אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ

תשקיף

אי.בי.אי. (מ*) ג'מבו שקלית- קרן נאמנות

(מס' ני"ע 5103510)

<u>קרן פתוחה</u>

הקרן הינה קרן פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד- 1994 (להלן: "החוק").

<u>הצעה לציבור (ראה סעיף 2 לתשקיף)</u>

של מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת, המוצעות לציבור במחיר היחידה ובתוספת הוספה (בתשקיף זה: "ההוספה") של 2% או פחות ממחיר היחידה, בלי להתחשב בגודל ההזמנה (להלן: "שער הרכישה"). על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא תגבה הקרן הוספה בגין רכישת יחידות הקרן (כמפורט בסעיף 2 לתשקיף).

יחידות הקרן מוצעות בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 4.3 להלן, החל מיום 1.11.2005 ועד ליום 31.10.2006.

<u>מדיניות ההשקעות של הקרן (ראה סעיף 7 לתשקיף)</u>

בכפוף להוראות כל דין, יושקעו כל נכסי הקרן באפיקים שקליים על ידי השקעה במק"מ ו/או אג"ח ממשלתי גילון ו/או אג"ח ממשלתי שחר ו/או פקדונות שקליים ו/או פקדונות בחשבונות עו"ש ו/או במזומנים ובלבד שיתרת התקופה עד למועד פרעונן של אגרות החוב ו/או של המק"מ לא תעלה על 100 ימים.

על אף האמור לעיל, בהתאם להוראות החוק, לא תיראה חריגה משיעורי ההשקעה האמורים לעיל, כחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן ו/או מהוראות התקנות, לפי העניין, אם מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה, ואם השקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות ו/או מהוראות התקנות לא יותר מאשר חמש פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

מנהל הקרן רשאי לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן על פי שיקול דעתו הבלעדי וללא צורך באישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות הקרן. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יגיש מנהל הקרן דיווח מיידי בכפוף להוראות כל דין.

<u>השקעות עיקריות של הקרן</u>

בשנה שנסתיימה ביום 31.7.2005 היה ההרכב הממוצע של נכסי הקרן (לפי שיעורי ההחזקות בסוף כל חודש) כדלקמן:

	<u>% מסך נכסי הקרן</u>
מלווה קצר מועד	78.84%
אג"ח ממשלתי לא צמוד בריבית קבועה (שחר)	13.93%
אמצעים נזילים	7.23%

<u>מדדים שונים</u>

להלן פרטים בדבר השינויים באחוזים במחיר הפדיון של יחידות הקרן לעומת מדדים שונים:

	<u>שינוי באחוזים בשנה שנסתיימה ביום 31.7.2005</u>
שיעור השינוי במחיר הפדיון של יחידות הקרן	3.30%
שיעור השינוי במדד מלווה קצר מועד	4.70%
שיעור השינוי במדד אג"ח ממשלתי לא צמוד בריבית קבועה (שחר)	10.19%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	1.59%

<u>קרן מעורבת</u>

הקרן סווגה כקרן מעורבת בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה. בעת פדיון יחידות של קרן מעורבת עשוי בעל היחידות להיות מחוייב במס. פרטים בדבר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (147) התשס"ה-2005 שאושר בכנסת ביום 25.07.2005 לפיו החל מיום 1.1.2006 תסווג הקרן כקרן פטורה ויחולו שינויים נוספים, ראה סעיף 14 לתשקיף.

<u>השכר השנתי של מנהל הקרן והנאמן (ראה סעיף 8 לתשקיף)</u>

על פי הסכם הקרן, מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי שלא יעלה על 5% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן, אך כל עוד לא יודיע אחרת יהא השכר השנתי שישולם לו בשיעור 0.5% מהשווי האמור. הנאמן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, אך כל עוד לא יוחלט אחרת, יהא השכר השנתי שישולם לו 0.05% מהשווי האמור.

<u>אי גביית עמלות (ראה סעיף 4 לתשקיף)</u>

בתוקף למועד התשקיף ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, התחייב סוכן ניירות ערך של הקרן שלא לגבות עמלות בגין עסקאות בניירות ערך עבור הקרן.

מנהל הקרן: **אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ**

הנאמן: **יובנק חברה לנאמנות בע"מ (לשעבר: "אינווסטק חברה לנאמנות (ישראל) בע"מ")**

1.11.2005

---

* קרן מעורבת.

תוכן עניינים

		מס' עמוד
סעיף 1	מבוא	1
סעיף 2	הצעת יחידות הקרן	5
סעיף 3	מחירי יחידות הקרן	7
סעיף 4	חישוב המחירים וימי קביעתם	7
סעיף 5	תנועה ביחידות הקרן	9
סעיף 6	רשימת נכסי הקרן ליום 14.9.2005 (בלתי מבוקרת)	10
סעיף 7	מדיניות ההשקעות של הקרן	13
סעיף 8	הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם	18
סעיף 9	עיקרי הנאמנות	20
סעיף 10	אחריות מנהל הקרן והנאמן	20
סעיף 11	תשלומים לבעלי עניין ועניינם בקרן	20
סעיף 12	החזקת יחידות הקרן	22
סעיף 13	רווחי הקרן	22
סעיף 14	הוראות בענייני מס	23
סעיף 15	פדיון יחידות	26
סעיף 16	תקופת קיום הקרן ופירוקה	26
סעיף 17	פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי יחידות	26
סעיף 18	דוחות כספיים ליום 31.7.2005 וחוות דעת רו"ח	27
סעיף 19	ידיעות נוספות	37
סעיף 20	חתימות	37

1. מבוא

1.1. <u>אישורים</u>

א. ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת יחידות הקרן, להנפקתן ולפרסום התשקיף.

ב. עותק מתשקיף זה וההעתק מההיתר לפרסומו מצויים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו הינה: www.magna.isa.gov.il.

ג. אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

1.2. <u>הקרן</u>

אי.בי.אי. (מ*) ג'מבו שקלית - קרן נאמנות (בתשקיף זה: "הקרן") נוסדה כקרן נאמנות פתוחה לפי הסכם קרן שנערך על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד- 1994, ונחתם ביום 12.6.2003 (להלן: "הסכם הקרן").

הקרן הינה קרן פתוחה כהגדרתה בחוק.

למונחים בתשקיף המצויים בחוק ובתקנות שהוצאו על פיו, תהא אותה המשמעות המיוחסת להם בחוק ובתקנות האמורות, זולת אם קשר הדברים מחייב אחרת.

1.3. <u>הנאמן</u>

הנאמן הוא יובנק חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן"), אשר מטרתו העיקרית לעסוק בנאמנויות והוא עומד בהוראות החוק לשמש כנאמן לקרן. הנאמן הוא חברה–בת בשליטה ובבעלות מלאה של יובנק בע"מ (לשעבר: "בנק אינווסטק (ישראל) בע"מ", להלן: "יובנק") ומען משרדו הרשום הוא בשדרות רוטשילד 38, תל-אביב.
יובנק בע"מ הינו בבעלות מלאה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

1.4. <u>מנהל הקרן</u>

אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ, אשר עיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות להשקעות משותפות בנאמנות ומשרדה הרשום הוא ברחוב אחד העם 9, תל-אביב.

בעלי העניין במנהל הקרן:

גחלת חברה להשקעות בע"מ (להלן: "גחלת")**	100%

על כל שינוי בשיעור האחזקה בהון ו/או בכוח ההצבעה שיש לבעל עניין במנהל הקרן, או אם נעשה אדם בעל עניין במנהל הקרן, יגיש על כך דוח מיידי ובו יפורטו שיעורי אחזקתו של בעל העניין בהון ובהצבעה, לפני ואחרי השינוי.

---

* קרן מעורבת.

** גחלת הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א. ה"ה ויסברג דוד, לובצקי צבי, קוק עמנואל ויעקב אלכסנדר מחזיקים במישרין ובעקיפין בכ- 72.89% בכח הצבעה וב- 73.87% בהון בה.

גחלת מחזיקה ב-100% בשרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ (להלן: "אי.בי.אי."), שהינה חברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ומשמשת סוכן ניירות ערך של הקרן וזכאית לעמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן כמפורט בסעיף 4 לתשקיף.

גחלת היא גם בעלת השליטה באמבן- אכוונת משאבים בנאמנות בע"מ (להלן: "אמבן"), המשמשת כיועץ למשקיעים ומנהלת תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ובפועלים אי.בי.אי. חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "פועלים אי.בי.אי. חיתום"), העוסקת גם בחיתום ובניהול קונסורציום חתמים להנפקות. הקרן עשויה לרכוש ניירות ערך בהנפקות בהן משתתפת פועלים אי.בי.אי. חיתום כחתם.

אי.בי.אי. ואמבן מעניקות למנהל הקרן שרותים שונים הכוללים גם שרותי ייעוץ, מחקר וניהול השקעות.

1.5. <u>בנקאי הקרן וסוכן ני"ע של הקרן</u>

יובנק, החברה האם של הנאמן, משמש כבנקאי הקרן ונמנה על מפיצי יחידותיה. נכסי הקרן רשומים אצלו על שם הנאמן. לפרטים בדבר התשלום שמקבל יובנק עבור שירותי תפעול הניתנים לקרן, ראה סעיף 11 להלן.
אי.בי.אי. משמש כסוכן ני"ע של הקרן, ראה סעיף 1.4 לעיל.

1.6. <u>רו"ח, עו"ד הקרן והמבקר הפנימי</u>

כרו"ח הקרן משמש משרד סומך חייקין, רואי חשבון, מרחוב הארבעה 17, תל-אביב.

כעורכי הדין לתשקיף הקרן משמש משרד עמית, פולק, מטלון & בן-נפתלי, ארז ושות', מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב.

כמבקר פנים של מנהל הקרן משמשת גב' מירית תשובה, מרחוב שושן 2, מתן.

1.7. <u>העניין ההדדי שבין מנהל הקרן והנאמן</u>

לנאמן אין כל עניין במנהל הקרן ולמנהל הקרן אין כל עניין בנאמן.

