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

תשקיף

אי.בי.אי. (פ*) גיא - אג"ח כללי - קרן נאמנות **
(מס' ני"ע 5126230)

קרן פתוחה

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

הצעה לציבור (ראה פרק 2 לתשקיף)

של מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ₪ ע.נ. כ"א, המוצעות לציבור במחיר היחידה ובתוספת הוספה (בתשקיף זה: "ההוספה") של 0.5% 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 בפרק 2 לתשקיף).

יחידות הקרן מוצעות בכל יום מסחר, כהגדרתו בסעיף 4.3 להלן, החל מיום 31.3.2006 ועד ליום 30.3.2007.

מדיניות ההשקעות של הקרן (ראה פרק 7 לתשקיף)

בכפוף להוראות כל דין, לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב מכל סוג. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן, בכפוף להוראות כל דין. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושקעו לא יותר מ-25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן במניות מכל סוג.

מנהל הקרן עשוי לרכוש עבור הקרן ניירות ערך חוץ ואופציות הנסחרות מחוץ לישראל בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מנהל הקרן עשוי לבצע עבור הקרן, בכפוף להוראות הדין, פעולות כדלקמן:

1. קניה, מכירה ויצירה של אופציות.
2. קניה ויצירה של חוזים עתידיים.
3. עסקאות מכירה בחסר והשאלת ניירות ערך.

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, לפי העניין, לא יותר מאשר חמש פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

מנהל הקרן רשאי, על פי שיקול דעתו ובהסכמת הנאמן, לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן וזאת ללא צורך בקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יגיש מנהל הקרן דוח מיידי בכפוף להוראות כל דין.

השקעות עיקריות של הקרן

בשנה שנסתיימה ביום 31.12.2005 היה ההרכב הממוצע של נכסי הקרן (לפי שיעורי ההחזקות בסוף כל חודש) כדלקמן:

	% מסך נכסי הקרן
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	22.98%
מלווה קצר מועד	21.19%
אג"ח קונצרני צמוד מט"ח	15.36%
מניות הנכללות במדד ת"א 25	11.16%
אג"ח קונצרני צמוד מדד	7.38%
אג"ח ממשלתי לא צמוד בריבית קבועה (שחר)	4.77%
אג"ח קונצרני זרות	1.93%
אג"ח להמרה	1.48%
מניות הנכללות במדד ת"א 75	0.91%
מניות הנכללות במדד יתר מניות	0.75%
ני"ע זרים הנסחרים בחו"ל	0.66%
ני"ע זרים הנסחרים בנאסד"ק	0.28%
אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח	0.08%
ני"ע הנסחרים בארה"ב	0.07%
אמצעים נזילים (₪)	8.34%
אמצעים נזילים ($)	0.23%

מדדים שונים

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

	השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה ביום	
	31.12.2005	31.12.2004
שיעור השינוי במחיר הפדיון של יחידות הקרן	13.89%	8.92%
שיעור השינוי במדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד	6.53%	5.11%
שיעור השינוי מדד מלווה קצר מועד	3.76%	5.15%
שיעור השינוי במדד אג"ח קונצרני צמוד מט"ח	6.09%	0.63%
שיעור השינוי במדד ת"א 25	33.25%	22.57%
שיעור השינוי במדד אג"ח קונצרני צמוד מדד	6.94%	8.20%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.39%	1.21%

קרן פטורה

בתוקף מיום 01.01.2006 מסווגת הקרן כקרן פטורה כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. עד ליום 31.12.2005 סווגה הקרן כקרן מעורבת. ראה פרק 14 לתשקיף.

עמלות הפצה

הקרן סווגה כקרן מסוג 3, כהגדרת סוג הקרן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו – 2006. ראה סעיף 2.6 בתשקיף.

השכר השנתי של מנהל הקרן והנאמן (ראה פרק 11 לתשקיף)

על פי הסכם הקרן, מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-3% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, אך כל עוד לא יודיע אחרת יהא השכר השנתי שישולם לו בשיעור 1.2% מהשווי האמור. הנאמן זכאי לקבל ומקבל שכר שנתי השווה ל-0.1% מהשווי האמור.

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

הנאמן: **יובנק חברה לנאמנות בע"מ (לשעבר: "אינווסטק חברה לנאמנות (ישראל) בע"מ")** **31.3.2006**

---

* קרן פטורה.

** ביום 4.5.2005 שונה שם הקרן לשמה הנוכחי. טרם השינוי היה שם הקרן "אי.בי.אי. (מ) גיא". עד ליום 31.12.2005 סווגה הקרן כקרן מעורבת ושם הקרן היה "אי.בי.אי. (מ) גיא – אג"ח כללי".

תוכן עניינים

		מס' עמוד
פרק 1	מבוא	1
פרק 2	הצעת יחידות הקרן	5
פרק 3	מחירי יחידות הקרן	7
פרק 4	חישוב המחירים וימי קביעתם	7
פרק 5	תנועה ביחידות הקרן	9
פרק 6	רשימת נכסי הקרן ליום 22.2.2006 (בלתי מבוקרת)	10
פרק 7	מדיניות ההשקעות של הקרן	19
פרק 8	הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם	23
פרק 9	עיקרי הנאמנות	25
פרק 10	אחריות מנהל הקרן והנאמן	25
פרק 11	תשלומים לבעלי עניין ועניינם בקרן	25
פרק 12	החזקת יחידות הקרן	27
פרק 13	רווחי הקרן	27
פרק 14	הוראות בענייני מס	28
פרק 15	פדיון יחידות	30
פרק 16	תקופת קיום הקרן ופירוקה	30
פרק 17	פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי יחידות	30
פרק 18	דוחות כספיים ליום 31.12.2005 וחוות דעת רו"ח	31
פרק 19	ידיעות נוספות	46
פרק 20	חתימות	46

1. מבוא

1.1. <u>אישורים</u>

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

ב. עותק מתשקיף זה נמצא באתר ההפצה של רשות ניירות ערך (להלן: "**רשות**") שכתובתו: www.magna.isa.gov.i.

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 יחידות הקרן.**

1.2. <u>הקרן</u>

אי.בי.אי. (פ) גיא - אג"ח כללי – קרן נאמנות (בתשקיף זה: "הקרן") נוסדה לפי הסכם קרן מיום 16.2.1982, אשר תוקן מפעם לפעם ולאחרונה תוקן ביום 13.12.2005 לעניין שינוי סיווג הקרן ושם הקרן. (הסכם הקרן ותיקוניו יקראו בתשקיף זה: "הסכם הקרן").

הקרן הינה קרן נאמנות פתוחה כהגדרתה בחוק.

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

1.3. <u>הנאמן</u>

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

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ (לשעבר: "גחלת חברה להשקעות בע"מ")*	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.

* אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א. עד ליום 19.12.2005 היה שמה "גחלת חברה להשקעות בע"מ". ה"ה ויסברג דוד, לובצקי צבי, קוק עמנואל ויעקב אלכסנדר מחזיקים במישרין ובעקיפין בכ- 72.89% בכח הצבעה וב- 73.87% בהון בה.

אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ (להלן: "אי.בי.אי. השקעות") 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 בפרק 4 לתשקיף.

אי.בי.אי. השקעות היא גם בעלת השליטה באי.בי.אי. – אמבן ניהול השקעות בע"מ (לשעבר: "אמבן – אכוונת משאבים בנאמנות בע"מ") (להלן: "אי.בי.אי. אמבן"), המשמשת כמשווק השקעות, כהגדרת המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 ומנהלת תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, ובעלת שליטה בפועלים 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. ואי.בי.אי. אמבן מעניקות למנהל הקרן שרותים שונים הכוללים גם שרותי ייעוץ, מחקר וניהול השקעות.

1.5. <u>בנקאי הקרן וסוכן ניירות ערך 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 פרק 11 להלן.
אי.בי.אי. השקעות משמשת כסוכן ני"ע של הקרן, ראה סעיף 1.4 לעיל.

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

כרו"ח הקרן משמש משרד זיו האפט, רואי חשבון, מרחוב מנחם בגין 48-46, תל-אביב.

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

כמבקר הפנים של מנהל הקרן משמשת גברת 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 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. (פ*) ג'מבו שקלית -**	קרן פטורה 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 חייבת, המשקיעה את כל נכסיה ברכיבים שקליים.
4. **אי.בי.אי. (פ*) כספים -**	קרן פטורה, המשקיעה את כל נכסיה ברכיבים שקליים.
5. **אי.בי.אי. (פ*) מט"ח דולר אגרסיבית -**	קרן פטורה אשר לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים בניירות ערך צמודים לדולר או נסחרים בו.

6. אי.בי.אי. (פ*) אג"ח דולר חו"ל -	קרן פטורה 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. (פ*) אג"ח דולר בינלאומי -	קרן פטורה אשר לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב הנסחרות ו/או הצמודות לדולר ארה"ב בחו"ל.
8. אי.בי.אי. (פ*) אג"ח יורו בינלאומי - **(לשעבר: "אי.בי.אי. (מ*) אינדקס ת"א 75")**	קרן פטורה אשר לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב הנסחרות ביורו ו/או הצמודות ליורו.
9. אי.בי.אי. (פ*) צמודי מדד -	קרן פטורה אשר לפחות 75% 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.
10. אי.בי.אי. (פ*) גבע -	קרן פטורה אשר לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב של המדינה (לרבות מק"מ).
11. אי.בי.אי. (פ*) גיא - אג"ח כללי- **(לשעבר: "אי.בי.אי. (מ*) גיא")**	קרן פטורה 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.
12. אי.בי.אי. (פ*) נוגה -	קרן פטורה אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים באגרות חוב מכל סוג.
13. אי.בי.אי. (פ*) אינדקס ת"א 25 -	קרן פטורה המנוהלת כקרן אינדקס, אשר נכסיה מושקעים במניות המרכיבות את מדד ת"א 25 (ככל האפשר בהתאם למשקלם במדד).
14. אי.בי.אי. (פ*) ת"א 100-	קרן פטורה 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. (פ*) יתר -	קרן פטורה אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים במניות הנכללות במדד יתר מניות.
16. אי.בי.אי. (פ*) מניות -	קרן פטורה אשר לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה מושקעים במניות מכל סוג.
17. אי.בי.אי. (ח*) ביוטכנולוגיה -	קרן 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. (פ*) Life Science-	קרן פטורה 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 חייבת אשר רוב נכסיה מושקעים במדד Standard & Poor's 100, המתפרסם מעת לעת ע"י Standard & Poor's.

