כוון גלובל E.T.F (פ)* - קרן נאמנות
KIVUN GLOBAL E.T.F (E) - MUTUAL FUND

ת ש ק י ף

<u>קרן חדשה</u> - הקרן הינה קרן חדשה.

<u>קרן פתוחה</u> - הקרן הינה קרן פתוחה.

<u>הצעה לציבור</u> - מוצעות לציבור מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ש"ח ע.נ., המוצעות במחיר היחידה, כפי שיקבע מעת לעת, וכל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, בתוספת הוספה של 0.5% ממחיר היחידה, כמפורט בסעיף 2.3 בתשקיף.
היחידות האמורות מוצעות בכל יום מסחר בישראל ומחוץ לישראל החל מ-18.04.2007 ועד 10.04.2008, בד"כ הימים שני עד חמישי. (להגדרת יום מסחר ראה סעיף 2.6 בתשקיף).

<u>מדיניות ההשקעות של הקרן</u> (ראה סעיף 4 בתשקיף)

1. רוב נכסי הקרן יושקעו ב-E.T.F.[1] הנסחרות בחו"ל (ראה סעיף 4.6 בתשקיף).
2. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.
3. הוראות סעיפים 2-1 ניתנות לשינוי ע"פ שיקול דעתו של מנהל הקרן וללא צורך באישור אסיפת בעלי יחידות. על כל שינוי כאמור יגיש מנהל הקרן דוח ויפרסם בעתון כנדרש עפ"י החוק.
4. כל עוד לא יקבע ע"י מנהל הקרן אחרת, מנהל הקרן רשאי להשקיע בני"ע חוץ ובאופציות חוץ, בכפוף להוראות הדין, ללא הגבלה.
5. מנהל הקרן רשאי, בכפוף להוראות הדין, לקנות ו/או ליצור עבור הקרן אופציות (OPTIONS) וחוזים עתידיים וכן לבצע עסקאות מכירה בחסר ולהשאיל ני"ע מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר. (לעניין הסיכונים הכרוכים בהשקעה כזו, ראה סעיף 4.8 בתשקיף).

בהתאם להוראות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות) התשנ"ה-1995, עשוי מנהל הקרן להשקיע את נכסי הקרן שלא בהתאם למדיניות ההשקעות במשך תקופה של עד 45 ימים מהיום שבו הוצעו יחידות הקרן לראשונה לציבור.

בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006 סיווג הקרן לצורך גובה עמלת הפצה - הינו קרן מסוג 2.

<u>קרן פטורה</u> – הקרן סווגה כקרן פטורה. פרטים בדבר היבטי המס של הקרן ראה סעיף 11 לתשקיף.

<u>העברת יחידות</u> - יחידות הקרן אינן ניתנות להעברה, פרט להעברה עפ"י דין.

<u>השכר השנתי של מנהל הקרן והנאמן</u> (ראה סעיף 8 בתשקיף)
מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 5% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כפי שיחושב למטרת קביעת מחיר היחידה כקבוע בחוק ובתקנות. כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, השכר שישולם לו יהיה שכר שנתי השווה ל-2.8% מהשווי האמור.
הנאמן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-0.1% מהשווי האמור, אך לא פחות מסכום מינימלי בשקלים השווה ל-48 $ לשבוע (להלן - "הסכום המינימלי"). כל עוד לא יוחלט אחרת, שכר הנאמן יהיה 0.1% ללא הסכום המינימלי.

<u>תאריך התשקיף:</u>
כג' בניסן תשס"ז
11 באפריל 2007

מנהל הקרן: **כוון ניהול קרנות נאמנות בע"מ**
הנאמן: **יובנק חברה לנאמנות בע"מ**

---

* (פ) - קרן פטורה.

[1] E.T.F (Exchange Traded Fund) היא יחידה בקרן נאמנות אשר ייעודה הוא השגת תוצאות הדומות, ככל הניתן, לשיעורי השינוי בנכס הייחוס שלה. E.T.F רשומה למסחר בבורסה ונסחרת כמניה. E.T.F מקנה למחזיק בה החזקה בכל ני"ע המרכיבים את מדד הייחוס אותו היא מחקה, או התחייבות לשווה ערך כספי.