1.8. <u>קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי מנהל הקרן</u>

1. **אי.בי.אי. (ח*) ג'מבו שקל -**	קרן נאמנות חייבת המשקיעה את כל נכסיה באג"ח ממשלתיות לא צמודות ו/או מק"מ, שיתרת הזמן עד לפדיונן אינה עולה על 100 ימים ופקדונות שקליים.
2. **אי.בי.אי. (מ*) ג'מבו שקלית -**	קרן נאמנות מעורבת המשקיעה את כל נכסיה באג"ח ממשלתיות לא צמודות ו/או מק"מ, שיתרת הזמן עד לפדיונן אינה עולה על 100 ימים ופקדונות שקליים.
3. **אי.בי.אי. (ח*) שקלים -**	קרן נאמנות חייבת, המשקיעה את כל נכסיה ברכיבים שקליים.
4. **אי.בי.אי. (מ*) כספים -**	קרן נאמנות מעורבת, המשקיעה את כל נכסיה ברכיבים שקליים.
5. **אי.בי.אי. (מ*) מט"ח דולר אגרסיבית -**	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים בניירות ערך צמודים לדולר או נסחרים בו.

6. אי.בי.אי. (מ*) אג״ח דולר חו״ל -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב הנסחרות ו/או הצמודות לדולר ארה״ב בחו״ל ואשר יחידותיה נסחרות בדולרים.
7. אי.בי.אי. (מ*) אג״ח דולר בינלאומי -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב הנסחרות ו/או הצמודות לדולר ארה״ב בחו״ל.
8. אי.בי.אי. (מ*) צמודי מדד -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב צמודות מדד ולפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה באגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק״מ.
9. אי.בי.אי. (מ*) גבע -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב של המדינה (לרבות מק״מ).
10. אי.בי.אי. (מ*) גיא - אג״ח כללי- **(לשעבר: ״אי.בי.אי. (מ*) גיא״)**	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב מכל סוג, אך לא יותר מ-25% מהשווי הנקי של נכסיה יושקעו במניות מכל סוג.
11. אי.בי.אי. (מ*) נוגה -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב מכל סוג.
12. אי.בי.אי. (מ*) אינדקס ת״א 25 -	קרן נאמנות מעורבת המנוהלת כקרן אינדקס, אשר נכסיה מושקעים במניות המרכיבות את מדד ת״א 25 (ככל האפשר בהתאם למשקלם במדד).
13. אי.בי.אי. (מ*) אינדקס ת״א 75 -	קרן נאמנות מעורבת המנוהלת כקרן אינדקס, אשר נכסיה מושקעים במניות המרכיבות את מדד ת״א 75 (ככל האפשר בהתאם למשקלם במדד).
14. אי.בי.אי. (מ*) ת״א 100-	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים במניות הנכללות במדד ת״א 100, או בני״ע המירים למניות אלו, ובלבד שלפחות 50% יושקעו במניות הנכללות במדד ת״א 100.
15. אי.בי.אי. (מ*) יתר -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים במניות הנכללות במדד יתר מניות.
16. אי.בי.אי. (מ*) מניות - **(לשעבר: ״אי.בי.אי. (מ*) סמיקונדקטור)**	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים במניות מכל סוג.
17. אי.בי.אי. (ח*) ביוטכנולוגיה -	קרן נאמנות חייבת אשר לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים בניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים בארץ ו/או בחו״ל, המשקיעים ו/או העוסקים בעיקר במחקר, פיתוח, יצור, שיווק והפצה של מוצרים, שירותים ותהליכים בתחומי הביוטכנולוגיה השונים.

18. אי.בי.אי. (מ*) Life Science-	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים בני״ע שהונפקו ע״י תאגידים בחו״ל ו/או בארץ, המעורבים לפחות באחת מהקטגוריות הבאות: מחקר, פיתוח, יצור, שירות, שיווק והפצה, של מוצרים ו/או שירותים ו/או תהליכים בתחומי מדעי החיים השונים.
19. אי.בי.אי. (ח*) S&P 100 -	קרן נאמנות חייבת אשר רוב נכסיה מושקעים במדד Standard & Poor's 100, המתפרסם מעת לעת ע״י Standard & Poor's.
20. אי. בי.אי. (מ*) סין -	קרן נאמנות מעורבת אשר לפחות 90% מנכסיה מושקעים בני״ע של תאגידים סינים המעורבים בפעילות עסקית מהותית בסין ואשר נסחרים בבורסות בארה״ב.
21. אי.בי.אי. - פאי (מ*) אסטרטגיות גידור -	קרן נאמנות – קרן אופציות מעורבת, אשר מדיניות השקעותיה גמישה.
22. אי.בי.אי. (מ*) סיון -	קרן נאמנות מעורבת אשר מדיניות השקעותיה גמישה.

1.9. <u>יחידות במחזור</u>

מספר היחידות במחזור ליום 14.9.2005 היה 20,897,035 יחידות בנות 1 ₪ ע.נ.

1.10. <u>שנת הכספים של הקרן</u>

שנת הכספים של הקרן מסתיימת ביום האחרון בחודש יולי של כל שנה.

2. הצעת יחידות הקרן

2.1. היחידות המוצעות

מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת, המוצעות לציבור במחיר היחידה ובתוספת הוספה של עד 2% ממחיר היחידה. עד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא יגבה מנהל הקרן הוספה בגין רכישת יחידות הקרן.

היחידות מוצעות החל מיום 1.11.2005 ועד ליום 31.10.2006.

2.2. מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן

מחיר היחידה והפדיון של יחידות הקרן יקבע על ידי מנהל הקרן בכל יום מסחר (כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחיר קניה של נכסי הקרן ושווי נכסי הקרן), התשנ"ה- 1994, ויחושב על פי הוראות הדין (כמפורט בסעיף 4 – "חישוב המחירים וימי קביעתם").

היחידות מוצעות במחיר היחידה ובתוספת הוספה, בשיעור של עד 2% ממחיר היחידה, לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן, מבלי להתחשב בגודל ההזמנה. על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא תגבה הוספה כלל בגין רכישת יחידות הקרן.

מנהל הקרן רשאי, על פי שיקול דעתו, לתת הנחה מההוספה שתשולם בעד רכישת יחידות הקרן.

2.3. הפסקת המכירה וחידושה ודחיית הזמנות עודפות

בכפוף להוראות כל דין, רשאי מנהל הקרן, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להפסיק ולחדש מעת לעת קבלת בקשות ליחידות המוצעות על פי תשקיף זה. החליט מנהל הקרן כאמור, יודיע על כך בדיווח מיידי ובפרסום בעיתון כנדרש בדין.

בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (שווי מזערי של נכסי קרן פתוחה ומספר מזערי של בעלי יחידות), התשנ"ה- 1995, נקבע כי מנהל הקרן לא יהיה רשאי להפסיק את הצעת היחידות אם השווי הנקי של נכסי הקרן יפחת מהקבוע בתקנות (למועד התשקיף, כ-6 מיליון שקלים חדשים) או שמספר בעלי היחידות בקרן יפחת מ- 200 בעלי יחידות.

בכל מקרה בו יחליט מנהל הקרן ליצור יחידות במספר קטן ממספר היחידות שהוזמנו, או לא ליצור יחידות כלל, רשאי מנהל הקרן לדחות בקשות במלואן או בחלקן, ובלבד שינהג באופן אחיד לגבי כל ההזמנות שנתקבלו אצלו ביום בו עשה כן. בהתאם לכך, במקרה של דחיית הזמנות בחלקן תדחה כל הזמנה כאמור באותו שיעור. נדחתה הזמנת יחידות, כולה או חלקה, לא יחויב המזמין בעד יחידות שלא ימכרו לו.

2.4. <u>הזמנת יחידות</u>

ניתן להזמין את היחידות המוצעות באמצעות חברי הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ.

על פי החוק ניתן לקבוע את השיעור המירבי של יחידות בקרן המותרות להחזקה על ידי משקיע אחד. לתאריך התשקיף טרם הוצאו תקנות כאמור.

חבר בורסה שניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות (להלן: "מפיץ") יעביר למנהל הקרן את כל ההזמנות ליחידות שקיבל ואת כל ההוראות לפדיון שקיבל, הזמנות לחוד והוראות לפדיון לחוד, ללא קיזוז ביניהן.

2.5. <u>רישום החזקות בעלי יחידות</u>

כפוף להוראות כל דין, יכירו מנהל הקרן והנאמן כבעל זכות כלשהי ביחידות הקרן רק באדם שבידיו אישור חתום בידי מפיץ והם לא יהיו חייבים להכיר או להתחשב בכל טענה אחרת לעניין זכות ביחידות.

בעל יחידות יהיה זכאי, על פי בקשה בכתב שיגיש למנהל הקרן, להירשם בפנקס בעלי היחידות בקרן שינוהל על ידי מנהל הקרן. מנהל הקרן יתן לבעל יחידות כאמור מכתב הקצאה ובו פירוט היחידות שרישומן התבקש. בגין הוצאת מכתב הקצאה כאמור רשאי מנהל הקרן לגבות תשלום מבעל היחידה בגין הוצאותיו, בשיעור או בסכום שיקבע מעת לעת על ידי מנהל הקרן ובהסכמת הנאמן. לתאריך התשקיף הסכום שנקבע הינו 150 ש"ח .

הנאמן ומנהל הקרן לא יהיו חייבים לפעול על פי כל הודעה השוללת או הנוגדת את זכות הבעל הרשום של יחידה כנ"ל אלא עד כמה שנקבע מפורשות בהסכם הקרן או כפי שיצווה על ידי בית משפט מוסמך.

2.6. <u>עמלות הפצה</u>

יחידות הקרן תופץ על ידי אי.בי.אי., שהיא חברה בבעלות ובשליטת בעלי עניין במנהל הקרן ועל ידי הבנקים וחברי הבורסה האחרים. מנהל הקרן רשאי לשלם, על פי שיקול דעתו, לחברי הבורסה עמלת הפצה בעד היחידות שתימכרנה באמצעותם כמפורט להלן:

1. לא תשולם עמלה בעד יחידות שתימכרנה ללא הוספה.
2. על פי סעיף 82 לחוק, לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישת יחידות או מכירה של יחידות, אלא בדרך של הנחה בהוספה; הוראות סעיף זה לא יחולו על תשלום עמלות הפצה למפיץ.
3. נכון למועד תשקיף זה, אין למנהל הקרן הסכמי הפצה עם בנקים ו/או חברי בורסה. באם יחתמו הסכמים כאמור, יפרסם על כך מנהל הקרן דוח מיידי כנדרש בדין.
4. עמלות ההפצה, באם ישולמו, ישולמו מאמצעיו של מנהל הקרן ולא מתוך נכסי הקרן.