20. אי. בי.אי. (פ*) סין -	קרן פטורה אשר לפחות 90% מנכסיה מושקעים בני״ע של תאגידים סינים המעורבים בפעילות עסקית מהותית בסין ואשר נסחרים בבורסות בארה״ב.
21. אי.בי.אי. (פ*) אסטרטגיות גידור - **(לשעבר: ״אי.בי.אי.–פאי (מ*) אסטרטגיות גידור״)**	קרן פטורה– קרן אופציות, אשר מדיניות השקעותיה גמישה.
22. אי.בי.אי. (פ*) סיון -	קרן פטורה אשר מדיניות השקעותיה גמישה.

1.9. <u>יחידות במחזור</u>

מספר היחידות במחזור ליום 22.2.2006 היה 102,704,617 יחידות בנות 1 ₪ ע.נ..

1.10. <u>שנת הכספים של הקרן</u>

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

(ח*) – קרן חייבת, (פ*) – קרן פטורה.

2. הצעת יחידות הקרן

2.1. היחידות המוצעות

מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ₪ ע.נ. כ"א מוצעות לציבור במחיר היחידה ובתוספת הוספה של 0.5% או פחות ממחיר היחידה, בלי להתחשב בגודל ההזמנה. על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא תגבה הקרן הוספה בגין רכישת יחידות הקרן.

היחידות מוצעות לציבור החל מיום 31.3.2006 ועד ליום 30.3.2007.

2.2. מחיר היחידות המוצעות

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

היחידות מוצעות במחיר היחידה ובתוספת הוספה של עד 0.50% ממחיר היחידה, בלי להתחשב בגדול ההזמנה. על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא תגבה הוספה בגין רכישת יחידות הקרן.
מנהל הקרן רשאי, לפי 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- 1994, 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 ₪) 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 יחוייב המזמין בעד יחידות שלא ימכרו לו.

2.4. <u>הזמנת יחידות</u>

ניתן להזמין את היחידות המוצעות באמצעות חברי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

על פי החוק, ניתן לקבוע את השיעור המירבי של יחידות הקרן 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 ₪.

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>

(א) ביום 26.02.2006 פורסמו ברשומות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006 (להלן – "**תקנות עמלות הפצה**") אשר יכנסו לתוקף ביום 01.04.2006 ומסדירות את תשלומי עמלות ההפצה, אותם רשאי מנהל הקרן לשלם לבנקים ולחברי בורסה אשר באמצעותם מופצות היחידות (להלן – "המפיצים") לרבות שיעורים מירביים מותרים.

(ב) מנהל הקרן רשאי לשלם למפיצים, עמלת הפצה בשעורים עליהם יסכם עם המפיצים ובלבד שלא יעלו על השיעורים המירביים הקבועים בתקנות עמלות ההפצה.

(ג) עמלת ההפצה משולמת ע"י מנהל הקרן מאמצעיו ולא מכספי הקרן.

(ד) למועד תשקיף זה מנהל הקרן לא התקשר בהסכמי הפצה.

הקרן סווגה כקרן מסוג 3, כהגדרת סוג הקרן בתקנות עמלות הפצה, ולפיכך שיעור עמלת ההפצה בעד כל יום שבו מוחזקות היחידות באמצעות המפיץ לא יעלה על 0.4%/365.

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

בכפוף להוראות כל דין כפי שיקבעו מעת לעת, מפיצים שאינם קשורים בהסכמי הפצה עם מנהל הקרן כמפורט לעיל, עשויים לגבות עמלה מרוכשי יחידות באמצעותם בשיעורים שונים שלא יעלו על השיעורים המירביים הקבועים בתקנות, ובלבד ששיעור העמלה שגבה המפיץ בשל מכירת יחידה או פדיונה, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או פדה הונפקו על ידי מנהלי קרנות שונים, ובתנאי ששיעור העמלה שגובה המפיץ מרוכש היחידות מוצג במשרדו במקום בולט לעין. על מפיץ להודיע בכתב, בהקדם האפשרי, לרוכש או פודה היחידה, על שעור העמלה וההוספה שנגבתה ממנו.

כתוצאה מכך עשויים רוכשי יחידות אצל אותם מפיצים לשלם עבורן מחיר גבוה או נמוך מהמחיר בו מוצעות היחידות כאמור בסעיף 2.1 לעיל, כפי שהוא מחושב לפי תשקיף זה.

3. מחירי יחידות הקרן

להלן נתונים בדבר שער הרכישה הגבוה ביותר והנמוך ביותר של יחידות הקרן לתקופה מיום 01.01.2004 ועד ליום 22.2.2006:

לתקופה	הגבוה ביותר	תאריך	הנמוך ביותר	תאריך
01.01.2004-31.12.2004	1,119.71	27.12.2004	1,036.16	12.01.2004
01.01.2005-31.12.2005	1,276.52	27.12.2005	1,118.96	05.01.2005
01.01.2006-22.02.2006	1,294.87	02.02.2006	1,276.53	01.01.2006

שער הרכישה ביום 22.2.2006 היה 1,285.22.

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 יקבע בהתאם לחוק ולתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה- 1994.

4.2. עמלות

להלן שיעורי העמלות (באחוזים) שמשלמת הקרן על רכישת נכסים או על מכירתם, על פי סוג הנכס:

	עמלות באחוזים
ני"ע ישראלים הנסחרים ב-₪ (למעט אג"ח שאינן אג"ח להמרה)	0.10%
אגרות חוב הנסחרות ב-₪ (למעט אג"ח להמרה)	0.05%[1]
מלווה קצר מועד	0.025%[2]
מטבע חוץ- עמלה על המרת מטבע	0.0625%
אופציות CALL 1	2.5 ₪ לאופציה[1]
אופציות אחרות הנסחרות בבורסה בת"א	2.5 ₪ לאופציה[3]
חוזים עתידיים על שערי ריבית	25 ₪ לחוזה עם מכירת או פקיעת חוזה[4]
חוזים עתידיים בבורסה בת"א (למעט על שערי ריבית)	2.5 ₪ לחוזה עם מכירת או פקיעת חוזה[5]

ניירות ערך חוץ

ניירות ערך הנסחרים בחו"ל (למעט אופציות ולמעט אג"ח שאינן אג"ח להמרה)	בבורסה	מעבר לדלפק
עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל	0.30%[6]	0 עד 4 סנט לני"ע[7]
עמלה לסוכן ני"ע	0.10%	0.10%
עמלת המרת מט"ח	0.0625%	0.0625%
סה"כ	0.4625%	

[1] עד ליום 14.11.2005 היה שיעור העמלה 0.10%.

[2] עד ליום 14.11.2005 היה שיעור העמלה 0.05%.

[3] עד ליום 14.11.2005 הייתה עמלה בסך 4 ₪ לאופציה.

[4] עד ליום 14.11.2005 הייתה עמלה בסך 50 ₪ לחוזה.

[5] עד ליום 14.11.2005 הייתה עמלה בסך 5 ₪ לחוזה.

[6] אך לא יותר מ- 5 סנט למניה. בשנה שנסתיימה ביום 31.12.2005 שיעור העמלה הממוצע ששולם בפועל לסוכן ניירות ערך בחו"ל עבור פעילות בניירות ערך הנסחרים בחו"ל (למעט אופציות) בבורסה היה 0.09%.

[7] שיעור עמלה זה תלוי בזהות סוכן ניירות ערך חוץ ובמחיר נייר הערך, לצורך חישוב מחיר הקניה והמכירה של נכסי הקרן נלקחת בחשבון עמלה בשיעור של 3 סנט לנייר ערך, עמלה המוערכת על ידי מנהל הקרן כשיעור המייצג את השיעור הממוצע של העמלה. במקרה של הפרש בין שיעור זה לבין שיעור העמלה הממוצעת ששולמה בפועל, יעדכן מנהל הקרן בהתאם את שיעור העמלה הממוצעת שתובא בחשבון לצורך חישוב מחירי הקניה והמכירה של ניירות ערך חוץ. בשנה שנסתיימה ביום 31.12.2005 שיעור העמלה הממוצע ששולם בפועל לסוכן ניירות ערך מחוץ לדלפק עבור קניות ומכירות של ני"ע בחו"ל היה 0.12%.

	בבורסה	מעבר לדלפק
<u>אגרות חוב (למעט אג"ח להמרה)</u>		
עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל		0
עמלה לסוכן ני"ע		0.05%[8]
עמלת המרת מט"ח		<u>0.0625%</u>
סה"כ		0.1125%
<u>אגרות חוב קצרות מסוג TREASURY BILL</u>		
עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל		0
עמלה לסוכן ני"ע		0.025%[8]
עמלת המרת מט"ח		<u>0.0625%</u>
סה"כ		0.0875%
<u>אופציות הנסחרות בחו"ל[8]</u>		
עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל		3.5 סנט לאופציה (מינימום 25$ לעסקה)[9]
עמלה לסוכן ני"ע		0.10%
<u>חוזים עתידיים בחו"ל [9]</u>		
עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל		$19.40 (עם פקיעת או מכירת החוזה)
עמלה לסוכן ני"ע		0.10%

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

4.3. <u>מועדי החישוב</u>

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

2. 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:

   א. 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.