תוכן עניינים

סעיף		עמוד
1.	מבוא	1
2.	הצעת יחידות הקרן ופדיונן	2
3.	חישוב המחירים וימי קביעתם, הוצאות רכישה ומכירה של נכסי הקרן	4
4.	מדיניות ההשקעות של הקרן	5
5.	הדירקטורים של הנאמן ושל המנהל	7
6.	הסכם הקרן	8
7.	עניינם של המנהל והנאמן בקרן	8
8.	הכנסות המנהל והנאמן	9
9.	תשלומים ויחידות הטבה	9
10.	העברת יחידות	9
11.	הוראות בענייני מיסוי	9
12.	פירוק הקרן	10
13.	פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי היחידות	11
14.	שנת החשבון של הקרן	11
15.	ידיעות נוספות	12
16.	חתימות	12

1. מבוא

1.1 אישורים

ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים עפ"י כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף.
אין בהיתר הרשות לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.
לפי החוק על המנהל להמציא למפיצים (חברי הבורסה) דוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל או לנאמן, ולגבי אירועים מסויימים גם לפרסם את הדוחות בעתון. דוחות על אירועים מסויימים, שיש בהם חשיבות מיוחדת למשקיעים, נקבע בחוק שיישלחו לבעלי היחידות לפי מעניהם הידועים; הדוחות נועדו להביא לידיעת הציבור מידע העשוי להיות חשוב לבעלי היחידות או למי ששוקל רכישת יחידות.
פרסום בעתון ע"י המנהל או הנאמן ייעשה בשני עתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. עותק מהתשקיף ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ני"ע כתובתו: www.magna.isa.gov.il.

1.2 הקרן

שם הקרן הוא: **כוון גלובל E.T.F (פ) - קרן נאמנות** (בתשקיף זה - "הקרן").
ובלועזית: **KIVUN GLOBAL E.T.F (E) – MUTUAL FUND**.
תאריך הסכם הקרן הוא 26.02.2007.
הקרן הינה קרן פתוחה.
הקרן היא קרן פטורה (ראה סעיף 11 בתשקיף).

1.3 פרשנות

מונחים בתשקיף המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 (בתשקיף זה: "החוק") ובתקנות מכח החוק (בתשקיף זה: "התקנות"), תהיה להם אותה משמעות שיש להם בחוק ובתקנות, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.
"**תקנות נכסים**" - תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
"**תקנות אופציות**" - תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001.
"**תקנות הפצה**" - תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006.

1.4 מנהל הקרן (להלן - "המנהל")

כוון ניהול קרנות נאמנות בע"מ, משדרות רוטשילד 47, תל-אביב, הינה חברה פרטית שעיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות נאמנות. להלן בעלי המניות: בני מוזס (33.07% בהון ובהצבעה); דוד לוי (25.83% בהון ובהצבעה); מ.נ.ג.ר. השקעות בע"מ (25.57% בהון ובהצבעה) – חברה בבעלות של נפתלי מנדלוביץ וראובן ג'אן; דורון לוי אחזקות (2000) בע"מ (9.6% בהון ובהצבעה) – חברה בבעלות של מר דורון לוי; בלאו ליזה (2% בהון ובהצבעה); ע.ד. מוזס השקעות בע"מ (2% בהון ובהצבעה) – חברה בבעלות דוד מוזס; מר גרשון טלאור (1.92% בהון ובהצבעה). המנהל הינו הבעלים ובעל שליטה מלאה של החברה הבת – כוון ניהול תיקי השקעות בע"מ – העוסקת בניהול תיקים עבור אחרים.

1.5 הנאמן (להלן - "הנאמן")

יובנק חברה לנאמנות בע"מ, משדרות רוטשילד 38, תל-אביב, שעיסוקה העיקרי הוא מילוי תפקידי נאמנויות והיא אושרה לשמש כנאמן. הנאמן הוא חברה בת בשליטה ובבעלות מלאה של יובנק בע"מ. יובנק בע"מ הינו בשליטת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. הנאמן משמש כנאמן גם לקרנות נאמנות אחרות.

1.5.1 הנאמן מתמנה לתקופה כקבוע בחוק וכהונתו תוארך בהתאם להוראות החוק ובכפוף לסעיף 1.5.2.