2.7. <u>רכישת יחידות באמצעות חברי הבורסה</u>

חברי בורסה, למעט אי.בי.אי. ויובנק, עשויים לגבות עמלות בשיעורים שונים בגין רכישת (או פדיון) יחידות הקרן. כתוצאה מכך, עשוי רוכש (או פודה) יחידות אצל חברי בורסה, שאינם אי.בי.אי. ו/או יובנק, לשלם בעבור היחידות מחיר הגבוה ממחיר היחידות על פי תשקיף זה, ובלבד ששיעור העמלה שגבה המפיץ בשל רכישת יחידה (או פדיונה) לא ישתנה עקב כך שהיחידות שרכש (או פדה) הונפקו על ידי מנהלי קרנות שונים.

בכל מקרה כזה חייב אותו מפיץ להציג במשרדו במקום בולט את שיעור העמלה אותה הוא גובה. על המפיץ להודיע בכתב, בהקדם האפשרי, לרוכש (או פודה) היחידה, על שיעור העמלה וההוספה שנגבתה ממנו.

3. מחירי יחידות הקרן

להלן נתונים בדבר שער הרכישה הגבוה ביותר והנמוך ביותר של יחידות הקרן, לתקופה מיום 13.11.2003 (יום תחילת הפעילות בקרן) ועד ליום 14.9.2005:

לתקופה	הגבוה ביותר	תאריך	הנמוך ביותר	תאריך
13/11/2003-31/12/2003	100.71	31/12/2003	100.00	13/11/2003
01/01/2004-31/12/2004	104.42	30/12/2004	100.75	04/01/2004
01/01/2005-14/09/2005	106.71	14/09/2005	104.45	02/01/2005

שער הרכישה ביום 29.9.2005 היה 106.83.

4. חישוב המחירים וימי קביעתם

4.1. כללי

מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן, מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן, הימים לגביהם יחושבו המחירים האמורים ושווי נכסי הקרן יקבעו בהתאם לחוק ולתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי הקרן ושווי נכסי הקרן), התשנ"ה- 1994.

4.2. עמלות

עד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא ייגבו עמלות בגין עסקאות בניירות ערך עבור הקרן.

אם ישתנו שיעורי העמלות האמורות שתשלם הקרן בפועל מעת לעת לסוכני ניירות ערך, ישונו בהתאם שיעורי העמלות שתובאנה בחשבון לצורך קביעת מחיר היחידה והפדיון של יחידות הקרן. מנהל הקרן יגיש דוח מיידי על כל שינוי בשיעורי העמלות האמורות.

4.3. מועדי החישוב

א. מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן יחושבו על ידי מנהל הקרן, בכל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בישראל, לתום המסחר באותו יום.

ב. כבסיס לחישוב מחיר היחידה ומחיר הפדיון של יחידות הקרן ישמשו מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן, אשר יקבעו בתכוף לאחר הגשת הבקשה לרכישה או הודעה לפדיון של יחידות הקרן, דהיינו:

(1) לגבי בקשות שתוגשנה למנהל הקרן עד השעה 15:30 בכל יום מסחר כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994 (בימי חול המועד עד השעה 11:00) (להלן: "השעה היעודה") – המחיר שיקבע באותו יום מסחר.

(2) לגבי בקשות אחרות – המחיר שיקבע ביום המסחר הקרוב.

מנהל הקרן, על דעת הנאמן, יהיה רשאי לשנות את השעה היעודה בס"ק (1) לעיל.על כל שינוי יגיש מנהל הקרן דוח מיידי ויפרסם הודעה בשני עיתונים המפוצים בישראל בשפה העברית, בתוך שני ימים מיום שנתקבלה ההחלטה כאמור.

5. תנועה ביחידות הקרן

פרטים בדבר יחידות שהונפקו ושנפדו, התמורה בגין יחידות שהונפקו, התמורה ששולמה בגין יחידות שנפדו, ומחירי היחידות והפדיון ביום המסחר האחרון בכל חודש החל מיום 13.11.2003 (יום תחילת הפעילות בקרן) ועד ליום 14.9.2005 כלולים בטבלה הבאה:

שנה וחודש	מספר יחידות שהונפקו	תמורה מיחידות שהונפקו, מחושבת לפי מחיר היחידה	מספר יחידות שנפדו	תשלומים בגין יחידות שנפדו, מחושבים לפי מחיר פדיון	מחירי סוף חודש: שער רכישה	מחירי סוף חודש: מחיר פדיון
		₪		₪	%	%
2003-2004						
נובמבר	7,741,050	7,753,085	5,725	5,737	100.25	100.25
דצמבר	7,065,434	7,107,006	2,918,571	2,937,571	100.71	100.71
ינואר	14,959,679	15,079,394	10,548,350	10,657,372	101.04	101.04
פברואר	14,314,934	14,486,527	3,424,155	3,469,162	101.38	101.38
מרץ	8,563,973	8,696,020	8,662,489	8,786,742	101.74	101.74
אפריל	5,672,314	5,777,891	2,046,255	2,085,413	102.00	102.00
מאי	8,754,141	8,946,637	1,770,696	1,807,735	102.33	102.33
יוני	12,673,129	12,987,297	15,518,287	15,911,845	102.63	102.63
יולי	13,429,940	13,808,683	4,585,653	4,711,577	102.90	102.90
סה"כ	**93,174,624**	**94,642,540**	**49,480,181**	**50,372,960**		
	=======	=======	========	=======		
2004-2005						
אוגוסט	3,507,950	3,613,636	9,057,652	9,337,954	103.24	103.24
ספטמבר	2,731,617	2,822,840	2,548,551	2,636,159	103.51	103.51
אוקטובר	1,207,562	1,252,370	1,738,150	1,802,531	103.83	103.83
נובמבר	1,166,275	1,213,159	8,415,815	8,751,795	104.14	104.14
דצמבר	17,880,919	18,652,567	5,255,261	5,481,751	104.42	104.42
ינואר	25,479,573	26,620,781	35,643,310	37,261,659	104.72	104.72
פברואר	5,983,311	6,268,272	1,510,982	1,583,635	104.95	104.95
מרץ	3,215,629	3,377,640	4,067,979	4,274,412	105.21	105.21
אפריל	823,192	866,825	1,009,535	1,063,116	105.45	105.45
מאי	1,157,243	1,222,573	4,789,459	5,058,023	105.75	105.75
יוני	4,671,513	4,949,946	10,282,229	10,888,761	106.03	106.03
יולי	2,979,796	3,162,867	2,664,189	2,828,768	106.30	*106.30
סה"כ	**70,804,580**	**74,023,477**	**86,983,112**	**90,968,566**		
	=======	=======	=======	=======		
2005						
אוגוסט	2,512,283	2,675,149	10,324,273	10,999,527	106.59	106.59
ספטמבר**	2,233,748	2,383,286	1,040,634	1,110,228	106.71	106.71
סה"כ	**4,746,031**	**5,058,435**	**11,364,907**	**12,109,755**		
	======	=======	========	=======		

סה"כ מיום קיום הקרן ועד ליום 14.9.2005:

	168,725,235	**147,828,200**
	=======	========

* מחיר הפדיון לתאריך זה המובא בדוחות הכספיים של הקרן הוא 106.31. (עמוד 25).
** הנתונים מתייחסים עד ליום 14.9.2005.

6. רשימת נכסי הקרן ליום 14.9.2005 (בלתי מבוקרת)

נייר ערך	ריבית האג"ח	שנת פדיון	ערך שוק ב- ₪ ביום 14/09/05	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 14/09/05	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 28/04/05
נייר ערך					

מלוות קצרי מועד ממשלתי					

מק"מ 01/06/2005 0615		2005	---	---	24.38%
מק"מ 06/10/2005 1015		2005	7,557,437	33.89%	---
מק"מ 02/11/2005 1115		2005	12,538,754	56.23%	---
מק"מ 07/12/2005 1215		2005	6,720,079	30.14%	---
			---	---	---
סה"כ מלוות קצרי מועד ממשלתי			26,816,270	120.26%	24.38%
			=======	=====	=====
אג"ח ממשלתי לא צמוד בריבית קבועה (שחר)					

שחר 31/05/2005 2665	9.00%	2005	---	---	75.50%
			---	---	---
סה"כ אג"ח ממשלתי לא צמוד			---	---	75.50%
			=======	======	=====
סה"כ ני"ע לפי ערך שוק			26,816,270	120.26%	99.88%
			=======	======	=====
אמצעים נזילים ב- ₪			460,057	2.06%	0.13%
הכנסות לקבל נטו			18	---	---
התחייבויות לשלם			(1,305)	(0.01%)	(0.01%)

נייר ערך	ריבית האג"ח	שנת פדיון	ערך שוק ב- ₪ ביום 14/09/05	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 14/09/05	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 14/09/05
התחייבויות בקשר עם ני"ע					

מק"מ 02.11.2005 1115		2005	(4,976,000)	(22.31%)	---
			---	---	---
סה"כ התחייבויות בקשר עם ני"ע			(4,976,000)	(22.31%)	---
			========	======	=====
שווי נקי של נכסי הקרן			22,299,040	100.00	100.00
הוצאות מכירה			---		

			22,299,040		
			========		

( ) – ערכים שליליים.

