדון במאגר</u>:

לצורך הכללת תעודות סל / תעודת פקדון במאגר יתבצע דיון בפורום אשר יתבסס על הקריטריונים הבאים:

- מאפייני מנפיק, לרבות סיכוני אשראי של מנפיק - בהתאם למסמך הכלכלי.
- סיכוני אשראי של התעודה – בחינה על בסיס הדוח החודשי שפרסם המנפיק.
- סחירות, מחיר, דמי ניהול – מדוח החזקות ציבור וחשיפה חודשי שפרסם המנפיק.

החלטה לעניין הכנסת נכס כאמור למאגר תיבחן לכל הפחות אחת לשנה או בקרות אירוע המצריך לדעת מנכ"ל מנהל הקרן דיון כאמור.

ג. הכללת אג"ח ממשלת ישראל במאגר– אג"ח ממשלת ישראל ייכלל באופן אוטומטי במאגר.

ד. הכללת מניות –מנהל הקרן קבע כי כדי להוסיף מניות למאגר, נדרש להכין בגינן מסמך כלכלי התומך בהחלטה, אולם לא נדרש לקיים בגינן דיון במסגרת הפורום.

לעניין סעיף זה - המסמך הכלכלי- הינו ניתוח של נייר ערך של תאגיד ו/או של תאגיד מסוים, המספק מידע בדבר כדאיות ההשקעה, אשר יוכן ע"י מנהל הקרן או יתקבל מגוף מומחה חיצוני. תוקפו הינו ל- 13 חודשים לכל היותר. והוא יתבסס על נתונים כגון:

- דוחות כספיים.
- נתוני ממשל תאגידי.
- דיווחים מיידים לבורסה.
- תיאור איכותי של המנפיקה.
- דוחות דירוג.

המסמך הכלכלי יהיה זמין למנהלי ההשקעות במנהל הקרן, שמור בתיקייה מסודרת ונגישה.

6.2. גריעת נייר מהמאגר ולוחות זמנים לביצוע:

ככלל, כל מסמך כלכלי ביחס לחוב ו/או למניה יתוקף אחת ל- 13 חודשי לפחות.

גריעת ני"ע מהמאגר יבוצע במקרים הבאים:

א. ני"ע שלא בוצע עבורו תיקוף.

ב. ני"ע שעלה לדיון בפורום והוחלט על גריעתו מהמאגר

במקרה בו יוחלט על גריעת הנייר מהמאגר יש לבצע במקביל, גריעה של נייר הערך מהחזקות הקרנות שבניהול מנהל הקרן וזאת בתוך חודש ימים מיום ההחלטה כאמור.

בנסיבות בהן לא ניתן לבצע את ההחלטה בתוך פרק הזמן שנקבע, יגיש מנהל ההשקעות בקשה מנומקת לחריגה מהלו"ז, למנכ"ל מנהל הקרן אשר רשאי לאשר המשך החזקה לעוד חודשיים נוספים, אישורו יתועד.

במקרה בו יידרש מנכ"ל מנהל הקרן בתפקידו כמנהל השקעות לבצע את גריעת נייר הערך, אך יבצר ממנו לבצעה בתוך פרק הזמן שנקבע, יגיש בקשה בכתב ליו"ר ועדת השקעות ויקבל את אישורו בכתב, אישור יו"ר ועדת השקעות יתועד.