1.5.2 סיום כהונת הנאמן ע"י המנהל תעשה בהודעה מוקדמת על אי הארכת כהונתו שתינתן ע"י המנהל לנאמן 3 חודשים מראש ובכפוף להוראות החוק.

1.6 **<u>בנקאי ועמיל ני"ע של הקרן (להלן - "הבנקאי")</u>**

יובנק בע"מ, חברת האם של הנאמן, משמש כבנקאי הקרן, עמיל ני"ע ומפיץ יחידות הקרן. נכסי הקרן מופקדים אצלו ע"ש הנאמן, ונרכשים ונמכרים באמצעותו. המנהל עשוי להשתמש מדי פעם גם בשירותים של תאגידים בנקאיים אחרים עבור הקרן. יובנק בע"מ הינו בשליטת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

1.7 **<u>קרנות אחרות המנוהלות ע"י המנהל</u>**

בנוסף לקרן זו מנוהלות ע"י המנהל קרנות[1] אלה:
כוון אג"ח גלובלית (ח) - קרן נאמנות;
כוון גמישה (פ) - קרן נאמנות;
כוון חו"ל (פ) - קרן נאמנות;
כוון אג"ח דינמית (פ) - קרן נאמנות;
כוון אסטרטגיות גידור (פ) - קרן אופציות;
כוון ישראל (פ) – קרן נאמנות.

2. <u>הצעת יחידות הקרן ופדיונן</u>

2.1 **<u>היחידות המוצעות</u>**

מוצעות בזה למכירה לציבור מספר בלתי מוגבל של יחידות בקרן בנות 1 ש"ח ע.נ., במחיר היחידה, כפי שיקבע מעת לעת, בתוספת הוספה כמפורט בסעיף 2.3 להלן.
היחידות האמורות מוצעות החל מ-18.04.2007 ועד 10.04.2008.
מחירי היחידה והפדיון מחושבים עפ"י הוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994.

2.2 **<u>ימי מכירת היחידות ופדיונן</u>**

יחידות הקרן תמכרנה ותיפדנה בכל יום בו מתקיים מסחר בישראל ומחוץ לישראל, בד"כ בימים שני עד חמישי. לעניין הגדרת יום מסחר ראה סעיף 2.6 להלן.

2.3 **<u>הוספה</u>**

היחידות נמכרות במחיר היחידה בתוספת הוספה המחושבת כשיעור ממחיר היחידה. כל עוד לא יודיע המנהל אחרת, היחידות מוצעות בתוספת הוספה של 0.5%.
שיעור ההוספה המרבי הקבוע בהסכם הקרן הוא 5%.
המנהל רשאי לשנות, מעת לעת, את שיעור ההוספה. על כל שינוי יתן המנהל דו"ח מיידי.
המנהל רשאי למכור למזמין מסויים יחידות בפטור מלא או חלקי מההוספה - ללא דו"ח מיידי. ההוספה הינה חלק משכרו של המנהל.
על מפיץ (חבר בורסה) להודיע בכתב למי שנגבתה ממנו הוספה על שיעור ההוספה שנגבה.

2.4 **<u>הפסקת המכירה וחידושה ודחיית הזמנות עודפות</u>**

בכפוף להוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (שווי מזערי של נכסי קרן פתוחה ומספר מזערי של בעלי יחידות), התשנ"ה-1994, רשאי המנהל, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להפסיק ולחדש מעת לעת קבלת הזמנות ליחידות המוצעות עפ"י תשקיף זה.
עפ"י הוראות החוק והתקנות האמורות המנהל אינו רשאי להפסיק קבלת הזמנות ליחידות אם במשך 30 ימים רצופים, או במשך 60 ימים בתקופה של 90 ימים, מספר בעלי היחידות נמוך מ-200, או אם השווי המזערי של נכסי הקרן נמוך מ-6,230,000 ש"ח. סכום זה מתעדכן אחת לשנה ביום 31.12 של כל שנה, בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן.
במקרה בו יחליט המנהל ליצור יחידות במספר קטן ממספר היחידות שהוזמנו, או לא ליצור יחידות כלל, ידחה המנהל הזמנות באופן אחיד לגבי כל ההזמנות שנתקבלו אצלו באותו יום. נדחתה הזמנת יחידות, לא יחוייב המזמין בעד יחידות שלא נמכרו לו.