אי.בי.אי. (מ*) ג'מבו שקלית - קרן נאמנות

ריכוז מצב השקעות ליום 14/9/2005 (בלתי מבוקר)

סוג השקעה	ערך שוק ב- ₪ ביום 14/09/05	14/09/05	אחוז מסך נכסי הקרן 28/04/05	30/12/04
מלוות קצרי מועד ממשלתי	26,816,270	120.26%	24.38%	73.25%
אג"ח ממשלתי לא צמוד	---	---	75.50%	---
סה"כ ני"ע לפי ערך שוק	26,816,270	120.26%	99.88%	73.25%
אמצעים נזילים ב-₪	460,057	2.06%	0.13%	26.76%
הכנסות לקבל נטו	18	< >	---	< >
התחייבויות לשלם	(1,305)	(0.01%)	(0.01)	(0.01)
התחייבויות בקשר עם ני"ע	(4,976,000)	(22.31%)	---	---
שווי נקי של נכסי הקרן	22,299,040	100.00%	100.00%	*100.00%
הוצאות מכירה	---			
שווי נקי של נכסי הקרן בניכוי הוצאות מכירה	22,299,004			

* שווי נקי של נכסי הקרן בניכוי הוצאות מכירה ליום ה- 28/04/05 : 38,429,648 ₪

ליום ה- 30/12/04 : 45,083,778 ₪

הקרן לא מחזיקה ליום 14/9/05 בניירות ערך שהונפקו על ידי בעלי עניין במנהל הקרן ו/או בנאמן הקרן.

7. מדיניות ההשקעות של הקרן

7.1. מדיניות ההשקעות

בכפוף להוראות כל דין, יושקעו כל נכסי הקרן באפיקים שקליים על ידי השקעה במק"מ ו/או אג"ח ממשלתי גילון ו/או אג"ח ממשלתי שחר ו/או פקדונות שקליים ו/או פקדונות בחשבונות עו"ש ו/או במזומנים ובלבד שיתרת התקופה עד למועד פרעונן של אגרות החוב /או של המק"מ לא תעלה על 100 ימים.

על אף האמור לעיל, בהתאם להוראות החוק, לא תיראה חריגה משיעורי האמורים לעיל כחריגה ממדיניות ההשקעות ו/או מהוראות התקנות, לפי העניין, אם מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה, ואם השקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות לא יותר מאשר 5 פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

מנהל הקרן רשאי לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן על פי שיקול דעתו הבלעדי וללא צורך באישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות הקרן. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יגיש מנהל הקרן דוח מיידי בכפוף להוראות כל דין.

7.2. נכסים שמותר להחזיק בקרן

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר להחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים), התשנ"ד-1994, קובעת סוגי נכסים שמנהל הקרן רשאי להחזיק בקרן וכן שיעורים מרביים לנכסים אלה.

7.3. עסקאות מהותיות וניגודי עניינים

א. בהתאם לחוק חייב מנהל קרן לקבל אישור מראש של הדירקטוריון או ועדת דירקטוריון של מנהל הקרן לגבי עסקה מסוג העסקאות שיקבעו בתקנות כעסקאות מהותיות לקרן (מחמת גודלן באופן יחסי לגודל הקרן, הסיכון הכרוך בהן או סוג הנכס לגביו הן נעשות) או עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד בין עניינם של בעלי יחידות בקרן לבין עניינם של מנהל הקרן או בעל עניין בו או חברה בשליטת בעל עניין במנהל הקרן או בעלי יחידות בקרן אחרת שבניהול מנהל הקרן.

סוגי עסקאות אלה נקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים ועסקאות מהותיות) (תיקון), התשס"א- 2001.

הנאמן יהיה רשאי לקבוע סוגים נוספים של עסקאות מהותיות לקרן או שעלול להיות בהן ניגוד עניינים, כאמור לעיל, שלגביהם יהיה מנהל הקרן חייב לקבל אישור מראש של דירקטוריון או ועדת דירקטוריון של מנהל הקרן. לתאריך התשקיף לא קבע הנאמן סוגי עסקאות כאמור לעיל.

ב. אי.בי.אי. הולדינגס (1997)בע"מ (חברה אחות שלמנהל הקרן) הינה בעלת השליטה בפועלים אי.בי.אי. חיתום, העוסקת גם בחיתום ובניהול קונסורציום חתמים להנפקות. הקרן עשויה לרכוש ניירות ערך בהנפקות בהן משתתפת פועלים אי.בי.אי. חיתום כחתם.

7.4. <u>השקעה באופציות ועסקאות בחסר</u>

על פי סעיף 64 לחוק, רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות דרך כלל או לסוגי קרנות, את התנאים שבהם יהיה מנהל הקרן רשאי לקנות, למכור או ליצוא אופציה או חוזה עתידי בעד קרן שבניהולו.

להלן ביאורים לעניין ההשקעות באופציות והסיכונים הכרוכים בהן:

א. אופציה הינה זכות שנקנית תמורת תשלום (להלן: "פרמיה") על מנת לרכוש או למכור נכס מוגדר מראש כגון ניירות ערך או כלי פיננסי כלשהו (להלן: "נכס הבסיס") במחיר מוסכם מראש (להלן: "מחיר המימוש") ובתקופה מוגדרת מראש (להלן: "תקופת המימוש").

ב. אופציית CALL הינה זכות כאמור לרכישת נכס הבסיס. ההפרש בין מחיר נכס הבסיס, ביום המימוש של האופציה, אם הוא גבוה ממחיר המימוש, לבין מחיר המימוש, בניכוי עמלה ופרמיה ששולמו, הינו הרווח שנותר בידי בעל האופציה.

ג. אופציית PUT הינה זכות כאמור למכירת נכס הבסיס. ההפרש בין מחיר נכס הבסיס ביום המימוש של האופציה, אם הוא נמוך ממחיר המימוש, לבין מחיר המימוש, בניכוי עמלה ופרמיה ששולמו, הינו הרווח שנותר בידי בעל האופציה.

ד. מחיר האופציה מושפע בעיקר מתנודות במחיר נכס הבסיס ומאורך תקופת המימוש. שינוי במחיר נכס הבסיס גורם בדרך כלל לשינוי יחסי גדול יותר במחיר האופציה ולפיכך התנודות במחירי האופציות גדולות מן התנודות במחיר נכס הבסיס.

ה. ההוצאות הכרוכות בקניית אופציה הן תשלום פרמיה, שמחירה נמוך ממחיר נכס הבסיס (למעט אופציה CALL 1) וכן תשלום עמלה לחבר מסלקת הבורסה. אי לכך ומכיוון שאורך חייהן של האופציות הינו קצר (בבורסה בתל-אביב הוא עד שישה חודשים) עשויה ההשקעה באופציות להביא לגידול בהוצאות הקרן.

ו. עסקאות קניה ומכירה של אופציות יכולות להעשות על ידי מנהל הקרן כהשקעה או כאמצעי להגנה על השקעותיו בנכסי הבסיס מפני ירידה במחיריהם, על ידי רכישת אופציות PUT.

ז. טעות בהערכת מנהל הקרן את התנהגות השוק שגורמת לכך שמחיר המימוש גבוה ממחיר נכס הבסיס (עבור אופציות CALL) או נמוך ממחיר נכס הבסיס (עבור אופציות PUT) תגרום לכך שמנהל הקרן לא יממש את האופציה וההפסד שעלול להיגרם הינו בגובה ההוצאות כאמור בס"ק (ה) לעיל.

ח. בחו"ל ניתן לסחור באופציות על מניות, על מדדי מניות ועל נכסי בסיס שונים. לתאריך התשקיף נסחרות בבורסה בת"א אופציות CALL ו-PUT במחירי מימוש שונים על מדד ת"א 25, אופציות על מדד בנקים, על שער הדולר, על שער היורו, וכן אופציות CALL 1 (שהן אופציות CALL שמחיר המימוש שלהן הוא 1 ש"ח). החזקה באופציית CALL 1 כמוה כהחזקת המניות המרכיבות את מדד ת"א 25 בהרכב הזהה להרכבן במדד ת"א 25.

ט. יוצר אופציה מתחייב כלפי רוכש האופציה כי במועד הנקוב בתנאי האופציה, יהא רוכש האופציה זכאי לדרוש את מימושה בהתאם לתנאים הנקובים באופציה. לא מומשה האופציה, פוקעת האופציה וההפסד שנגרם לרוכש האופציה הינו הפרמיה ששילם בעת רכישתה, ואילו ליוצר האופציה יווצר רווח בגובה הפרמיה ששולמה לו בעת מכירתה. מומשה האופציה, אין רווחי המימוש של רוכש האופציה מוגבלים בסכום, ולפיכך אין יוצר האופציה יודע מהו ההפסד המקסימלי העלול להיגרם לו עקב מימוש האופציה. ההשקעה באופציות, לפיכך, כרוכה בדרגת סיכון גבוהה. רוכש אופציה עלול להפסיד את מלוא סכום השקעתו (הפרמיה) ויוצר אופציה עלול להיחשף לסיכון בלתי מוגבל. גובה הפרמיה שמשלם רוכש האופציה ליוצר האופציה נקבע בהתאם לכוחות השוק, המושפעים מהיחס שבין מחיר המימוש למחיר השוק של נכס הבסיס, אורך התקופה עד למועד המימוש, תנודות בנכס הבסיס והערכות לגבי סיכויי מימוש האופציה. מימוש האופציה אפשרי במועד מימושה בלבד, אך ניתן לסחור באופציות עד ליום המימוש.

י. תנודות חדות בנכסי הבסיס בזמן קצר, גוררות עליה בפרמיות המשולמות בגין רכישת אופציות, המשקפות את אי הוודאות הקיימת בשוק ועלולות להשפיע על היקף התחייבויותיה של הקרן בגין אופציה שיצרה. הפסקת המסחר בנכסי הבסיס או באופציות וכן קשיי סחירות באופציה עלולים למנוע אפשרות של ביצוע עסקאות ועלולים ליצור מצב שבו לא ניתן לסגור פוזיציות פתוחות ולא ניתן לבצע פעולות איזון יומיות.

יא. חוזה עתידי הינו התחייבות למסור או לקבל בעתיד הפרשי שער מטבע חוץ, הפרשי מדד, הפרשי ריבית, נכס או מחיר נכס, וזאת בכמות, במועד ובתנאים הכתובים בהתחייבות.

בבורסה בישראל מתקיים מסחר בחוזים עתידיים על מדד ת"א 25, על שער הדולר, על שער היורו ועל שער הריבית. חוזים אלו הינם לתקופה של שישה חודשים ונסחרים בכל יום מסחר עד למועד הפקיעה של החוזה.