ב. חריגה ממדיניות בחירת השקעות ותרחישי קיצון –

1. תותר סטייה מתהליך תומך החלטה שהוגדר לעיל בשיעור של עד 10% מסך הנכסים המוחזקים בקרן, ובלבד שמנהל ההשקעות יתעד את נסיבות הסטייה וההנמקות לה. באחריות מנהל ההשקעות ליידע את האנליסטית בדבר הנייר שנרכש בהליך כאמור.
2. בשיעור הסטייה כאמור בסעיף 1 לעיל, נכללים גם ניירות ערך אשר נגרעו מהמאגר, כאמור בסעיף 6.2 לעיל.
3. האנליסטית במנהל הקרן תוודא כי ניירות ערך שנרכשו לקרן במסגרת האמור בסעיף 1 לעיל, יועלו לדיון ואישור בפורום החוב הבא הקרוב ביותר ומקסימום תוך חודש ימים ממועד החריגה כאמור.
4. עם זאת, במקרים חריגים וכן בתרחישי קיצון, תותר למנהלי ההשקעות סטייה מתהליך תומך ההחלטה שתואר לעיל בשיעור הגבוה מ- 10% אך לא יותר מ- 15%, וזאת בכפוף להגשת פניה מסודרת ומנומקת בהודעת דוא"ל ממנהל ההשקעות למנכ"ל מנהל הקרן. מנכ"ל מנהל הקרן יתעד גם את אישורו או סירובו לפניה בהודעת דוא"ל.
במקרה בו יידרש מנכ"ל מנהל הקרן בתפקידו כמנהל השקעות לסטות מתהליך תומך ההחלטה שנקבע ותואר לעיל בשיעור הגבוה מ- 10% אך כאמור לא יותר מ- 15%, יגיש בקשה בכתב ליו"ר ועדת השקעות ויקבל את אישורו בכתב, אישור יו"ר ועדת השקעות יתועד.
5. ככל שנדרשת תגובה מהירה ומידית ובכפוף לקיומן של נסיבות שאינן מאפשרות תכתובת בדוא"ל כאמור טרם ביצוע פעולה, הפניה והאישור יבוצעו סמוך ככל האפשר לאחר מכן.
6. לוועדת השקעות יימסר דיווח מדי חודש לגבי כל המקרים החריגים שהיו ואושרו.

ג. בקרות בתהליך

1. באחריות האנליסטית לוודא באופן שוטף, כי עבור כל נייר ערך הכלול במאגר קיים מסמך כלכלי זמין למנהלי ההשקעות במנהל הקרן. שמור בתיקייה מסודרת ונגישה.
2. באחריות האנליסטית לוודא כי כל מסמך כלכלי השמור בתיקיית מאגר הינו בתוקף. ככל שמועד התוקף של נייר ערך כלשהו עומד לפוג בטווח של עד 45 ימים, באחריות האנליסטית להתריע על כך בפני מנהל ההשקעות הראשי.
3. באחריות מנהלת התפעול והבקרה לתעד בתיקייה מוגדרת באאוטלוק, את הודעות הדוא"ל בהן תועדו אישורי מנכ"ל מנהל הקרן את אותם מקרים של סטייה מחובת קיום מסמך כלכלי טרם ביצוע רכישה.
4. באחריות מנהלת התפעול והבקרה לפקח ולוודא כי נייר ערך שהוחלט על גריעתו מהמאגר, יגרע בתוך חודש ימים, אלא אם התקבל אישור ממנכ"ל מנהל הקרן לחריגה.
5. באחריות מנהלת התפעול והבקרה לפקח ולוודא כי כל ההחזקות בקרנות שבניהול מנהל הקרן הינן בניירות ערך הנכללים במאגר ו/או בניירות ערך חריגים שאושרו בהתאם להוראות נוהל זה.
6. באחריות מנהלת התפעול והבקרה לעדכן באופן שוטף את המתפעל לגבי הניירות הנכללים במאגר וכן לעקוב ולפקח כי עדכן במערכותיו כל עדכון שהיה במאגר.

ד. אופן ההתנהלות במסגרת הליכים מול מנפיקים

1. מנהל הקרן ייבחן להתמנות כחבר בנציגות בכפוף לגודל ההחזקות, הנסיבות ושיקול דעתו של מנכ"ל מנהל הקרן.
2. במסגרת הליך מול מנפיק בעת גיבוש הסדר חוב, יפנה מנהל הקרן לנאמן לאגרות החוב לקבלת פרטים על החברה המנפיקה. יפנה לנציגי החברה; יבחן דיווחים פומביים במטרה לקבל מידע אודות יכולת וכוונת החברה לפרוע את חובותיה ובמטרה לבחון את התועלת מהסדר שמתגבש. כל המידע יוצג במסגרת הפורום שיתווה לגבי כל מקרה לגופו את ההחלטה.

ה. מדיניות לבחירת בנקים בהם יופקדו מזומנים ופיקדונות

מנהל הקרן יפקיד מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרן אך ורק בבנק הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1]. לפירוט אודות הבנקים בישראל ומחוץ לישראל שאצלם מופקדים מזומנים ופקדונות שבנכסי הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכון לתאריך התשקיף, ראה סעיף 8.3 לתשקיף זה (עמוד 13).