   ב. לגבי בקשות אחרות – המחיר שיקבע ביום המסחר הקרוב.

   מנהל הקרן, באישור הנאמן, יהיה רשאי לשנות את הזמנים הנ"ל ובלבד שאם עשה כן יפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית, הנפוצים בישראל וידווח על כך בדוח מיידי כנדרש בדין.

---

[8] בתוקף מיום 22.12.2005.

[9] עמלת המינימום אינה נלקחת בחשבון לצורך חישוב המחירים אלא במקרה בו מימוש על נכסי הקרן כרוך בתשלום עמלת מינימום.

5. תנועה ביחידות הקרן

מיום תחילת הפעילות בקרן (16.2.1982) ועד ליום 31.12.2003 הונפקו 54,591,920 יחידות ונפדו 52,225,075 יחידות.
להלן פרטים בדבר יחידות שהונפקו ושנפדו, התמורה בגין יחידות שהונפקו, התמורה ששולמה בגין יחידות שנפדו ומחירי היחידות והפדיון ביום המסחר האחרון בכל חודש החל מיום 1.1.2004 ועד ליום 22.2.2006:

שנה וחודש	מספר היחידות שהונפקו	תמורה מיחידות שהונפקו, מחושבת לפי מחיר יחידה	מספר יחידות שנפדו	תשלומים בגין יחידות שנפדו, מחושבים לפי מחיר פדיון	מחירי סוף חודש	
					שער רכישה	מחיר פדיון
		₪		₪	%	%
2004						
ינואר	208,022	2,175,416	20,178	210,618	1,042.09	1,040.03
פברואר	151,454	1,578,927	4,944	51,521	1,042.67	1,040.00
מרץ	21,582	227,086	9,789	102,606	1,055.71	1,053.69
אפריל	88,862	946,691	19,929	212,055	1,058.93	1,056.84
מאי	110,421	1,167,086	139,257	1,458,255	1,064.63	1,062.78
יוני	276,340	2,969,191	16,443	175,722	1,078.85	1,077.14
יולי	278,792	3,005,804	48,749	524,051	1,072.19	1,040.77
אוגוסט	81,299	864,839	126,164	1,337,749	1,064.69	1,063.23
ספטמבר	44,544	476,589	30,744	328,682	1,067.84	1,066.34
אוקטובר	28,497	304,149	74,459	791,731	1,066.98	1,065.30
נובמבר	467,564	5,111,670	22,943	248,613	1,093.89	1,092.49
דצמבר	468,310	5,217,290	222,161	2,480,639	1,119.58	1,117.83
סה"כ	========	=========	========	=======		
	2,225,687	**24,044,738**	**735,760**	**44,375,594**		
2005						
ינואר	1,181,336	13,402,241	85,752	972,750	1,150.28	1,148.52
פברואר	1,824,573	21,204,224	86,713	1,004,854	1,169.12	1,167.18
מרץ	1,705,720	19,988,295	411,984	4,813,333	1,170.87	1,168.97
אפריל	2,833,914	33,444,932	158,214	1,858,686	1,183.59	1,181.70
מאי	8,520,231	101,898,283	516,459	6,165,957	1,200.41	1,198.60
יוני	5,414,915	64,962,594	2,549,057	30,453,366	1,198.66	1,196.32
יולי	6,181,303	74,978,474	907,973	10,962,389	1,215.96	1,213.77
אוגוסט	10,247,711	125,859,120	1,099,974	13,463,667	1,238.19	1,235.72
ספטמבר	12,967,840	162,134,905	1,408,803	17,600,657	1,260.02	1,257.83
אוקטובר	9,482,972	119,714,235	1,072,923	13,513,157	1,263.59	1,261.53
נובמבר	17,072,544	216,343,441	3,596,345	45,466,301	1,268.86	1,267.52
דצמבר	19,119,386	243,169,664	5,110,457	64,890,640	1,274.62	*1,273.12
סה"כ	========	=========	========	=======		
	96,552,445	**1,197,100,408**	**17,004,654**	**211,165,757**		
2006						
ינואר	22,339,088	287,646,129	6,199,991	79,591,467	1,291.76	1,290.20
פברואר**	8,899,093	114,788,234	5,768,136	74,193,014	1,285.22	1,283.76
סה"כ	========	=========	========	=======		
	31,238,181	**402,434,363**	**11,968,127**	**153,784,481**		

סה"כ מאז קיום הקרן ועד ליום 22.2.2006:

184,638,233	**81,933,616**
=========	=========

* מחיר הפדיון לתאריך זה, המובא בדוחות הכספיים של הקרן הוא 1,272.80 (עמוד 33).
** הנתונים לחודש פברואר הינם עד ליום 22.02.2006.

6. רשימת נכסי הקרן ליום 22.2.2006 (בלתי מבוקרת)

נייר ערך	כמות	מחיר	ערך שוק בש"ח ביום-22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	29/09/05
מניות רגילות הנסחרות בארץ		מחיר באגורות			
בנקאות מימון וביטוח					
כלל עסקי ביטוח 1 ש"ח					0.30
הבינלאומי 0.05 ש"ח&	74,890	4,658.00	3,488,376	0.25	0.39
בל"ל סטוק רגיל 1 ש"ח	1,276,122	1,644.00	20,979,445	1.58	1.39
בנק הפועלים מ"ר 1 ש"ח	182,921	2,020.00	3,695,004	0.27	1.29
דיסקונט א&	552,350	886.50	4,896,582	0.37	0.81
מזרחי טפחות ע"ש	498,863	2,554.00	12,740,961	0.97	0.30
אגוד 0.01 ש"ח					0.21
מגדל אחזקות ביטוח 0.01שח					0.43
ביטוח ישיר	9,730	1,181.00	114,911	0.01	0.02
סה"כ בנקאות מימון וביטוח			45,915,279	3.45	5.14
מסחר שרותים מלונאות ומחשבים					
בזק תברה לתקשורת 1 ש"ח	302,367	613.70	1,855,626	0.14	0.42
דלק רכב מ"ר 1 ש"ח	151,365	3,062.00	4,634,796	0.35	
סאמקום מערכות מ"ר 1 ש"ח	45,027	279.60	125,895	0.01	0.03
איתוראן מר 0.3333 שח	4,644	7,781.00	361,349	0.03	0.05
פרטנר מ"ר 0.01 ש"ח	170,872	3,639.00	6,218,032	0.47	0.37
דור אלון 1 ש"ח	38,522	5,017.00	1,932,648	0.15	0.20
סה"כ מסחר שרותים מלונאות ומחשבים			15,128,346	1.15	1.07
נדלן ואחזקות					
מבני תעשיה 1 ש"ח	55,049	616.50	339,377	0.03	0.05
תברות תעשיה					
נטו 1 ש"ח	4,416	4,792.00	211,614	0.02	
אורמת תעשיות 1 ש"ח	33,861	4,084.00	1,382,883	0.10	0.17
כימיקלים לישראל 1 ש"ח	1,108,080	1,689.00	18,715,471	1.42	
ח.מר מר 1 שח	3,568	4,647.00	165,804	0.01	0.04
תמלט 1	53,411	2,155.00	1,151,007	0.09	0.02
מכתשים-אגן 1 שח	563,272	2,338.00	13,169,299	1.00	1.20

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום-22/02/06 (בלתי מבוקרת)

נייר ערך	כמות	מחיר	ערך שוק בש"ח ביום-22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	29/09/05
פריגו	88,010	7,403.00	6,515,380	0.49	0.95
גדות ביוכמיה מ"ר 0.1 ש"ח	19,260	3,240.00	624,024	0.05	0.09
קמהדע	24,000	1,531.00	367,440	0.03	0.05
טופספין מדיקאל מ"ר0.001 $	473,318	55.70	263,638	0.02	0.05
סה"כ תכרות תעשיה			42,566,560	3.23	2.57
תכרות השקעה ואחזקות					
קמן אחזקות 1 שח	44,122	1,120.00	494,166	0.04	
תכרה לישראל 1 ש"ח	6,253	151,700.00	9,485,801	0.72	0.77
י.ו.א.ל. 1 ש"ח	53,902	3,883.00	2,093,014	0.16	0.06
דיסקונט השקעות 1 ש"ח	89,735	9,973.00	8,949,271	0.68	1.30
אלביט הדמיה	19,273	7,711.00	1,486,141	0.11	
קסם מוצרים א תא75	138,637	8,020.00	11,118,687	0.84	
סה"כ תכרות השקעה ואחזקות			33,627,080	2.55	2.13
סה"כ מניות רגילות הנסחרות בארץ			137,576,642	10.41	10.96
כתבי אופציה					
תכרות תעשיה					
קמהדע אופ 1					0.01
קמהדע אופ 2					< >
טופספין מדיקאל אופ 1	193,576	27.10	52,459	< >	0.01
גניגר אופ 1	8,695	129.80	11,286	< >	
אי.טי.אל. אופ 2					< >
סה"כ תכרות תעשיה			63,745	< >	0.02
כתבי אופציה על אגרות חוב					
קלור כימיקלים אופ 1 לאגח	2,694	204.70	5,514	< >	
וילי פוד אופ 3 לאגח ב					< >
סה"כ כתבי אופציה על אגרות חוב			5,514	< >	< >

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום 22/02/06- (בלתי מבוקרת)