[1] סיווג מסלול המס של הקרנות הינו עפ"י הסימון הבא: (פ) - קרן פטורה; (ח) - קרן חייבת.

יו"ר הרשות רשאי להורות למנהל על הפסקה של הצעת היחידות או פדיונן, בנסיבות ובתנאים המפורטים בסעיפים 48(א)(1) ו-(3) לחוק, וכן רשאי הוא לאשר, לבקשת המנהל, הפסקה של פדיון היחידות לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, בנסיבות ובתנאים הקבועים בסעיף 48 (א)(2) לחוק.

2.5 **<u>רכישת יחידות באמצעות מפיצים</u>**

בכפוף לתקנות הפצה, חברי בורסה (מפיצים) עשויים לגבות עמלה מרוכש יחידות או מפודה יחידות בשל מכירת היחידה, פדיונה או החזקתה. שיעור העמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה או מפודה יחידה, בשל מכירת היחידה, פדיונה או החזקתה, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או שפדה, הונפקו ע"י מנהלי קרן שונים; שיעורי העמלה עבור פעולות כאמור יוצגו במשרדו של מפיץ במקום הנראה לעין. מפיץ יודיע בכתב, בהקדם האפשרי, למי שנגבתה ממנו עמלה בשל מכירת יחידה, פדיונה או החזקתה על שיעור העמלה שנגבתה.

2.6 **<u>הזמנת יחידות ופדיון יחידות</u>**

הזמנות ליחידות והוראות לפדיונן תוגשנה באמצעות הבנקאי או מפיצים אחרים.

הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שיוגשו לחבר בורסה (מפיץ) עד השעה 15:30 (בימי חול המועד 13:00) או כל שעה אחרת שעליה יודיע המנהל בדו"ח מיידי (להלן - "השעה היעודה") ביום מסחר בישראל ומחוץ לישראל, יבוצעו באותו יום; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שיוגשו לחבר בורסה לאחר השעה היעודה, יבוצעו ביום המסחר הראשון בישראל ומחוץ לישראל, שלאחר היום שבו הוגשו.
למועד האחרון בו יש להעביר את ההזמנות או ההוראות למנהל ראה סעיף 3.2.

<u>יום מסחר בישראל ומחוץ לישראל</u> - כל אחד מהימים ב' עד ה' שמתקיים בו מסחר הן בבורסה בישראל והן בבורסות ובשווקים מוסדרים מחוץ לישראל, שני"ע חוץ המוחזקים בקרן נרכשו בהן, לרבות יום מן הימים האמורים שבו לא התקיים מסחר בבורסה מחוץ לישראל או בשוק מוסדר מחוץ לישראל אם שווי ני"ע חוץ שנרכשו בהם, המוחזקים בקרן, אינו עולה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

על אי העברה למנהל במועד של הזמנה או הוראה שהוגשו כאמור, יחולו הוראות פסקאות (3) ו-(4) לסעיף 46(ג) לחוק, הקובעות (נכון ליום תשקיף זה):

(3) לא העבירו מפיץ או המסלקה, הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון לפני השעה שנקבעה לכך, יראו אותן כאילו הוגשו ביום שבו קיבל אותן המנהל, אלא אם כן בוטלו ע"י המזמין או נותן ההוראה, ובלבד שאם קיבל אותן לאחר השעה כאמור, יראו אותן כאילו הוגשו לפני השעה היעודה ביום חישוב המחירים הראשון שלאחר היום שבו קיבלן.

(4) אין בהוראת פסקה 3 כדי לגרוע מזכותו של מזמין היחידה או נותן ההוראה לפדיון, לפיצוי לפי כל דין בשל אי העברת ההזמנה או ההוראה כאמור.

2.7 **<u>עמלת הפצה</u>**

2.7.1 תקנות הפצה מסדירות את תשלומי עמלות ההפצה, לרבות שיעורים מרביים מותרים.

2.7.2 המנהל סיווג את הקרן לצורך עמלת הפצה כקרן מסוג 2. שיעור עמלת ההפצה המירבי לקרן מסוג זה הינו 0.8%.

2.7.3 המנהל רשאי לשלם למפיצים (חברי בורסה) אשר באמצעותם מוחזקות היחידות, עמלת הפצה בשיעורים עליהם יסכים עם המפיצים ובלבד שלא יעלו על השיעורים המירביים הקבועים בתקנות הפצה.