22. <u>מדיניות בחירת קסטודיאן</u>

22.1 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[1]. מנהל הקרן יתקשר עם קסטודיאן שהמפקח על הבנקים והבורסה בישראל החילו עליו המלצות התואמות את המלצות הועדה הבין משרדית לבחינת שוק הקסטודי בישראל (להלן: "**ועדת הקסטודי**"), ואשר הצהיר כי מתקיימת לגביו הסדרה ראויה, הן ביחס לחבר הבורסה בישראל המשמש קסטודיאן והן ביחס לבדיקות שהוא מקיים מול תת קסטודיאן. לעניין הסדרה ראויה ראה נספח א' לדוח ועדת הקסטודי - http://www.isa.gov.il/%D7%94%D7%95%D7%93%D7%A2%D7%95%D7%AA%20%D7%95%D7%A4%D7%A8%D7%A1%D7%95%D7%9E%D7%99%D7%9D/Reports/177/Documents/IsaFile_6427.pdf#search=%D7%A0%D7%A1%D7%A4%D7%97%20%D7%90%27%20%D7%9C%D7%93%D7%95%D7%97%20%D7%95%D7%A2%D7%93%D7%AA%20%D7%94%D7%A7%D7%A1%D7%98%D7%95%D7%93%D7%99.

22.2 למועד זה, מנהל הקרן בחר להתקשר עם קסטודיאן אחד בלבד- הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק הבינלאומי**"). הבנק הבינלאומי מתקשר עם תת קסטודיאנים, ויעביר למנהל הקרן מסמך המפרט את האופן בו מוסדרים שירותיו מול תת הקסטודיאנים.

22.3 התקשרות מנהל הקרן עם הקסטודיאן התבצעה בהסכם בכתב, אשר מסדיר 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, וקבוע בו זכותם של מנהל הקרן ושל הנאמן לקבל בכל עת שהדבר נדרש, מידע על רישומי הקסטודיאן ביחס לנכסי הקרן שבמשמרתו. ככל ונודע למנהל הקרן כי קסטודיאן ותת קסטודיאן אשר אצלו מוחזקים נכסים של הקרן שבניהולו אינו עומד בכללי ההסדרה הראויה, יפעל מנהל הקרן למשיכת הנכסים המוחזקים אצלו בהקדם האפשרי ויודיע על כך לרשות ני"ע.

22.4 דירקטוריון מנהל הקרן דן ואישר את ההתקשרות עם הקסטודיאן לאחר שבחן כי הקסטודיאן עומד בכללים שנקבעו על ידו במדיניות בחירת קסטודיאן. כמו כן, דירקטוריון מנהל הקרן אישר נהלי עבודה המיועדים להבטיח את ניהול הסיכונים של הקרן בהתאם למדיניות שנקבעה, ובפרט את אופן הפיקוח אחר הקסטודיאן ותת הקסטודיאן בהם מופקדים נכסי הקרנות (להלן: "**סיכוני קסטודיאן**"), ואת ניהול סיכוני האשראי של הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

22.5 זאת ועוד, דירקטוריון מנהל הקרן מינה את ועדת השקעות כגורם מטעמו לפיקוח על סיכוני קסטודיאן ועל ניהול סיכוני האשראי של הקרנות שבניהול מנהל הקרן, כאשר מידי חצי שנה תקבל הועדה דיווח אודות ניהול סיכוני הקסטודיאן וסיכוני האשראי. ועדת השקעות תדון אחת לשנה לפחות בדבר סיכוני קסטודיאן וסיכוני אשראי

[1] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.2016.

חדשים של הקרנות שבניהול מנהל הקרן, לרבות לגבי אופן ההתמודדות עם סיכונים אלו. בנוסף, דירקטוריון החברה יבחן, אחת לשנה לפחות, את מערך ניהול סיכוני הקרנות, לרבות; פיקוח על יישום נהלי העבודה בנושא ניהול סיכוני הקרנות בחברה, קיום דיון בסיכונים מהותיים לקרנות כפי שיעלו מוועדות הדירקטוריון השונות, לרבות סיכוני הקסטודיאן וסיכוני האשראי ואופן התמודדות החברה עם סיכונים אלו בהתאם, וכן יבצע הערכה של אפקטיביות מערך ניהול סיכוני הקרנות במנהל הקרן.

22.6. מנהלת תפעול ובקרה הינה הגורם האחראי על הפיקוח והמעקב השוטף אחר סיכוני הקסטודיאן וסיכוני האשראי עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן. מנהלת תפעול ובקרה תדאג לקבל מהבנק הבינלאומי את רשימת תת הקסטודיאנים עימם התקשר ותבצע התאמות שוטפות בין ספרי הקרן לבין הרישומים המנוהלים בבנק הבינלאומי. ממצאים מהותיים בגין ביצוע התאמות אלו ידווחו לועדת ההשקעות של מנהל הקרן ולנאמן.
מנכ"ל מנהל הקרן הינו הגורם האחראי לנהל את סיכוני הקרנות, כאשר הוא מפקח אחר סיכוני האשראי באמצעות קבלת דיווח חציוני ממנהלת תפעול ובקרה.