שם נייר ערך	כמות	מחיר	ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06-	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	29/09/05
סה"כ כתבי אופציה			69,259		0.02
מניות הנסחרות בארה"ב					
מחיר במטבע מסחר דולרים של ארה"ב (#1)					
מניות ישראליות הנסחרות בארה"ב					
תוכנה					
JACADA LTD (JCDA)	46,033	2.58	561,164	0.04	0.12
מניות לא ישראליות הנסחרות בארה"ב					
תקשורת וציוד תקשורת					
CISCO SYSTEMS INC. (CSCO US)	35,400	19.58	3,275,885	0.25	
מוצרים כימיים, גומי ופלסטיק					
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN (P	16,000	91.05	6,883,380	0.52	
רפואה וציוד רפואי					
PFIZER INC (PFE US)	105,530	25.64	12,784,853	0.97	0.68
MERCK & CO. INC (MRK)	32,853	35.59	5,524,649	0.42	0.69
סה"כ רפואה וציוד רפואי			18,309,502	1.39	1.37
ביוטכנולוגיה					
AMGEN INC. (AMGN US)	10,100	74.58	3,559,380	0.27	0.35
PDL BIOPHARMA INC (PDLI US)	28,350	29.08	3,895,375	0.30	0.37
NEKTAR THERAEUTICS (NKTR US)	34,800	20.95	3,445,630	0.26	0.03
BIOGEN IDEC INC (BIIB US)	28,246	46.10	6,153,277	0.47	0.66
סה"כ ביוטכנולוגיה			17,053,662	1.30	1.41

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום 22/02/06 (בלתי מבוקרת)

ניר ערך	כמות	מחיר	ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 29/09/05
ני"ע/קרנות עוקבי מדד					
SPDR TRUST SERIES 1 (SPY)	40,437	128.49	24,549,918	1.86	0.71
PHARMACEUTICAL HOLDRS TRUST (P	18,500	71.95	6,289,329	0.48	
HEALTH CARE SELECT SECTOR (XLV	20,000	32.52	3,073,140	0.23	
ISHARES RUSSELL 1000 INDEX (IW	36,200	69.94	11,962,887	0.91	
סה"כ ני"ע/קרנות עוקבי מדד			45,875,274	3.48	0.71
#1 סה"כ לפי שער היציג של ה-דולרים של ארה"ב ליום 22/02/06 : 4.725000			91,958,867	6.98	3.61
סה"כ מניות הנסחרות בארה"ב כולל ני"ע/קרנות עוקבי מדד			91,958,867	6.98	3.61
אג"ח חו"ל ששערן אינו כולל ריבית צבורה					
(#1)מחיר במטבע מסחר דולרים של ארה"ב					
אג"ח קונצרניות					
4% MERRILL LYNCH 15/11/07	1,000,000	0.98	4,638,986	0.35	0.77
4% MORGAN STANLEY 15.01.10	1,000,000	0.95	4,526,696	0.34	
4.625% CITIGROUP INC 03/08/10	1,000,000	0.98	4,632,295	0.35	0.77
4.125% WAL MART 01.07.10	1,000,000	0.96	4,556,686	0.35	0.76
4.5% GOLDMAN SACHS 15/06/10	1,000,000	0.97	4,596,224	0.35	0.77
4.125% CITIGROUP INC 22/02/10	500,000	0.96	2,279,491	0.17	0.38
HSBC FLOAT 14.09.12	1,000,000	1.00	4,730,981	0.36	0.77
CANCELL					0.74
5% FANNIE MAE 02.03.15	1,000,000	0.97	4,600,604	0.35	
5.2% FANNIE MAE 08/11/10	500,000	0.99	2,348,797	0.18	
#1 סה"כ לפי שער היציג של ה-דולרים של ארה"ב ליום 22/02/06 : 4.725000			36,910,760	2.80	4.96
סה"כ אג"ח חו"ל ששערן אינו כולל ריבית צבורה			36,910,760	2.80	4.96

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום 22/02/06- (בלתי מבוקרת)

ניר ערך	ריבית האג"ח	שנת פדיון	ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06-	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 29/09/05
מילוות קצרי מועד ממשלתי					
מקמ 1115 2.11.2005		2005			0.28
מקמ 116 4.01.06		2006			0.72
מקמ 216 1.2.06		2006			0.60
מקמ 0316 1.3.2006		2006			0.41
מקמ 0516 4.5.2006		2006			1.78
מקמ 816 2.08.06		2006	38,572,009	2.92	6.92
מקמ 916 6.9.06		2006	120,801,861	9.16	18.20
מקמ 1016 4.10.06		2006	71,589,779	5.43	
מקמ 1116 1.11.06		2006	72,189,838	5.47	
מקמ 1216 6.12.06		2006	112,008,185	8.49	
מקמ 117 3.1.07		2007	208,342,518	15.79	
מקמ 217 7.2.07		2007	133,056,071	10.09	
סה"כ מילוות קצרי מועד ממשלתי			756,560,261	57.35	28.91
אגרות חוב צמודות מדד ממשלתי					
גליל 31.08.2011 5480	4.00%	2011	7,232,444	0.55	1.25
גליל 30.07.2021 5903	4.00%	2021	14,737,051	1.12	2.30
גליל 31.7.2024 5904	4.00%	2024	7,000,316	0.53	0.17
גליל 31.8.2012 5481	5.00%	2012	10,340,509	0.78	1.78
גליל 30.4.2015 5472	5.00%	2015	56,175,609	4.26	8.54
גליל 30.09.2007 5501	6.00%	2007	9,405,962	0.71	1.58
סה"כ אגרות חוב צמודות מדד ממשלתי			104,891,891	7.95	15.62
אגרות חוב צמודות מט"ח ממשלתי					
גלבוע 24.01.2010 6551	4.74%	2010	6,533	< >	0.09
סה"כ אגרות חוב צמודות מט"ח ממשלתי			6,533	< >	0.09
אגרות חוב לא צמודות ממשלתי					
אג"ח ממשלתי שחר ריבית קבועה					
שחר 31.01.2010 2667	6.00%	2010	1,587,059	0.12	0.29
שחר 27.02.2009 2671	7.00%	2009	921,060	0.07	0.17

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום 22/02/06 (בלתי מבוקרת)

ניר ערך	ריבית האג"ח	שנת פדיון	ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 29/09/05
שחר 2680 29.04.2011	7.00%	2011	6,396,529	0.48	1.09
שחר 2682 31.3.2014	7.50%	2014	21,005,746	1.59	0.10
שחר 2681 31.5.2012	10.00%	2012	1,143,513	0.09	0.19
סה"כ אגרות חוב לא צמודות ממשלתי			31,053,907	2.35	1.84
אגרות חוב צמודות מדד קונצרני					
פועלים 24		2010	2,336,229	0.18	0.40
פועלים 23		2014	6,521,684	0.49	0.55
שטראוס עלית אגחא	0.70%	2009*	4,176,661	0.32	0.71
טאו אגח א	3.00%	2009*	2,652,945	0.20	
לאומי מימון ו	3.70%	2010	13,808,523	1.05	2.37
הבינלאומי הנפקות ג	4.20%	2012*	3,102,300	0.24	0.53
פרטנר אגח א	4.25%	2009*	7,124,026	0.54	1.23
מרכנתיל הנפקות סדרה א	4.30%	2010*	5,065,000	0.38	0.86
פועלים 25	4.35%	2015	17,347,432	1.31	2.57
פועלים ח	4.50%	2015	139,413	0.01	0.02
פועלים הנפקות	4.70%	2012*	24,434,400	1.85	
אלוני חץ אגח ג	4.75%	2009*	25,293	< >	0.19
לאומי מימון התג	4.90%	2016	137,256	0.01	0.02
רוזבאד אגח א	5.00%	2008*	478,120	0.04	0.11
פועלים הנפקות 22	5.00%	2014	79,631	0.01	0.01
דור אלון ב	5.00%	2010*	3,534,096	0.27	0.60
&מנפיקים אגח א	5.50%	2012*	2,070,180	0.16	0.35
דלק ד	6.00%	2009*			0.02
קלקר אגח א	6.50%	2009*	581,518	0.04	
חשמל 22	6.50%	2010*	8,643,182	0.66	
סה"כ אגרות חוב צמודות מדד קונצרני			102,257,889	7.76	10.54
אגרות חוב צמודות מט"ח קונצרני					
לאומי 178		2008	9,888,850	0.75	
אשל אגח ג		2018	2,494,000	0.19	
ה.ד.ס.		2023			7.67
הדס רבעוני		2023			8.40
פסגות התח תאלי דולר א'		2048			2.19
סה"כ אגרות חוב צמודות מט"ח קונצרני			12,382,850	0.94	18.26

ניר ערך	ריבית האג"ח	ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 29/09/05
אג"ח להמרה				

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום 22/02/06 (בלתי מבוקרת)

שם ניר ערך	ריבית האג"ח		ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 29/09/05
מסחר שרותים מלונאות ומחשבים					
דור אלון אגח א	4.82%	2048	5,825,196	0.44	0.98
בלופניקס אג א	1.50%	2048	1,737,400	0.13	
סה"כ מסחר שרותים מלונאות ומחשבים			7,562,596	0.57	0.98
נדלן והקלאות					
דלק נדלן אגח ג'	5.72%	2048			0.03
חברות תעשיה					
גדות בירוכימיה אג א'	4.60%	2048	1,916,617	0.15	0.33
גניגר אגח א	4.75%	2048	679,601	0.05	
אורתמת אג"ח ח'	3.50%	2048	811,952	0.06	0.10
אי.טי.אל אגח א	4.30%	2048	413,182	0.03	0.27
סה"כ חברות תעשיה			3,821,352	0.29	0.70
חברות השקעה ואחזקות					
קרדן ישראל אגח 3	6.00%	2048	2,707,352	0.21	0.42
סה"כ אג"ח להמרה			14,091,300	1.07	2.13

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי
רשימת נכסי הקרן ליום 22/02/06 (בלתי מבוקרת)

נייר ערך	ערך שוק בש"ח ביום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן ליום 29/09/05
סה"כ ני"ע לפי ערך שוק	1,287,760,159	97.61	96.94
אמצעים נזילים בש"ח	29,266,923	2.22	3.68
אמצעים נזילים במט"ח	326,121	0.02	(0.74)
הכנסות לקבל נטו	2,058,788	0.16	0.14
התחייבויות לשלם	(189,202)	(0.01)	(0.02)
שווי נקי של נכסי הקרן	1,319,222,789	100.00	100.00
הוצאות מכירה	(747,376)	(0.06)	(0.09)
שווי נקי של נכסי הקרן בניכוי הוצאות מכירה	1,318,475,413		