בעסקת חוזה עתידי (קניה או יצירה) מתבצעת מיום העסקה ואילך, בכל יום מסחר, סליקה יומית בין חשבונותיהם של קונה החוזה לבין יוצר החוזה. מידי יום מסחר נקבע המחיר הקובע של החוזה העתידי (להלן: "המחיר הקובע"). במקרה שהמחיר הקובע גבוה ממחיר העסקה (ביום ביצוע העסקה) או מהמחיר הקובע של יום המסחר הקודם, אזי יזוכה חשבונו של הרוכש בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר העסקה או המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, לפי העניין, ויחויב חשבונו של יוצר החוזה באותו סכום. במקרה שהמחיר הקובע נמוך ממחיר העסקה (ביום ביצוע העסקה) או מהמחיר הקובע של יום המסחר הקודם, אזי יחויב חשבונו של הרוכש בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר העסקה או המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, לפי העניין, ויזוכה חשבונו של יוצר החוזה באותו סכום.

יב. מכוח סעיף 64 לחוק, הותקנו תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, כתבי אופציה, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א- 2001. תקנות אלו קובעות בין היתר כדלקמן:

1. מנהל קרן רשאי לקנות וליצור בעד קרן שבניהולו אופציה וחוזה עתידי, ובלבד שמתקיימים שני אלה:

(1) האופציה והחוזה העתידי נסחרים בבורסה בישראל או בבורסה מחוץ לישראל.

(2) האופציה והחוזה העתידי נסחרים מחוץ לישראל – בתשעים אחוז לפחות מהימים שבתקופת המסחר האחרונה, שבהם הם נסחרים, פורסמו להם מחירי קניה ומחירי מכירה לסוף יום המסחר; לעניין זה: "מחירי קניה ומכירה שפורסמו לסוף יום מסחר" – מחירי קניה ומחירי מכירה המתפרסמים מטעם הבורסה שבה האופציה או החוזה העתידי נסחרים, או המתפרסמים במערכת הפצה בינלאומית של מידע על אופציות או חוזים עתידיים, ובלבד שמחירי הקניה והמכירה המתפרסמים במערכת הפצה כאמור אינם מחירי קניה ומכירה של עושה שוק אחד; לעניין זה: "מחיר של עושה שוק" – המחיר לסוף יום מסחר, שבו מתחייב עושה שוק של נייר ערך חוץ לקנותו ומחיר כאמור שבו הוא מתחייב למוכרו.

2. סך כל שווים של הנכסים המפורטים בפסקה (1) או (2) להלן, שנכס הבסיס שלהם הוא נייר ערך שהוציא תאגיד מסוים, לא יעלה על שלושה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן:

(1) אופציות רכש, כתבי אופציה ואופציות רכישה המוחזקים בקרן ובאופציות מכר שמנהל קרן יצר בעד הקרן.

(2) אופציות מכר המוחזקות בקרן ואופציות רכש שמנהל קרן יצר בעד הקרן.

3. שווי האופציות המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן אופציות – על שלושים אחוזים מהשווי האמור; שווי אופציות, יחד עם שווי כתבי אופציה ושווי אופציות רכישה, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן אופציות- על ארבעים אחוזים מהשווי האמור; לעניין הוראות תקנה זו, לא יובאו בחשבון אופציות תיק ת"א 25.

על פי כללים אלה רשאי מנהל הקרן לרכוש ו/או ליצור אופציות ולרכוש ולמכור חוזים עתידיים המותרים להשקעה לקרנות נאמנות.

4. מנהל הקרן רשאי להשאיל נייר ערך או נייר ערך חוץ מנכסי הקרן שבניהולו ובלבד שמתקיימים תנאים אלה:

(1) אם נייר הערך נסחר בישראל ואינו נכלל במדד ת"א 100 או אינו מלווה קצר מועד או אגרת חוב שהוציאה המדינה, או אם הוא נייר ערך חוץ- נעשתה בו בתקופת המסחר האחרונה עסקה בבורסה שבה הוא נסחר או בשוק המוסדר שבו הוא נסחר בתשעים אחוזים לפחות מהימים שבהם התקיים מסחר בניירות ערך;

(2) אם נייר הערך נסחר בישראל – הוא הושאל לחבר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, ואם הוא נייר ערך חוץ – הוא הושאל באמצעות אדם שאצלו מוחזקים ניירות ערך החוץ שבנכסי הקרן;

(3) בידי מנהל הקרן התחייבות חבר הבורסה שבאמצעותו הושאל נייר ערך החוץ, לפעול כדלהלן:

(א) להחזיר לקרן את נייר הערך או נייר הערך החוץ שהושאל, בכמות שהושאלה, בתום תקופת ההשאלה, או אם הוסכם כך בין הצדדים, להחזירו לקרן על פי דרישתו של מנהל הקרן לפני תום תקופת ההשאלה.

(ב) לתת לקרן כל זכות או הטבה ששולמה בשל השאלת נייר ערך או נייר ערך חוץ.

(4) מנהל הקרן יעביר לקרן כל תמורה ששולמה בשל השאלת נייר ערך או נייר ערך חוץ.

(5) שווי כל ניירות הערך וניירות ערך חוץ שהושאלו, שאין בידי מנהל הקרן לגביהם התחייבות להחזירם לקרן לפני תום תקופת ההשאלה, מיד לאחר שנתקבלה דרישת מנהל הקרן להחזירם, לא יעלה, בעת עשיית עסקת השאלה כלשהי, על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; לעניין זה- "מיד"- לא יאוחר מהיום הראשון שלאחר יום קבלת הדרישה של מנהל הקרן, שבו מתקיים מסחר בבורסה או בשוק המוסדר שבהם הם נסחרים.

8. הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם

8.1. הנאמן

להלן פרטים בדבר חברי הדירקטוריון של יובנק חברה לנאמנות בע"מ (נאמן הקרן):

שם	מען	עיסוק עיקרי
צבי שטרייגולד	בארט 13, רמת-אביב	עו"ד, יו"ר דירקטוריון הנאמן.
מיכל זיו- שוחט	ברודצקי 50/6, תל-אביב	עו"ד, מכהנת כמנכ"ל הנאמן.
יוסף צלניק	וינגייט 25, רעננה	סמנכ"ל, מנהל חטיבת בנקאות פרטית וסניף ת"א של יובנק בע"מ.
יונה גושן – גוטשטיין	יותם 4, ירושלים	סמנכ"ל, מנהלת חטיבת מטה.

8.2. מנהל הקרן

להלן פרטים בדבר חברי הדירקטוריון של אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ (מנהל הקרן):

שם	מען	עיסוק עיקרי
עודד גל	נחל מודיעין 5, כפר האורנים	מנכ"ל מנהל הקרן. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 2000. בין השנים 1992-1998 שימש כיועץ השקעות בחברת א.שלו בע"מ, משנת 1998 ועד לשנת 2000 שימש כמנהל השקעות בחברת פסגות מנהלי קרנות נאמנות- לאומי בע"מ, משנת 2000 ועד שנת 2001 שימש משנה למנכ"ל למנהל הקרן וכחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן. השכלה אקדמאית: מוסמך בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
יוסף אלשיך*	חיים הזז 15, תל-אביב	מכהן כדירקטור בפ.י.ב.י. החזקות בע"מ, תעשיות לכיש בע"מ, ודן תחבורה ציבורית בע"מ. מכהן כדח"צ בנטוויזין בע"מ, באן.אם.סי. מוזיקה בע"מ, במוצרי מעברות בע"מ ובעלבד משואות יצחק בע"מ. משמש כיו"ר ועדת ההשקעות בפוליסות משתתפות ברווחים של מגדל – חברה לביטוח בע"מ. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה מ- NEW SCHOOL OF SOCIAL RESEARCH UNIVERSITY, שבניו-יורק.
יעל אפרון*	שלמה בן-יוסף 23, תל-אביב	נשיאת חברת אוקיאנה תעשיות מתקדמות בע"מ. לשעבר מנכ"ל תהל- תכנון המים לישראל בע"מ, ותהל מהנדסים יועצים בע"מ. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת ת"א.
דוד ויסברג	משק 46, כפר מרדכי	דירקטור באי.בי.אי., ב"אחזקות", ויו"ר מועצת המנהלים של גחלת. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: בוגר בכלכלה ומוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת קולומביה, ניו-יורק. אביה של הדירקטורית אלה אלקלעי.

* דירקטור חיצוני. מונה ביום 2.4.2000, והוארכה כהונתו עד ליום 2.4.2006.

שם	מען	עיסוק עיקרי
תקוה חדד	הלפר 2, בת-ים	סמנכ"ל מסחר באי.בי.אי. החל מיוני 2004. עד למאי 2004 שימשה כמנהלת השקעות באי.בי.אי., בעלת רשיון מנהל תיקים משנת 1997.
ירון מוזס	עוזי נרקיס 6, תל-אביב	עו"ד, יועץ משפטי בקבוצת אי.בי.אי. השכלה אקדמאית: בוגר משפטים מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
יואב קפלן	האשל 131, הרצליה	דירקטור בפועלים אי.בי.אי. חיתום, בצעדים השקעות בטכנולוגיה בע"מ, במהלכים השקעות בטכנולוגיה בע"מ, ובאוונטורין השקעות בע"מ. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: בוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל.
אלה אלקלעי	משק 46, כפר מרדכי	מנהלת מחלקת המחקר באי.בי.אי.. משמשת כיו"ר בעמותה לחינוך ותרבות בגדרות ובעמותת חותמים מחדש. השכלה אקדמאית: תואר ראשון ושני בביולוגיה מאוניברסיטת ת"א, ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א. בתו של הדירקטור דוד ויסברג. מכהנת החל מיום 1.3.2004.

דירקטוריון מנהל הקרן מתכנס לפחות אחת לשלושה חודשים.

בשנה שנסתיימה ביום 31.7.2005 התקיימו 7 ישיבות דירקטוריון.

8.3. <u>ועדת ההשקעות של הקרן</u>

חברי ועדת ההשקעות של הקרן הם ה"ה עודד גל, דוד ויסברג, צבי לובצקי, יעל אפרון, יוסף אלשיך, תקוה חדד, עמנואל סידי, הרצל בביוב ודני סער.