23. <u>מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן</u>

פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א- 1961 (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 בניירות ערך אינה מהווה בידו הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה. 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.

1. <u>קרן נאמנות חייבת</u>

<u>מיסוי הקרן</u>

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. לא נקבע להכנסה שעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
2. למרות האמור לעיל יחול מס בשיעור של 15% על הכנסות מדמי השאלה בידי הקרן נאמנות חייבת.
3. בחישוב הכנסתה של קרן נאמנות חייבת לא יותרו בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה.

<u>מיסוי בעל היחידה</u>

4. המשקיע פטור מתשלום מס במועד פדיון 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 קרן לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.

<u>מעבר מקרן נאמנות חייבת לקרן נאמנות פטורה</u>

1. במידה ומנהל קרן נאמנות חייב להודיע 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 שוויה ביום האמור.

<u>קרן תושבי חוץ</u>

7. קרן תושבי חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס על הכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ), התשס"ג-2003 (בסעיף 9 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 9 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 באישורו.

(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 אגרת חוב או מילווה שהוצאו על ידי 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 אגרת חוב או מילווה 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 ומהפרשי שער, על ניירות ערך זרים.

2. <u>קרן נאמנות פטורה</u>

<u>מיסוי הקרן</u>

1. הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון לרבות ריבית ודיבידנד על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיפים 2 ו-3 להלן.

2. הכנסה של קרן נאמנות פטורה מהשקעה בקרן להשקעות במקרקעין (כהגדרתה בפקודה), אשר בגין אותה הכנסה קמה לקרן חבות מס בהתאם להוראות הפקודה, בין אם נוכה בגינה המס במקור על ידי הקרן להשקעות במקרקעין או בין אם תשלום על ידי הקרן מהווה הכנסה אשר חבות המס בגינה הינו מס סופי שקרן הנאמנות הפטורה חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.

3. מכרה קרן נאמנות פטורה שהייתה לפני 01.01.2006 קרן נאמנות מעורבת, נייר ערך שהיה לפני 01.01.2006 נייר ערך זר ושיום רכישתו לפני שנת המס 2005, יחויב 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).

<u>מיסוי בעל היחידה</u>

4. המשקיע חייב במועד פדיון היחידות בתשלום מס בשיעור של 25% מסך הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה.

5. הפסד הון מפדיון יחידה בקרן, שאילו היה רווח הון היה בעל היחידה מתחייב עליו במס, ניתן לקיזוז, בהתאם להוראות הקבועות בפקודה.
קיזוז הפסדים שלא בוצעו 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 8 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 8 זה: "**קרן נאמנות להשקעות חוץ**").
שער מטבע עיקרי הינו שער מטבע החוץ שבחרה בו קרן נאמנות להשקעות חוץ כפי שפורסם בתשקיף הקרן (בסעיף 8 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 שעור 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, לעניין 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 9 זה: "**התקנות**"):
בהתאם לתקנות:

(א) קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה, אשר 90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הם בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ (בסעיף 9 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 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, יחויב במס כמי שפדה יחידות 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 יחויבו במס בגין כל התקופה בה הוא החזיק ביחידות הקרן, כולל התקופה בה הייתה הקרן הנ"ל קרן נאמנות להשקעות חוץ).

התיאור דלעיל מתייחס רק להוראות הדין בישראל ואינו מתייחס להוראות המס בחו״ל העשויות לחול על השקעות של קרן נאמנות בניירות זרים.

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.

התיאור דלעיל אינו מתיימר להוות תיאור 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.

24. <u>היתרים להצעת יחידות</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף, ובתשקיף של קרן סגורה - מנהל הקרן קיבל את אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף, וכי 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.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>:

<u>ח ת י מ ה</u>

יוחאי גולד _____

ירון תמיר _____

אבנר בן ישעיה _____

אירה פרידמן _____

רועי גן _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>

יוחאי גולד _____

ירון תמיר _____

<u>חתום בשם יובנק חברה לנאמנות בע"מ</u>

מגי בוחניק _____

דורון ולוטקר _____

<u>חתום בשם חברה לנאמנות של בנק איגוד בע"מ</u>

עמוס פרג'ון _____

שרון כהן _____