( ) ערכים שליליים
& חברות בעלות ענין במנהל הקרן ו/או נאמן
(לא כולל חברות בעלות ענין במנהל הקרן מכח החזקות המדינה בהן)
* שנת פדיון ממוצעת
< > ערך פחות מ-0.01%

אי.בי.אי (פ) גיא - אג"ח כללי

רכוז מצב השקעות ליום 22/02/06 בלתי מבוקר

סוג השקעה	ערך שוק בש"ח 22/02/06	22/02/06	אחוז מסך נכסי הקרן 29/09/05	30/06/05
מניות רגילות הנסחרות בארץ	137,576,642	10.41	10.96	12.23
כתבי אופציה	69,259	< >	0.02	< >
מניות הנסחרות בארה"ב כולל נ"ע/קרנות עוקבי מדד	91,958,867	6.98	3.61	4.24
אג"ח חו"ל ששערן אינו כולל ריבית צבורה	36,910,760	2.80	4.96	
מילוות קצרי מועד ממשלתי	756,560,261	57.35	28.91	8.86
אגרות חוב צמודות מדד ממשלתי	104,891,891	7.95	15.62	35.04
אגרות חוב צמודות מט"ח ממשלתי	6,533	< >	0.09	0.22
אגרות חוב לא צמודות ממשלתי	31,053,907	2.35	1.84	4.09
אגרות חוב צמודות מדד קונצרני	102,257,889	7.76	10.54	7.01
תעודות פיקדון	12,382,850	0.94	18.26	19.61
אג"ח להמרה ושטרי הון	14,091,300	1.07	2.13	3.77
סה"כ נ"ע לפי ערך שוק	1,287,760,159	97.61	96.94	95.07
אמצעים נזילים בש"ח	29,266,923	2.22	3.68	4.84
אמצעים נזילים במט"ח	326,121	0.02	(0.74)	0.07
הכנסות לקבל נטו	2,058,788	0.16	0.14	0.04
התחייבויות לשלם	(189,202)	(0.01)	(0.02)	(0.02)
שווי נקי של נכסי הקרן	1,319,222,789	100.00	100.00 *	100.00 *
הוצאות מכירה	(747,376)	(0.06)	(0.09)	(0.10)
שווי נקי של נכסי הקרן בניכוי הוצאות מכירה	1,318,475,413			

* שווי נקי של נכסי הקרן בניכוי הוצאות מכירה ליום ה-29/09/05: 597,980,609 ש"ח
ליום ה-30/06/05: 257,921,360 ש"ח

הקרן מחזיקה ליום 22/02/06 בניירות ערך שהונפקו ע"י בעלי עניין במנהל הקרן ו/או בנאמן הקרן כמפורט ברשימת נכסי הקרן

7. מדיניות ההשקעות של הקרן

7.1. <u>מדיניות ההשקעות</u>

בכפוף להוראות כל דין, לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב מכל סוג. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן, בכפוף להוראות כל דין. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושקעו לא יותר מ-25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן במניות מכל סוג.

מנהל הקרן עשוי לרכוש עבור הקרן ניירות ערך חוץ ואופציות הנסחרות מחוץ לישראל בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מנהל הקרן עשוי לבצע עבור הקרן, בכפוף להוראות הדין, פעולות כדלקמן:

1. קניה, מכירה ויצירה של אופציות.
2. קניה ויצירה של חוזים עתידיים.
3. עסקאות מכירה בחסר והשאלת ניירות ערך.

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, לפי העניין, לא יותר מאשר חמש פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

מנהל הקרן רשאי, על פי שיקול דעתו ובהסכמת הנאמן, לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן וזאת ללא צורך בקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יגיש מנהל הקרן דוח מיידי בכפוף להוראות כל דין.

7.2. <u>נכסים שמותר להחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים</u>

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ד- 1994, קובעות סוגי נכסים שמנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן ותנאים להחזקתם וכן שיעורים מרביים לנכסים אלה.

7.3. <u>עסקאות מהותיות וניגודי עניינים</u>

1. 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.

2. אי.בי.אי. השקעות הינה בעלת שליטה בפועלים אי.בי.אי. חיתום, העוסקת גם בחיתום ובניהול קונסורציום חתמים להנפקות. הקרן עשויה לרכוש ניירות ערך בהנפקות בהן משתתפת 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 ליצור 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
מיכל זיו- שוחט	ברודצקי 50/6, תל-אביב	עו"ד, מכהנת כמנכ"ל הנאמן.
יונה גושן – גוטשטיין	יותם 4, ירושלים	סמנכ"ל, מנהלת חטיבת מטה ביובנק בע"מ.
אילן רביב	מעיין חרוד 16, רמת - השרון	מנכ"ל יובנק בע"מ ויו"ר דירקטוריון הנאמן.
שושנה מושייב	חרות 4, רמת - גן	ראש צוות סניף תל-אביב של יובנק בע"מ.
אבי בסון	פרחי הבר 22, יהוד	סמנכ"ל, מנהל חטיבת ההשקעות של יובנק בע"מ.

בתוקף מיום 3.1.2005 מונתה עו"ד מיכל זיו-שוחט למנכ"ל הנאמן.

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, פלסטרו מערכות השקיה בע"מ ודן תחבורה ציבורית בע"מ. מכהן כדח"צ בנטוויז'ן בע"מ, באן.אם.סי. מוזיקה בע"מ, במוצרי מעברות בע"מ ובעלבד משואות יצחק בע"מ. משמש כדירקטור בועדת 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	יו"ר דירקטוריון מנהל הקרן, מכהן כדירקטור באי.בי.אי., בצעדים השקעות בטכנולוגיה בע"מ, ויו"ר מועצת המנהלים של אי.בי.אי. השקעות. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: תואר ראשון 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 31.12.2005 התקיימו 8 ישיבות דירקטוריון.

8.3. ועדת ההשקעות של הקרן

חברי ועדת ההשקעות של הקרן הם ה"ה עודד גל, דוד ויסברג, צבי לובצקי, יעל אפרון, יוסף אלשיך, תקוה חדד, עמנואל סידי, הרצל ביבביוב 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 באי.בי.אי. אמבן, בפועלים אי.בי.אי. חיתום ומנכ"ל אי.בי.אי. השקעות. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
עמנואל סידי	טאגור 40, תל-אביב	מנכ"ל ודירקטור באי.בי.אי. אמבן. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: מוסמך במנהל עסקים-מימון מאוניברסיטת ת"א.
הרצל ביבביוב	רוטשילד 15, פתח-תקוה	מנהל השקעות באי.בי.אי. אמבן החל מספטמבר 1999. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן.
דני סער	פינלס 13, תל-אביב	משנת 2005 משמש כסמנכ"ל מנהל הקרן. בין השנים 2001-2004 שימש כמנהל השקעות במנהל הקרן. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 2001. השכלה אקדמאית: תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן.

ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים.

בשנה שנסתיימה ביום 31.12.2005 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, מנהל הקרן והנאמן רשאים על ידי הסכם נוסף וללא צורך באישור אסיפת בעלי היחידות בקרן לשנות, לתקן, לצמצם ולהוסיף על הוראות הסכם הקרן בצורה ובמידה כפי שייראה 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 אחריותו 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 בעד היחידות המונפקות לפי השיעורים הנזכרים בסעיף 2.1 של תשקיף זה .

עד לתאריך התשקיף לא היו למנהל הקרן הכנסות מהוספה בגין רכישת יחידות הקרן.

ב. <u>שכר מנהל הקרן</u>

על פי הסכם הקרן, מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-3% (שלושה אחוזים) מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שמחושב למטרת קביעת מחיר היחידה, או בשיעור נמוך יותר, כפי שיוחלט, מעת לעת, על ידי מנהל הקרן ובהסכמת הנאמן.

מנהל הקרן קבע כי כל עוד לא יודיע אחרת, השכר השנתי שישולם לו יהיה בשיעור 1.2% 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 מנכסי הקרן בסוף כל יום עסקים בגין אותו יום ובגין הימים שחלפו מיום העסקים הקודם ואינם ימי עסקים, ומשולם בתחילת כל שבוע בעבור השבוע האחרון שקדם לו. תמורת תשלום זה יכסה מנהל הקרן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן, למעט אותן הוצאות החלות על הנאמן, כקבוע בהסכם הקרן ו/או בחוק ולמעט כמפורט להלן.

להלן פרטים בדבר סכומי השכר שקיבל מנהל הקרן:

התקופה	
01.01.2004-31.12.2004	387,570 ₪
01.01.2005-31.12.2005	4,352,934 ₪
01.01.2006-22.02.2006	2,147,536 ₪

11.2. <u>תשלומים לנאמן</u>

על פי הסכם הקרן זכאי הנאמן לקבל ומקבל שכר שנתי השווה ל-0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שמחושב למטרת קביעת מחיר היחידה.

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 מנכסי הקרן בסוף כל יום עסקים בגין אותו יום ובגין הימים שחלפו מיום העסקים הקודם ואינם ימי עסקים, ומשולם בתחילת כל שבוע בעבור השבוע האחרון שקדם לו.

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

להלן נתונים בדבר סכומי השכר שקיבל הנאמן (בשקלים חדשים):

התקופה	
01.01.2004-31.12.2004	32,295 ₪
01.01.2005-31.12.2005	362,743 ₪
01.01.2006-22.02.2006	178,961 ₪

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. להלן פרטים בדבר הכנסות אי.בי.אי. מפעולות בגין הקרן (בשקלים חדשים):

התקופה	
01.01.2004-31.12.2004	165,547 ₪
01.01.2005-31.12.2005	675,695 ₪
01.01.2006-22.02.2006	276,379 ₪

ג. להלן פרטים בדבר תשלומים לסוכן ניירות ערך בחו"ל מפעולות בגין הקרן (בשקלים חדשים):

התקופה	
01.01.2004-31.12.2004	0 ₪
01.01.2005-31.12.2005	77,726 ₪
01.01.2006-22.02.2006	40,899 ₪

ד. במסגרת השרותים הבנקאיים שנותן יובנק, החברה האם של הנאמן, ניתנים למנהל הקרן שרותים נוספים לרבות שרותי שיערוך נכסים עבור כל קרנות הנאמנות שבניהולו. בעבור שרותים אלה זכאי יובנק לקבל ומקבל תשלומים מאי.בי.אי..