להלן הפרטים בדבר חברי ועדת ההשקעות אשר אינם דירקטורים:

שם	מען	עיסוק עיקרי
צבי לובצקי	פישמן מימון 7, תל-אביב	מנכ"ל משותף באי.בי.אי., דירקטור באמבן, בפועלים אי.בי.אי. חיתום ומנכ"ל גחלת. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: בוגר בכלכלה מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
עמנואל סידי	טאגור 40, תל-אביב	מנכ"ל ודירקטור באמבן. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה: מוסמך במנהל עסקים-מימון מאוניברסיטת ת"א.
הרצל בביוב	רוטשילד 15, פתח-תקוה	מנהל השקעות באמבן החל מספטמבר 1999. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן.
דני סער	פינלס 13, תל-אביב	סמנכ"ל מנהל הקרן, בעל רשיון מנהל תיקים משנת 2001. השכלה אקדמאית: תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן.

ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

בשנה שנסתיימה ביום 31.7.2005 התקיימו 26 ישיבות ועדת השקעות.

דירקטוריון מנהל הקרן האציל סמכותו לעניין סעיף 18(6) לחוק (הדן באישור עסקאות מהותיות ועסקאות שעלול להיות בהן משום ניגוד עניינים, כמפורט בסעיף 7.3 לתשקיף) לוועדה שעל חבריה נמנים ה"ה עודד גל, אלה אלקלעי, יוסף אלשיך, יעל אפרון ודני סער.

9. עיקרי הנאמנות

בכפוף להוראות החוק, יהיו מנהל הקרן והנאמן רשאים על ידי הסכם קרן נוסף וללא צורך באישור אסיפת בעלי היחידות בקרן לשנות, לתקן, לצמצם ולהוסיף על הוראות הסכם הקרן בצורה ובמידה כפי שיראה להם כמתאים ומועיל לביצוע הוראות הסכם הקרן וניהולה היעיל והנכון של הקרן, אך כל אלה בתנאי שהשינוי, התיקון, הצמצום או התוספת לא יפגעו בזכויותיהם של בעלי היחידות.

בהתאם לאמור לעיל, מנהל הקרן והנאמן רשאים בהסכם קרן נוסף לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן ואת הוראות הסכם הקרן בדבר ההוספה לה זכאי מנהל הקרן וזאת ללא צורך באישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות.

10. אחריות מנהל הקרן והנאמן

הוראות סעיף 7 לחוק קובעות כי הסכם הקרן לא יכלול התניות שמהן משתמע במפורש או מכללא כי הנאמן או מנהל הקרן פטורים מאחריותם לפי חוק או לפי דין אחר. הסכם הקרן קובע כי אחריות של מנהל הקרן ושל הנאמן לא תחרוג מעבר לאחריותם על פי חוק וכל דין אחר.

11. תשלומים לבעלי עניין ועניינם בקרן

11.1. <u>תשלומים למנהל הקרן</u>

א. <u>ההוספה</u>

מנהל הקרן זכאי לקבל את ההוספה בגין יצירת יחידות בקרן, לפי השיעורים הנזכרים בסעיף 2.1 של תשקיף זה.

החל מיום תחילת פעילות הקרן (13.11.2003) ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא נגבית הוספה בגין רכישת יחידות הקרן.

ב. <u>שכר מנהל הקרן</u>

על פי הסכם הקרן, מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-5% (חמישה אחוזים) מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, בניכוי התחייבויותיה, או בשיעור נמוך יותר כפי שיוחלט מעת לעת על ידי מנהל הקרן ובהסכמת הנאמן. כל עוד לא תינתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, שכרו של מנהל הקרן הינו בשיעור של 0.5% מהשווי האמור.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן והנאמן, מחושב השווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים והחלק היחסי של השכר מנוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים ומשולם כל שבוע בעבור השבוע האחרון שקדם לו. תמורת תשלום זה מכסה מנהל הקרן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן, למעט אותן הוצאות החלות על הנאמן כקבוע בהסכם הקרן ו/או בחוק וכמפורט להלן.

להלן נתונים בדבר סכומי השכר שקיבל מנהל הקרן בשקלים חדשים:

התקופה	
13/11/2003-31/07/2004	93,701 ₪
01/08/2004-31/07/2005	190,057 ₪
01/08/2005-14/09/2005	16,492 ₪

11.2. <u>תשלומים לנאמן</u>

על פי הסכם הקרן זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי השווה לשיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שמחושב למטרת קביעת מחיר היחידה. על אף האמור לעיל, כל עוד לא תינתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, מקבל הנאמן שכר שנתי בשיעור של 0.05% מהשווי האמור.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן והנאמן, מחושב השווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור, בסוף כל יום עסקים והחלק היחסי של השכר מנוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים ומשולם בתחילת כל שבוע בעבור השבוע האחרון שקדם לו.

תמורת תשלום זה מכסה הנאמן את כל ההוצאות הנובעות מביקורת חשבונות הקרן ונכסיה ובתוך זה שכר רואי חשבון, וכן את כל ההוצאות הכרוכות בהחזקת נכסי הקרן.

להלן פרטים בדבר סכומי השכר שקיבל הנאמן בשקלים חדשים:

התקופה	
13/11/2003-31/07/2004	9,370 ₪
01/08/2004-31/07/2005	19,004 ₪
01/08/2005-14/09/2005	1,649 ₪

11.3. <u>עניין נוסף</u>

א. בעלי העניין במנהל הקרן הינם גם בעלי עניין באי.בי.אי., חברה בבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ואחד המפיצים של יחידות הקרן.

ב. מתחילת פעילות הקרן (13.11.2003) ועד למועד התשקיף לא היו לאי.בי.אי. הכנסות בגין פעולות בקרן.

ג. במסגרת השרותים הבנקאיים שנותן יובנק, החברה האם של הנאמן, ניתנים למנהל הקרן שרותי שיערוך נכסים עבור הקרן. בעבור שרותים אלה זכאי יובנק לקבל תשלום מאי.בי.אי..

ד. נכסי הקרן ליום 14.9.2005 אינם כוללים ניירות ערך שהונפקו על ידי הנאמן, מנהל הקרן ו/או בעל עניין בהם.

ה. הודעה על שינוי שכר מנהל הקרן או הנאמן, או על שינוי דרך חישוב השווי הממוצע השנתי של נכסי הקרן לצורך קביעת שכר מנהל הקרן או הנאמן, תפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית ויוגש לגביה דוח מיידי ביום העסקים השני שלאחר היום בו נתקבלה ההחלטה או לפחות שלושה ימים לפני היכנס השינוי לתוקף, המאוחר מביניהם.

12. החזקת יחידות הקרן

12.1. על פי החוק, מנהל קרן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא מנהל, ונאמן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא משמש לה נאמן. הנאמן יהיה רשאי להחזיק ביחידות הקרן בנאמנות עבור אחרים במסגרת מילוי תפקידו כחברה לנאמנות.

12.2. מקורבים, כהגדרתם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח מיידי, דוח חודשי, דוח על החזקת יחידות ודוח על הצבעה באסיפה כללית), התשנ"ה- 1994, רשאים להחזיק ביחידות הקרן. ליום 14.9.2005 החזיק מקורב אחד בכ- 1.22% מסך היחידות המונפקות בקרן.

13. רווחי הקרן

13.1. מנהל הקרן רשאי להחליט מפעם לפעם על חלוקת תשלום במזומן מנכסי הקרן לבעלי היחידות בקרן, תוך קביעת שיעור התשלום כאמור, במידה שיחליט לחלקו, ומועד חלוקתו, הכל כפי שימצא לנכון לפי שיקול דעתו.

13.2. מנהל הקרן רשאי לחלק מפעם לפעם יחידות הטבה ללא תמורה לבעלי היחידות.

13.3. כל חלוקה של תשלום במזומן מנכסי הקרן וכל הקצאת יחידות הטבה לבעלי יחידות כאמור תיעשה יחסית למספר יחידותיהם ביום שקבע לכך מנהל הקרן.

13.4. לא יחולקו שברי יחידות הטבה.

14. הוראות בענייני מס

14.1. פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן- "הפקודה") קובעת כי קרן נאמנות תסווג באחד משלושת המסלולים (חייבת/פטורה/מעורבת).

14.2. הקרן סווגה כקרן מעורבת. החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (147), התשס"ה- 2005 (להלן- "תיקון 147") שפורסם ברשומות ביום 10.8.2005 קובע כי החל מיום 1.1.2006 תסווג הקרן כקרן פטורה.

14.3. להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה על הוראות הפקודה והשינויים במיסוי קרנות הנאמנות במסגרת תיקוני החקיקה. ההסבר המובא מתייחס למשקיע יחיד, שחוק התיאומים בתנאי אינפלציה אינו חל עליו, ואשר אין עיסוקו בניירות ערך ו/או שניירות הערך אינם רשומים בספרי החשבונות שלו.

14.4. <u>השינויים העיקריים לעניין מיסוי קרנות הנאמנות</u>

14.4.1. בהתאם לחוק 142 לפקודת מס הכנסה, החל מיום 1.1.2005 הופחתו שיעורי המס על ריבית ורווח הון מניירות ערך זרים סחירים ל-15% במקום 35%, ועל דיבידנד מניירות ערך זרים ל-25% במקום 35%.

14.4.2. ביום 10.8.2005 פורסם ברשומות תיקון 147, אשר יכנס לתוקף ביום 1.1.2006 (להלן: "מועד כניסת התיקון לתוקף") ולפיו יחולו השינויים הבאים:

(א) שיעור המס שיחול לגבי יחיד על ריבית צמודה ועל דיבידנד יהיה 20% ושיעור מס של 15% על אפיקי השקעה נומינליים.

(ב) רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך סחירים ולא סחירים בידי יחיד יחויב במס בשיעור של 20%. רווח הון ממימוש אג"ח, נייר ערך סחיר ומק"מ שרשומים למסחר בבורסה ואינם צמודים למדד יחויב בשיעור מס של 15%.

(ג) החל ממועד כניסת התיקון לתוקף יבוטל המעמד של קרן נאמנות "מעורבת" וישארו שני סיווגי קרנות: קרן "פטורה" וקרן "חייבת". קרן שסווגה כקרן "מעורבת" טרם מועד כניסת התיקון לתוקף תסווג כקרן "פטורה" לאחר מועד זה.

(ד) במהלך חודש דצמבר 2005 יהיה רשאי בעל יחידות בקרן מעורבת או פטורה למכור ולרכוש מחדש את כל היחידות שהוא מחזיק בקרן, פעולת המכירה והקניה כאמור הינה רישומית בלבד ולא כרוכה ביצירה או פדיון של יחידות. בעל יחידות בקרן מעורבת אשר לא יבצע פעולה וימכור את היחידות לאחר 31.12.2005 יחויב בשיעורי מס גבוהים יותר כמפורט בסעיף זה לעיל ולהלן.

(ה) 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 01.01.2005,יחויב רווח ההון במכירתו במס בשיעור של 19% על חלק הרווח הריאלי עד ליום 01.01.2005.

(ו) רווחים שיחלק מנהל קרן נאמנות פטורה לבעל יחידה שהוא יחיד והכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מעסק או ממשלח יד, חייבים במס בשיעור של 20%.

(ז) רווח הון ריאלי מפדיון יחידה בקרן נאמנות פטורה יהיה חייב במס בשיעור של 20% בידי בעל היחידה.

14.5. <u>המאפיינים העיקריים של שלושת המסלולים כאמור, בהקשר למס שיחול על קרנות הנאמנות ועל המשקיעים בהן לפי הוראות המס שבתוקף עד 31.12.2005</u>

<u>קרן נאמנות חייבת</u>

14.5.1. הקרן תהיה חייבת בתשלום מלוא המס על רווחים ממכירת ניירות ערך וכן מריבית ודיבידנד, על פי שיעורי המס החלים על יחיד (אלא אם נקבע מפורשות אחרת).

14.5.2. המשקיע פטור מתשלום מס במועד פדיון היחידות, גם אם הוא פודה אותן ברווח.

14.5.3. הפסד שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות לא יהיה ניתן לקיזז כנגד רווחים שחייבים במס.

14.5.4. רווחים שיחלק מנהל הקרן לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.

14.5.5. מנהל קרן חייבת רשאי להודיע עד ליום 1.12.2005 האם בכוונתו לשנות את סיווג המס של הקרן כך שהחל מיום 1.1.2006 תסווג הקרן כקרן פטורה.

<u>קרן נאמנות מעורבת</u>

14.5.6. הכנסותיה של קרן מעורבת מני״ע סחירים ומריבית על פקדונות פטורות ממס, למעט דיבידנד מניירות ערך ישראליים וניירות ערך זרים (12%).

רווחי הון ריאלים על ניירות ערך זרים שיום רכישתם לפני 01.01.2005 (להלן: ״יום המעבר״) ומימושם לאחר יום המעבר ימוסו באופן לינארי בין התקופה החייבת במס בשיעור 24% לבין התקופה הפטורה ממס.

על הכנסות הקרן מריבית על ניירות ערך זרים שהופקו, שנצמחו או שנצברו עד לתום שנת המס 2004 יחול שיעור מס של 24%.

14.5.7. המשקיע חייב, במועד פדיון היחידות שהחזיק, בתשלום מס של 15% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה.

14.5.8. הפסד הון שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות יפחית את סכום המס שבו יהיה חייב בשל רווחים ממכירת ניירות ערך ישראלים הנסחרים בבורסה או מפדיון יחידות בקרנות נאמנות מעורבות או פטורות.

14.5.9. קיזוז הפסדים שלא בוצע על ידי חבר בורסה (בנק או חבר בורסה שאינו בנק שבאמצעותו מוחזקות היחידות) מותנה בהגשת דו״ח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).

14.5.10. רווחים שיחלק מנהל הקרן יהיו חייבים במס בשיעור של 15%.

14.5.11. החל מיום 1.1.2006 ישונה סיווג המס של כל הקרנות המעורבות והן יסווגו כקרנות פטורות.

קרן נאמנות פטורה

14.5.12. הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי הנכסים המוחזקים בה.

14.5.13. המשקיע יהיה חייב, במועד פדיון היחידות, בתשלום מס בשיעור של 25% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה.

14.5.14. הפסד הון שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות יפחית את סכום המס שבו יהיה חייב בשל רווחי הון ממכירת ניירות ערך ישראלים הנסחרים בבורסה או מפדיון יחידות בקרנות נאמנות מעורבות או פטורות.

14.5.15. קיזוז הפסדים שלא בוצע על ידי חבר בורסה מותנה בהגשת דו"ח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).

14.5.16. רווחים שיחלק מנהל הקרן יהיו חייבים במס בשיעור של 25%.

14.6. <u>מיסוי משקיע בקרן נאמנות שאינו יחיד</u>

על משקיע שאינו יחיד יחולו כתוצאה מהתיקון שיעורי מס והוראות מס שונים מהאמור לעיל. לקבלת מידע יש לעיין בחוק ובמידת הצורך לקבל יעוץ מקצועי.

14.7. <u>כללי</u>

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 ייעוץ מקצועי בנדון, לכן אין מנהל הקרן והנאמן מקבלים על עצמם כלפי רוכשי היחידות כל אחריות לתיאור ולפרשנות האמורים.

15. פדיון יחידות

כל עוד לא הוחל בפירוק הקרן זכאי כל בעל יחידות לפדות את היחידות בכל יום יצירות ופדיונות על ידי מתן הודעה בכתב (להלן: "הודעת פדיון"), שתימסר למנהל הקרן ותנקוב במספר היחידות שפדיונן נדרש וזאת בכפוף להוראות כל דין ולהסכם הקרן, כמפורט להלן:

15.1. מנהל הקרן יפדה יחידות רק בימי יצירות ופדיונות ביחידות הקרן, כאמור לעיל.

15.2. מנהל הקרן יפדה יחידה רק לפי הוראה שקיבל ממפיץ; קיבל מנהל הקרן הוראה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה ויעביר מחשבון הקרן למפיץ סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפדתה, והמפיץ יעביר את הסכום האמור לבל היחידה בו ביום.

15.3. מפיץ שקיבל הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה הקבועה לעיל (ראה סעיף 4.3) ביום מסחר יעביר אותה למסלקה בו ביום עד לשעה היעודה או מיד לאחריה; נתקבלה הזמנה או הוראה כאמור ביום שאינו יום מסחר או לאחר השעה היעודה – יעביר אותה המפיץ לפני השעה היעודה השניה ביום המסחר הבא.

15.4. לא העבירו מפיץ או המסלקה הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון לפני השעה היעודה, יראו אותן כאילו הוגשו ביום שבו קיבל אותן מנהל הקרן, אלא אם כן בוטלו על ידי המזמין או נותן ההוראה.

15.5. מנהל הקרן באישור הנאמן ויו"ר רשות ניירות ערך, רשאים לדחות פדיונן של יחידות במקרים ובתנאים הקבועים בחוק.

16. תקופת קיום הקרן ופירוקה

הסכם הקרן קובע כי הקרן נוצרה לתקופה בלתי מוגבלת והיא תפורק בנסיבות הבאות:

16.1. כאשר מנהל הקרן יפורק.

16.2. בתוקף החלטה משותפת בכתב של מנהל הקרן והנאמן.

16.3. בנסיבות הקבועות בחוק.

17. פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי יחידות

17.1. <u>כינוס אסיפה כללית</u>

על פי הסכם הקרן ולמעט בעניינים המנויים בחוק, אין הנאמן או מנהל הקרן חייבים לכנס אסיפות בעלי יחידות או להעביר שאלות מסויימות להחלטת האסיפה, במידה ומתעוררות כאלה, בקשר להסכם הקרן או לקרן, למעט במקרה של שינוי בהסכם הקרן שאינו לטובת בעלי היחידות.

17.2. <u>הודעה על אסיפה כללית</u>

בכפוף להוראות החוק בדבר פרטים שיש לכלול בהודעה, יפורטו בה מועד האסיפה ומקומה, ויצוינו בה הנושאים שעל סדר יומה.

17.3. <u>הליכים באסיפה הכללית</u>

קבלת החלטות באסיפה הכללית תהא על פי הקבוע בחוק.

18. דוחות כספיים ליום 31.7.2005 וחוות דעת רו"ח

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של
אי. בי. אי. (מ) ג'מבו שקלית - קרן נאמנות

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי. בי. אי. (מ) ג'מבו שקלית - קרן נאמנות (להלן - "הקרן") ליום 31 ביולי 2005 וליום 31 ביולי 2004, את רשימת נכסי הקרן ליום 31 ביולי 2005 ואת הדוחות של רווח והפסד ושל תנועת היחידות והשינויים בערכן לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2005 ולתקופה מיום 13 בנובמבר 2003 עד ליום 31 ביולי 2004. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד- 1994 והתקנות על פיו. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הסכם הקרן, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 ביולי 2005 וליום 31 ביולי 2004, את תוצאות פעולותיה ואת תנועת היחידות והשינויים בערכן לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2005 ולתקופה מיום 13 בנובמבר 2003 עד ליום 31 ביולי 2004.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף הקרן מחודש נובמבר 2005.