ה. נכסי הקרן ליום 22.02.2006 כוללים ניירות ערך שהונפקו על ידי הנאמן, מנהל הקרן ו/או בעל עניין בהם.

ו. הודעה על שינוי שכר מנהל הקרן ו/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 לא יאוחר משני ימי עסקים לפני כניסת השינוי לתוקף.

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 (דוחות), התשנ"ד- 1994, רשאים להחזיק ביחידות הקרן. ביום 22.02.2006 החזיקו 7 מקורבים ביחידות הקרן בשיעור 0.62% 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. בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן: "הפקודה") והחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (147) התשס"ה- 2005 (להלן- "תיקון 147") החל מיום 01.01.2006 קרן נאמנות תסווג באחד משני המסלולים חייבת/פטורה ויבוטל סיווג המס "מעורבת".

14.2. בתוקף מיום 01.01.2006 מסווגת הקרן כקרן פטורה. עד ליום 31.12.2005 סווגה הקרן כקרן מעורבת, סיווג מס אשר בוטל עם כניסתו לתוקף של תיקון 147.

14.3. להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה על השינויים במיסוי קרנות הנאמנות במסגרת התיקון. 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 לתיקון 142 לפקודת מס הכנסה החל מיום 01.01.2005 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. כאמור לעיל, ביום 01.01.2006 נכנס לתוקף תיקון 147, לפיו יחולו השינויים הבאים:

א. שיעור המס שיחול לגבי יחיד על ריבית ריאלית ועל דיבידנד (מניירות ערך ישראלים וזרים) יהיה 20% ושיעור מס של 15% על אפיקי השקעה נומינליים.

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

14.5. <u>המאפיינים העיקריים של שני המסלולים כאמור, בהקשר למס שיחול על קרנות הנאמנות ועל המשקיעים בהן</u>

<u>קרן נאמנות חייבת</u>

14.5.1. הקרן חייבת בתשלום מלוא המס על הכנסותיה, על פי שיעורי המס החלים על יחיד (אלא אם נקבע מפורשות אחרת).

14.5.2. המשקיע פטור מתשלום מס במועד פדיון היחידות שמחזיק, גם אם פדה אותן ברווח.

14.5.3. הפסד שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים.

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

קרן נאמנות פטורה החל מיום 01.01.2006

14.5.5. הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון על כל הכנסותיה, למעט כמפורט בסעיפים 14.5.6 ו-14.5.7 להלן.

14.5.6. רווח הון מנייר ערך זר, בקרן שהיתה עד ליום 31.12.2005 קרן מעורבת, שיום רכישתו לפני 01.01.2005, יחוייב במכירתו במס בשיעור של 19% על חלק הרווח הריאלי עד ליום 01.01.2005.

14.5.7. הקרן עשויה להיות מחוייבת בתשלום מס בגין הכנסותיה ורווחיה מניירות ערך זרים בהתאם לדין החל במדינה בה נסחרים ניירות הערך.

14.5.8. המשקיע חייב, כאשר יפדה את היחידות שהחזיק, בתשלום מס בשיעור 20% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה.

14.5.9. הפסד הון שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק יפחית את סכום המס שבו יהיה חייב בשל רווחי הון ממכירת ניירות ערך ישראלים וניירות ערך זרים או מפדיון יחידות בקרנות נאמנות פטורות.

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

14.5.11. רווחים שיחלק מנהל הקרן יהיו חייבים במס בשיעור של 20%.

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

15. פדיון יחידות

כל עוד לא הוחל בפירוק הקרן זכאי כל בעל יחידות לפדות את היחידות בכל עת 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 מסחר כאמור לעיל.

15.2. מנהל הקרן יפדה יחידה 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 לבעל היחידה בו ביום.

15.3. מפיץ שקיבל הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה היעודה הקבועה לעיל (ראה סעיף 4.3 לתשקיף) 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 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, רשאי 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 הנאמן ומנהל הקרן.

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 מסוימות 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 31.12.2005 וחוות דעת רו"ח

זיו האפט
רואי חשבון

<u>דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי - קרן נאמנות</u>
<u>(לשעבר: "אי.בי.אי. (מ) גיא - קרן נאמנות")</u>

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי - קרן נאמנות (להלן - "הקרן") לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004, את דוחות רווח והפסד, את הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנתיים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 ואת רשימת נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2005. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות שהותקנו 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית 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 והרשימה הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קרנות להשקעות משותפות בנאמנות ובהתאם להוראות הסכם הקרן, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2005 ו-2004, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנתיים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תכלל בתשקיף הקרן העומד להתפרסם בחודש מרץ 2006.

תל-אביב, 9 במרץ 2006

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב - משרד ראשי: בית אמות ביטוח, דרך מנחם בגין 46-48, תל אביב 66184
טל: 03- 6386868, פקס: 03- 6394320, www.bdo.co.il , E-mail:haftziv@bdo.co.il

באר שבע	קרית שמונה	ירושלים	חיפה
טל: 08- 6654432	טל: 04- 6951389	טל: 02- 6521010	טל: 04- 8682688
פקס: 08- 6270008	פקס: 04- 6950004	פקס: 02- 6526633	פקס: 04- 8682666
תא דאר 5659	תא דאר 500	תא דאר 35220	תא דאר 1886
באר שבע 84155	קרית שמונה 11532	ירושלים 91351	חיפה 33095

	31 בדצמבר	
	2005	2004
נכסים:		
ניירות ערך (ביאור 2ג):		
אגרות חוב ומלוות קצרי מועד בישראל:		
אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן	205,297,100	12,585,918
אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ	119,447,080	4,918,006
אגרות חוב בלתי צמודות	26,003,706	3,012,956
מלוות קצרי מועד	433,558,835	12,011,274
	784,306,721	32,528,154
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל	36,539,055	-
מניות, אופציות על מניות ויחידות השתתפות הנסחרות בבורסה בישראל:		
בנקים מסחריים ובנקים למשכנתאות	61,817,409	4,789,130
ביטוח ואחזקות ביטוח	111,136	366,483
מסחר ושירותים	8,730,279	1,059,145
נדל"ן, בינוי ופיתוח	337,285	-
תעשיה	36,645,721	2,735,614
השקעה ואחזקות	20,054,234	1,444,690
חיפושי נפט	-	107,200
	127,706,064	10,502,262
מניות וקרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל:		
חברות זרות	59,670,835	173,828
אגרות חוב ושטרי הון הניתנים להמרה במניות בישראל:		
מסחר ושירותים	5,670,300	-
תעשיה	3,639,953	-
נדל"ן, בינוי ופיתוח	-	171,312
השקעה ואחזקות	2,633,368	-
	11,943,621	171,312
סך הכל ניירות ערך, לפי הערך בשוק	1,020,166,296	43,375,556
הוצאות מכירת הנכסים	(615,343)	(34,734)
סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק	1,019,550,953	43,340,822
נכסים אחרים:		
מזומנים ושווי מזומנים	40,241,057	105,878
מזומנים בדולר ארצות הברית	1,914,539	-
הכנסות לקבל	194,819	15,722
רשות המיסים (ביאור 3)	312,820	-
	42,663,235	121,600
סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק	1,062,214,180	43,462,422
התחייבויות:		
רשות המיסים (ביאור 3)	-	7,752
שכר מנהל ונאמן לשלם	258,628	9,312
	258,628	17,064
סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק	1,061,955,560	43,445,358

אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות
דוחות על מצב הקרן (ש"ח)

	31 בדצמבר	
	2005	2004
ערך היחידות:		
הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח	83,434,563	3,886,772
יתרת הרווח שלא יועדה	978,520,997	39,558,586
סך הכל ערך היחידות	1,061,955,560	43,445,358
מחיר פדיון ליחידה (באחוזים)	1272.80	1117.77

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

9 במרץ 2006	אי.בי.אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	יובנק חברה לנאמנות בע"מ
תאריך אישור הדוחות הכספיי	מנהל הקרן	נאמן הקרן

אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות

דוחות רווח והפסד (ש"ח)

	לשנה שנסתיימה ביום	
	31.12.2005	31.12.2004
הכנסות (הפסדים):		
רווח (הפסד), נטו:		
ממניות והמירים הנסחרים בארץ	20,388,420	1,443,738
ממניות הנסחרות בחו"ל	22,162	213,201
מאגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן	1,804,658	414,542
מאגרות חוב הצמודות למטבע חוץ	3,229,480	52,013
מאגרות חוב בלתי צמודות	2,708,492	629,477
מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל	260,687	-
מזומנים במטבע חוץ	826,853	(3,668)
	29,240,752	2,749,303
ריבית ודיבידנדים:		
רבית מאגרות חוב בארץ	4,788,376	80,450
רבית מאגרות חוב בחו"ל	239,326	-
ריבית על פקדונות ומזומנים	1,047,364	13,441
דיבידנדים ממניות בארץ	1,807,617	330,552
דיבידנדים ממניות בחו"ל	309,315	1,974
	8,191,998	426,417
הכנסות אחרות	66,409	-
סך הכל הכנסות לפני מס	37,499,159	3,175,720
הוצאות:		
שכר מנהל הקרן (ביאור 4)	4,352,934	387,570
שכר נאמן הקרן (ביאור 4)	362,743	32,295
הוצאות מיסים (ביאור 3)	207,931	31,215
סך הכל הוצאות	4,923,608	451,080
רווח נקי לשנת החשבון	32,575,551	2,724,640

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות</u>
<u>דוחות על השינויים בערך היחידות (ש"ח)</u>

	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	יתרת הרווח שלא יועדה	סך הכל ערך היחידות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2003	2,396,845	22,201,376	24,598,221
רווח נקי לשנת החשבון	-	2,724,640	2,724,640
תקבולים מהוצאת יחידות	2,225,687	*21,819,051	24,044,738
תשלומים לפדיון יחידות	(735,760)	*(7,186,481)	(7,922,241)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2004	3,886,772	39,558,586	43,445,358
רווח נקי לשנת החשבון	-	32,575,551	32,575,551
תקבולים מהוצאת יחידות	96,552,445	*1,100,547,963	1,197,100,408
תשלומים לפדיון יחידות	(17,004,654)	*(194,161,103)	(211,165,757)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2005	83,434,563	978,520,997	1,061,955,560

* הפער בתקבולים מהוצאת יחידות או הפער בתשלומים בפדיון יחידות, מערכן הנקוב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות</u>
<u>ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005</u>

ביאור 1 - כללי:

הקרן פועלת על פי הסכם שנחתם בין המנהל, אי.בי.אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ לבין הנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

הקרן פועלת בהתאם לחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד- 1994.

החל מיום 1 בינואר 2006 שונה שם הקרן מ- אי.בי.אי. (מ) גיא-קרן נאמנות ל- אי.בי.אי.(פ) גיא אג"ח כללי-קרן נאמנות, (ראה ביאור 7).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 ותקן מספר 17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, הופסקה ההתאמה של דוחות כספיים לשינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי כפי שנקבעה בגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל, החל מהדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2004.

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

	ליום	
	31.12.2005	**31.12.2004**
מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)	1272.80	1117.77
מדד המחירים לצרכן (בנקודות)	103.00	100.60
שער הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל- 1 דולר)	4.603	4.308

	לשנה שנסתיימה ביום	
	31.12.2005	**31.12.2004**
שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידת קרן	13.87	8.92
שיעור עליית מדד המחירים לצרכן	2.39	1.21
שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות הברית	6.85	(1.62)

ג. ניירות ערך מוצגים לפי ערכם בבורסה בניכוי הוצאות מכירתם.
ניירות ערך ישראליים, כפי שנקבע בבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 29 בדצמבר 2005 (שנה קודמת 30 בדצמבר 2004). אם לא נעשתה עסקה באותו יום ולא נקבע להם מחיר יהיה שוויים של ניירות הערך על פי המחיר האחרון שנקבע להם, ואולם דירקטוריון מנהל הקרן רשאי (בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון באישור הנאמן) לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

ניירות ערך חוץ, לפי מחיר הסגירה בבורסה בה נרכשו ביום המסחר האחרון של שנת החשבון - 30 בדצמבר 2005. אם לא היה מחיר סגירה או שהניירות נסחרים בשוק מוסדר, לפי מחיר ממוצע לאותו יום. לא היה מחיר כזה, ייקבע השווי על ידי דירקטוריון מנהל הקרן (בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון באישור הנאמן).

השווי של נייר ערך או נייר ערך חוץ, שחלפו שלושה ימי מסחר מאז שהמסחר בו הופסק, ובאופציה הנסחרת בישראל שלא נעשו עסקאות בה ביום כלשהו, נקבע בהתאם להנחיות של דירקטוריון מנהל הקרן שאושרו על ידי הנאמן.

ד. שינויים בערכם של ניירות הערך שבידי הקרן בשנת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.

ה. ההפרשים בין מחיר היחידות שהוצאו או שנפדו לבין ערכן הנקוב נזקפו ליתרת הרווח שלא יועדה בדוח על השינויים בערך היחידות.

ביאור 3 – מסים על הכנסה:

א. בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), התשס"ב-2002 (להלן: החוק), הקרן סווגה כקרן מעורבת.

בהתאם לכך, הכנסותיה של הקרן מניירות ערך סחירים ומריבית על פיקדונות פטורות ממס. דיבידנד מניירות ערך ישראלים (למעט דיבידנד שחל עליו סעיף 47 לחוק עידוד השקעות הון) ודיבידנד מניירות ערך זרים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2005 חייבים במס, כמו כן, ריבית ורווח הון ריאלי מניירות ערך זרים שנוצרו עד ליום 31 בדצמבר 2004 חייבים במס. בעלי היחידות חייבים במס בהתאם להוראות החוקים החלים על מחזיקי היחידות.

הוצאות שכר המנהל והנאמן יוחסו במלואן להכנסות הקרן ולהפסדיה לצורך קביעת ההכנסה החייבת במס, בהתאם לאמור בתקנת מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה או יחידה בקרן נאמנות) התשס"ג - 2002.

ב. הרפורמה במס - תוכנית המסים הרב-שנתית: (ראה גם ביאור 7)

בחודש אוגוסט 2005 פורסם תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: "התיקון"). התיקון יחול מיום 1 בינואר 2006 (להלן: "יום התחילה").
החל מיום התחילה שונה מעמדה המיסוי של הקרן מקרן נאמנות מעורבת לקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שיצברו החל מיום התחילה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ג. לקרן הוצאו שומות מס הכנסה הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2001.

ביאור 4 - הוצאות:

הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הנן בגין שכר המשולם למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משווים הממוצע השנתי של סך נכסי הקרן נטו.

תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

ביאור 5 - צדדים קשורים:

א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם.

ב. ברשימת נכסי הקרן הכלולה בדוחות הכספיים צוינו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים הקשורים לה.

ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:
(1) תשלומי שכר מנהל ונאמן מפורטים בדוח רווח והפסד.
שכר מנהל הקרן מחושב לפי 1.2% משווים השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן נטו.
שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.1% משווים השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן נטו.

(2) עמלות לשרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ (חברה קשורה למנהל הקרן, המשמשת סוכן ניירות ערך של הקרן) על עיסקאות בניירות ערך בסך 675,695 ש"ח (שנה קודמת: 165,547 ש"ח).

ד. הכנסות הקרן כוללות הכנסות מצדדים קשורים בגין ריבית על פיקדונות בסך 1,047,364 ש"ח (שנה קודמת: 13,441 ש"ח).

ביאור 6 – שינויים במבנה שוק ההון (דוח וועדת בכר):

ב- 25 ביולי 2005, חוקקה הכנסת שלושה חוקים שנועדו להביא לרפורמה מקיפה בשוק ההון, ובניהם חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה) התשס"ה-2005 .

החקיקה שנתקבלה, הנה בעלת השלכות נרחבות על דברי חקיקה רבים ושונים, ועשויות להיות לה השלכות מהותיות על הקרן. להלן נקודות עקרוניות מתוך החקיקה שנתקבלה, ככל שהן נוגעות לקרן.

נאסר על בנק לנהל קרן נאמנות, או להחזיק אמצעי שליטה כלשהם במנהל קרן נאמנות (להלן-מנהל קרן).

כמו כן נאסר על בנק להחזיק יותר מ-10% מכל סוג של אמצעי שליטה בתאגיד השולט במנהל קרן, ובתאגיד המחזיק יותר מ-25% במנהל קרן.

אין בידי מנהל הקרן להעריך בשלב זה את השפעת החקיקה האמורה על הקרן.

ביאור 7 – ארועים לאחר תאריך המאזן:

החל מיום 1 בינואר 2006 שונה מעמד המיסוי של הקרן מקרן נאמנות מעורבת לקרן נאמנות פטורה.
ראה גם ביאור 3 לעיל.

	ערך שוק	אחוז מנכסי קרן
	ש"ח	%
אגרות חוב ומלוות קצרי מועד בישראל:		
אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן:		
נושאות רבית בשעור שנתי של 2.99% - 0.00% :		
שנת פדיון 2008	4,127,588	0.39
שנת פדיון 2010	2,329,549	0.22
שנת פדיון 2014	6,473,725	0.61
	12,930,862	1.22
נושאות רבית בשעור שנתי של 3.99% - 3.00% :		
שנת פדיון 2010	16,398,371	1.54
נושאות רבית בשעור שנתי של 4.99% - 4.00% :		
שנת פדיון 2006	1,087,100	0.10
שנת פדיון 2011	14,270,738	1.34
שנת פדיון 2013	4,999,500	0.47
שנת פדיון 2015	17,302,118	1.63
שנת פדיון 2016	135,492	0.01
שנת פדיון 2017	24,079,200	2.27
שנת פדיון 2018	3,060,000	0.29
שנת פדיון 2021	13,670,020	1.29
שנת פדיון 2024	5,972,730	0.56
	84,576,898	7.96
נושאות רבית בשעור שנתי של 5.99% - 5.00% :		
שנת פדיון 2010	625,264	0.06
שנת פדיון 2011	3,484,339	0.33
שנת פדיון 2012	10,316,227	0.97
שנת פדיון 2014	2,102,018	0.20
שנת פדיון 2015	56,238,723	5.30
	72,766,571	6.86
נושאות רבית בשעור שנתי של 6.99% - 6.00% :		
שנת פדיון 2007	9,352,664	0.88
שנת פדיון 2010	597,170	0.06
שנת פדיון 2014	8,674,564	0.82
	18,624,398	1.76
סך הכל אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן	205,297,100	19.34

אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות
רשימת נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2005