סומך חייקין
רואי חשבון

2 באוקטובר 2005

דוח על מצב הקרן ליום 31 ביולי

	2005	2004
	שקל חדש	שקל חדש
נכסים		
ניירות ערך		
מלוות ממשלתיים קצרי מועד, לפי הערך בשוק	**27,141,111**	44,930,251
נכסים אחרים		
מזומנים	**2,107,965**	34,558
הכנסות לקבל	**3,078**	-
	2,111,043	34,558
סך הכל נכסים	**29,252,154**	44,964,809
התחייבויות		
שכר מנהל ונאמן לשלם	**441**	4,392
שווי נקי של נכסי הקרן	**29,251,713**	44,960,417
ערך היחידות		
הערך הנקוב של היחידות במחזור:		
27,515,911 יחידות בנות 1 שקל חדש (31.7.2004 - 43,694,443 יחידות)	**27,515,911**	43,694,443
יתרת הרווח שלא יועדה	**1,735,802**	1,265,974
סך הכל ערך היחידות	**29,251,713**	44,960,417
מחיר הפדיון ליחידה	**106.31%**	102.90%

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אי. בי. אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - מנהל הקרן

יובנק חברה לנאמנות בע"מ - הנאמן

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 2 באוקטובר 2005

דוח רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2005	לתקופה מיום 13 בנובמבר 2003 עד ליום 31 ביולי 2004
	שקל חדש	שקל חדש
הכנסות (הפסדים)		
הפקדים, נטו, מאגרות חוב	**(1,104,997)**	(2,367,472)
ריבית מאגרות חוב	**2,403,387**	3,148,989
ריבית ממזומנים	**143,755**	9,887
דמי השאלה	**3,301**	2,083
	1,445,446	793,487
הוצאות		
שכר מנהל הקרן	**190,057**	93,319
שכר הנאמן	**19,004**	9,331
	209,061	102,650
רווח נקי לתקופה	**1,236,385**	690,837

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח תנועת היחידות והשינויים בערכן

	הערך הנקוב של היחידות במחזור	יתרת הרווח שלא יועדה	סך הכל ערך היחידות
	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
לתקופה מיום 13 בנובמבר 2003:			
תקבולים מהוצאת 93,174,624 יחידות	93,174,624	*1,467,916	94,642,540
תשלומים לפדיון 49,480,181 יחידות	(49,480,181)	*(892,779)	(50,372,960)
רווח נקי לתקופה	-	690,837	690,837
יתרה ליום 31 ביולי 2004	43,694,443	1,265,974	44,960,417
תקבולים מהוצאת 70,804,580 יחידות	**70,804,580**	***3,218,897**	**74,023,477**
תשלומים לפדיון 86,983,112 יחידות	**(86,983,112)**	***(3,985,454)**	**(90,968,566)**
רווח נקי לשנה	**-**	**1,236,385**	**1,236,385**
יתרה ליום 31 ביולי 2005	**27,515,911**	**1,735,802**	**29,251,713**

* עודף תקבולים מהוצאת יחידות או עודף התשלומים לפדיון יחידות, מעל ערכן הנקוב - ראה באור 2(ה).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2005

באור 1 - כללי

אי. בי. אי. (מ) ג'מבו שקלית - קרן נאמנות פועלת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ועל פי הסכם הקרן, שנחתם ביום 12 ביוני 2003 בין המנהל, אי. בי. אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ לבין הנאמן, יובנק קרנות נאמנות בע"מ (לשעבר: אינווסטק חברה לנאמנות (ישראל) בע"מ). הקרן החלה בפעילותה ביום 13 בנובמבר 2003.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

(א) הדוחות הכספיים של הקרן, אשר החלה פעולותיה ביום 13 בנובמבר 2003, כאמור לעיל, ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית בערכים נומינליים.

(ב) בדוח על מצב הקרן מוצגים ניירות הערך שבידי הקרן לפי ערכם בשוק ביום המסחר האחרון בבורסה בתקופת הדוח.

(ג) סך הכל ערך היחידות מהווה את סכום הפדיון של כל היחידות.

(ד) השינוי בערכם של ניירות הערך שבידי הקרן במשך תקופת הדוח, מועבר לדוח רווח והפסד.

(ה) החלקים ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בתקופת הדוח, המתייחסים לרווח שהצטבר ליום הוצאת היחידות או פדיונן, בהתאמה, נזקפים ליתרת הרווח שלא יועדה בדוח תנועת היחידות והשינויים בערכן.

באור 3 - מס הכנסה

(א) הקרן מסווגת כ"קרן נאמנות מעורבת" כהגדרתה בתיקונים לפקודת מס הכנסה שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2003. "קרן נאמנות מעורבת" פטורה ממס על הכנסותיה למעט הכנסה מנייר ערך זר (רווח הון, ריבית ודיבידנד) והכנסה מדיבידנד אחר.

(ב) לפי פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 142) החל מיום 1 ינואר 2005 הופחתו שיעורי המס החלים על קרן נאמנות מעורבת, בגין רווח הון ממימוש ניירות ערך זרים, לשיעור 0% במקום 24% (החלוקה בין התקופות תתבצע באופן ליניארי), בגין הכנסות מריבית שנצברה על אגרות חוב זרות, לשיעור 0% במקום 24%, והופחת שיעור המס על דיבידנדים מניירות ערך זרים, לשיעור 12% במקום 24%.
יצוין, כי לענין זה צומצמה הגדרת "נייר ערך זר" לנייר ערך הנסחר בבורסה או שוק מוסדר במדינה שישראל חתומה עמה על אמנה למניעת כפל מס.

(ג) ביום 10 באוגוסט 2005 פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) התשס"ה – 2005 אשר יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2006. החוק המתקן קובע, בין היתר, כי החל מ-1 בינואר 2006:

יבוטל המעמד של "קרן נאמנות מעורבת" והקרן תהפוך ל"קרן נאמנות פטורה", הפטורה ממס על הכנסותיה, למעט האמור להלן לגבי ניירות ערך זרים.

מכרה "קרן נאמנות פטורה" שהיתה לפני 1 בינואר 2006 "קרן נאמנות מעורבת", נייר ערך שהיה לפני 1 בינואר 2006 נייר ערך זר ושיום רכישתו היה לפני שנת המס 2005, יחוייב רווח ההון במכירתו במס בשיעור של 19% על חלק הרווח ההון הריאלי עד ליום 1 בינואר 2005.

(ד) לקרן לא היתה הכנסה חייבת במס בשנת הדוח ובתקופה הקודמת.

באור 4 - צדדים קשורים

(א) כצדדים קשורים בקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי ענין בהם.

(ב) להלן יתרות עם צדדים קשורים בקרן:

	31 ביולי 2005	31 ביולי 2004
	שקל חדש	שקל חדש
מזומנים	**2,107,965**	34,558
הכנסות לקבל	**3,078**	
שכר מנהל ונאמן לשלם	**441**	4,392

(ג) הוצאות הקרן לצדדים קשורים הינן כדלקמן:-

(1) שכר למנהל הקרן ולנאמן בשיעורים שנתיים של 0.5% ו- 0.05%, בהתאמה, משווי של כלל נכסי הקרן המשמש לקביעת מחיר היחידה - כמפורט בדוח רווח והפסד.

(2) הקרן אינה משלמת עמלות על עסקאות בניירות ערך.

(ד) הכנסות הקרן כוללות הכנסות ריבית מצדדים קשורים בסך 143,755 שקל חדש (תקופה קודמת - 9,887 שקל חדש).

באור 5 - נתונים נוספים

להלן שיעורי השינויים של מחיר הפדיון של יחידות הקרן, של מדד המחירים לצרכן ושל השער היציג של הדולר:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2005	לתקופה מיום 13 בנובמבר 2003 עד ליום 31 ביולי 2004
	%	%
שיעור עלית מחיר הפדיון של יחידות הקרן	**3.31**	2.90
שיעור עלית מדד המחירים לצרכן (מדד חודש יולי; תקופה קודמת - ממדד חודש נובמבר 2003 עד למדד חודש יולי 2004)	**1.59**	1.00
שיעור עלית השער היציג של הדולר	**0.22**	0.20

רשימת נכסי הקרן ליום 31 ביולי 2005

	הערך בשוק ליום 31 ביולי 2005 שקל חדש	אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן
מלוות ממשלתיים קצרי מועד		
זמן פרעון 3.8.05	16,415,903	56.12
זמן פרעון 7.9.05	5,645,269	19.30
זמן פרעון 6.10.05	1,060,743	3.62
זמן פרעון 2.11.05	4,019,196	13.74
סך הכל מלוות ממשלתיים קצרי מועד, לפי הערך בשוק	27,141,111	92.78
נכסים אחרים, נטו		
מזומנים	2,107,965	7.21
נכסים אחרים בניכוי התחייבויות	2,637	0.01
סך הכל נכסים אחרים, נטו	2,110,602	7.22
שווי נקי של נכסי הקרן	29,251,713	100.00

19. ידיעות נוספות

19.1. הזכות לכל בעל יחידה לעיין בהסכם הקרן ובשינויים שחלו בו, במשרד הראשי של הנאמן, בשדרות רוטשילד 38, תל-אביב, ובמשרדו של מנהל הקרן ברחוב אחד העם 9, תל-אביב, בשעות העבודה המקובלות.

בעל יחידה רשאי לקבל העתק מהסכם הקרן ומכל שינוי בו על פי דרישה בכתב, כנגד תשלום אגרה השווה לאגרה המשולמת אותה עת לרשם החברות עבור אישור העתק מסמכים הרשומים אצלם ואשר הם באורך דומה.

ניתן לעיין בהעתקים מתשקיף זה, בהסכם הקרן ובכל דוח, חוות דעת או אישור הכלולים או הנזכרים בו, במשרדי מנהל הקרן והנאמן בשעות העבודה המקובלות.

19.2. בהתאם לחוק ולתקנות שהוצאו על פיו, מנהל הקרן יפרסם את שער הרכישה ואת מחיר הפדיון באמצעות גליון השערים היומי של הבורסה בישראל, המתפרסם סמוך לאחר שנתקבל אצל מנהל הקרן מידע המאפשר לו לקבוע את שער הרכישה ואת מחיר הפדיון.

19.3. אירע דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר, השוקל רכישה או פדיון של יחידות הקרן ואינו אחד מהעניינים המפורטים בתשקיף, או אירע דבר מה שאינו בדרך העסקים הרגילה של מנהל הקרן, העשוי להשפיע באופן מהותי על ניהול הקרן, על נכסיה, התחייבויותיה או על רווחיותה, יגיש על כך מנהל הקרן דוח מיידי ובו יפורטו האירוע והשפעתו. דוח לפי סעיף זה יפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית, אם הורה על כך יו"ר רשות ניירות ערך.

20. חתימות

עודד גל _____

יעל אפרון _____

דוד ויסברג _____

ירון מוזס _____

תקוה חדד _____

יואב קפלן _____

אלה אלקלעי _____

המנהל: _____

אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ

הנאמן: _____

יובנק חברה לנאמנות בע"מ