	ערך שוק	אחוז מנכסי קרן
	ש"ח	%
אגרות חוב ומלוות קצרי מועד בישראל (המשך):		
אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ:		
נושאות רבית בשעור שנתי של 2.99% - 0.00%:		
שנת פדיון 2008	9,792,250	0.92
שנת פדיון 2023	95,999,560	9.05
שנת פדיון 2048	13,104,460	1.23
	118,896,270	11.20
נושאות רבית בשעור שנתי של 3.99% - 3.00%:		
שנת פדיון 2010	550,810	0.05
סך הכל אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ	119,447,080	11.25
אגרות חוב בלתי צמודות:		
נושאות רבית בשעור שנתי של 6.99% - 6.00%:		
שנת פדיון 2010	1,692,385	0.16
נושאות רבית בשעור שנתי של 7.99% - 7.00%:		
שנת פדיון 2009	986,130	0.09
שנת פדיון 2011	6,452,427	0.61
שנת פדיון 2014	15,718,873	1.48
	23,157,430	2.18
נושאות רבית בשעור שנתי של 7.99% - 7.00%:		
שנת פדיון 2012	1,153,891	0.11
סך הכל אגרות חוב בלתי צמודות	26,003,706	2.45
מלוות קצרי מועד	433,558,835	40.83
סך הכל אגרות חוב ומלוות קצרי מועד בישראל	784,306,721	73.87
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל:		
נושאות רבית בשעור שנתי של 4.99% - 4.00%:		
שנת פדיון 2007	4,551,972	0.43
שנת פדיון 2010	20,479,030	1.93
שנת פדיון 2012	4,611,444	0.43
	29,642,446	2.79
נושאות רבית בשעור שנתי של 5.99% - 5.00%:	2,313,811	0.22
שנת פדיון 2010	4,582,798	0.43
שנת פדיון 2015	6,896,609	0.65
סך הכל אגרות חוב הנסחרות בחו"ל	36,539,055	3.44
סך הכל אגרות חוב ומלוות קצרי מועד (ראה להלן מיון לפי מנפיקים)	820,845,776	77.31

		כמות ניירות ערך	מחיר באגורות	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי קרן %
מניות ואופציות על מניות הנסחרות בבורסה בישראל:					
בנקים מסחריים ובנקים למשכנתאות:					
בל"ל	מ"ר 1 ש"ח	944,091	1765.0	16,663,206	1.57
פועלים	מ"ר 1 ש"ח	892,823	2138.0	19,088,556	1.80
# דיסקונט	מ"ר א' 1 ש"ח	1,678,763	860.0	14,437,362	1.36
מזרחי טפחות	מ"ר 1 ש"ח	223,124	2652.0	5,917,248	0.56
# בינלאומי	מ"ר 5 ש"ח	67,068	4634.0	3,107,931	0.29
אגוד	מ"ר 1 ש"ח	122,320	2083.0	2,547,926	0.24
ירושלים	מ"ר 1 ש"ח	8,900	620.0	55,180	0.01
				61,817,409	5.83
ביטוח ואחזקות ביטוח:					
ביטוח ישיר	מ"ר 1 ש"ח	9,200	1208.0	111,136	0.01
מסחר ושירותים:					
דלק רכב	מ"ר 1 ש"ח	151,365	3190.0	4,828,544	0.45
סאטקום מערכות	מ"ר 1 ש"ח	55,027	352.7	194,080	0.02
איתוראן	מ"ר 1 ש"ח	4,644	7268.0	337,526	0.03
פרטנר	מ"ר 0.01 ש"ח	57,284	3873.0	2,218,609	0.21
דור אלון	מ"ר 1 ש"ח	24,000	4798.0	1,151,520	0.11
				8,730,279	0.82
נדל"ן, בינוי ופיתוח:					
מבני תעשיה	מ"ר 1 ש"ח	55,049	612.7	337,285	0.03
תעשיה:					
אורמת	מ"ר 1 ש"ח	33,861	3418.0	1,157,369	0.11
גדות ביוכימיה	מ"ר 1 ש"ח	19,260	3548.0	683,345	0.06
המלט	מ"ר 1 ש"ח	53,411	1780.0	950,716	0.09
ח. מר	מ"ר 1 ש"ח	3,568	4879.0	174,083	0.02
טופספין מדיקאל	מ"ר 1 ש"ח	500,000	43.9	219,500	0.02
טופספין מדיקאל	כ.אופציה 1	193,576	13.0	25,165	0.00
כימיקלים לישראל	מ"ר 1 ש"ח	868,519	1817.0	15,780,990	1.49
מ.א.תעשיות	מ"ר 1 ש"ח	397,072	2656.0	10,546,232	1.00
נטו	מ"ר 1 ש"ח	16,003	4417.0	706,853	0.07
נסווקס	מ"ר 1 ש"ח	7,497	387.1	29,021	0.00
פריגו	מ"ר 1 ש"ח	88,010	6920.0	6,090,292	0.57
קליר	כ.אופציה 1	2,694	80.0	2,155	0.00
קמהדע	מ"ר 1 ש"ח	25,000	1120.0	280,000	0.03
				36,645,721	3.46

		כמות ניירות ערך	מחיר באגורות	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי קרן %
מניות ואופציות על מניות הנסחרות בבורסה בישראל (המשך):					
השקעה ואחזקות:					
חברה לישראל	מ"ר 10 ש"ח	3,881	170900.0	6,632,629	0.62
יואל	מ"ר 1 ש"ח	53,902	3559.0	1,918,372	0.18
דיסקונט השקעות	מ"ר 1 ש"ח	89,735	11280.0	10,122,108	0.95
אלביט הדמיה	מ"ר 1 ש"ח	19,273	7218.0	1,391,125	0.13
				20,064,234	1.88
סך הכל מניות ואופציות על מניות הנסחרות בבורסה בישראל				127,706,064	12.03

		כמות ניירות ערך	מחיר במט"ח		
מניות וקרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל:					
Pfizer		91,530	23.320	9,825,010	0.92
Merck		32,853	31.810	4,810,383	0.45
SPDR TRUST		37,237	124.510	21,341,252	2.01
Pharmaceutical Hold		15,500	69.650	4,969,284	0.47
Jacada		46,033	2.605	551,973	0.05
Cisco Systems		28,000	17.085	2,201,983	0.21
Amgen		8,150	78.735	2,953,700	0.28
Protein Design Lab		24,550	28.440	3,213,824	0.30
Nektar Theraeutics		2,000	16.455	151,485	0.01
Biogen		22,646	45.295	4,721,530	0.44
NASDAQ 100		26,500	40.420	4,930,411	0.46
				59,670,835	5.60

אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות
רשימת נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2005

		כמות ניירות ערך	מחיר באגורות	ערך שוק	אחוז מנכסי קרן
				ש"ח	%
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות בישראל:					
מסחר ושירותים:					
דור אלון	אג"ח סד' א	5,532,000	102.5	5,670,300	0.53
תעשיה:					
אורמת	אג"ח סד' ח	266,476	252.4	672,585	0.06
איי.טי.אל	אג"ח סד' א	1,105,000	97.7	1,079,585	0.10
גדות ביוכימיה	אג"ח סד' א	1,839,364	101.6	1,868,794	0.18
נסווקס	אג"ח סד' א	17,000	111.7	18,989	0.00
				3,639,953	0.34
השקעה ואחזקות:					
קרדן	אג"ח סד' 3	2,312,000	113.9	2,633,368	0.25
				11,943,621	1.12
סך הכל ניירות ערך, לפי הערך בשוק				1,020,166,296	96.06
הוצאות מכירת הנכסים				(615,343)	(0.06)
סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק				1,019,550,953	96.00
נכסים אחרים:					
מזומנים ושווי מזומנים				40,241,057	3.79
מזומנים בדולר ארצות הברית				1,914,539	0.18
הכנסות לקבל				194,819	0.02
רשות המיסים				312,820	0.03
				42,663,235	4.02
סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק				1,062,214,188	100.02
התחייבויות:					
שכר מנהל ונאמן לשלם				258,628	0.02
סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק				1,061,955,560	100.00

אי.בי.אי. (פ) גיא אג"ח כללי- קרן נאמנות
רשימת נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2005

מיון אגרות חוב ומלוות קצרי מועד לפי מנפיקים:	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי קרן %
אגרות חוב ומלוות קצרי מועד שהונפקו על ידי ממשלת ישראל:		
גליל	102,768,552	9.68
גלבוע	550,810	0.05
שחר	26,003,707	2.45
מלוות קצרי מועד	433,558,835	40.83
	562,881,904	53.01
אגרות חוב שהונפקו על ידי צד קשור לנאמן הקרן:		
הבינלאומי הנפקות	3,060,000	0.29
מרכנתיל	4,999,500	0.47
	8,059,500	0.76
אגרות חוב שהונפקו על ידי מנפיקים אחרים:		
הדס	45,838,374	4.32
פסגות תאלי דולר	13,104,460	1.23
הדס רבעוני	50,161,186	4.72
פרטנר	7,052,550	0.66
דור אלון	3,484,339	0.33
קליר	597,170	0.06
רוזבאד	625,264	0.06
פועלים הנפקות	50,262,870	4.74
אלוני חץ	1,087,100	0.10
חשמל	8,674,564	0.82
טאו	2,627,026	0.25
לאומי מימון	23,699,087	2.23
שטראוס עלית	4,127,588	0.39
מנפיקים	2,023,740	0.19
	213,365,318	20.10
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל:		
Merrill Lynch	4,551,972	0.43
Morgan Stanley	4,509,125	0.42
CitiGroup	6,892,708	0.65
Wal Mart	4,567,119	0.43
Goldman Sachs	4,510,078	0.43
HSBC	4,611,444	0.43
Fannie	6,896,609	0.65
	36,539,055	3.44
סך הכל אגרות חוב לפי מנפיקים	820,845,777	77.31

הונפק על יד צד קשור לנאמן הקרן.

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.

19.2. 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.

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

19.4. 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 המידע המאפשר לו לקבוע את שער הרכישה ואת מחיר הפדיון.

20. חתימות

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

עודד גל _____

יוסף אלשיך _____

יעל אפרון _____

ירון מוזס _____

יואב קפלן _____

תקוה חדד _____

אלה אלקלעי _____

המנהל:

_____

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

הנאמן:

_____

יובנק חברה לנאמנות בע"מ