2.7.4 עמלת ההפצה משולמת ע"י המנהל מאמצעיו ולא מכספי הקרן.

2.7.5 למועד תשקיף זה המנהל קשור בהסכמי הפצה עם יובנק בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ. עפ"י הסכמי ההפצה האמורים המנהל משלם עמלת הפצה בשיעור של 0.8% שנתי - משולם אחת לחודש על בסיס החזקה יומי.

2.7.6 מפיץ אשר לא התקשר עם המנהל בהסכם הפצה רשאי לגבות מרוכש יחידות הקרן עמלת הפצה בשיעור המרבי המותר בתקנות הפצה ובלבד ששיעור זה אינו עולה על השיעורים אותם גובה ממנהלי קרנות אחרים.

2.7.7 החוק אוסר להציע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון או מכירה של יחידות פרט להנחה בהוספה, בכפוף לכך מפיץ רשאי למכור יחידות למזמינים באמצעותו במחיר נמוך ממחיר הרכישה.

3. חישוב המחירים וימי קביעתם, הוצאות רכישה ומכירה של נכסי הקרן

3.1 **להלן העמלות המובאות בחשבון לצורך חישוב מחירי היחידה והפדיון לפי סוג הנכס:**

ני"ע הנסחרים בישראל	0.10%
אג"ח בישראל	0.05%
מלווה קצר מועד	0.025%
אופציות על מדדי ני"ע ועל שער מט"ח	3.5 ש"ח לאופציה
אופציות CALL 1	0.10%
חוזים עתידיים	4 ש"ח לחוזה
המרת מט"ח	0.0625%

ני"ע הנסחרים בנאסד"ק (למעט אג"ח חוץ)

עמלה לבנקאי [2]	0.10%
עמלת עמיל ני"ע בחו"ל [3]	2 סנט למניה
עמלת המרת מט"ח	0.0625%

ני"ע הנסחרים בארה"ב (למעט ני"ע הנסחרים בנאסד"ק ואג"ח חוץ)

עמלה לבנקאי [2]	0.10%
עמלת עמיל ני"ע בחו"ל [4]	0.20%
עמלת המרת מטבע	0.0625%

ני"ע חוץ (למעט ני"ע הנסחרים בנאסד"ק, בארה"ב ואג"ח חוץ)

עמלה לבנקאי [2]	0.10%
עמלת עמיל ני"ע בחו"ל [5]	0.20%
עמלת המרת מטבע	0.0625%

אג"ח חוץ

עמלה לבנקאי [2]	0.10%
עמלת המרת מטבע	0.0625%

חוזים עתידיים חוץ [6]

עמלה לבנקאי	12$ לחוזה
עמלת עמיל ני"ע בחו"ל [7]	6$ לחוזה

אופציות חוץ [8]	3 $ לאופציה + 0.10% מהפרמיה
עסקה מחוץ לבורסה	0.10%

---

[2] עמלת הבנקאי כפופה לעמלת מינימום בסך של 10 $ לעסקה.

[3] עמלת עמיל ני"ע בחו"ל משולמת באמצעות הבנקאי הפועל באמצעות מספר עמילי ני"ע עמם הוא קשור בהסדרים לצורך כך. העמלה המשולמת בפועל היא: למניה שמחירה עד 3$ - 1 סנט למניה.
למניה שמחירה מעל 3$ - 2 סנט למניה.
אם תשתנה הערכת העמלה הממוצעת, ישנה המנהל את שיעור העמלה שיובא בחישוב.

[4] עמלת עמיל ני"ע בחו"ל הינה עמלה ממוצעת המשולמת באמצעות הבנקאי הפועל באמצעות מספר עמילי ני"ע עימם הוא קשור בהסדרים לצורך זה. בפועל, העמלה המשולמת היא 0.25% או 3 סנט למניה, לפי הנמוך מבינהן. אם תשתנה העמלה האמורה, ישנה המנהל את שיעור העמלה שתובא בחשבון לצורך חישוב המחירים.

[5] עמלת עמיל ני"ע בחו"ל הינה עמלה ממוצעת המשולמת באמצעות הבנקאי הפועל באמצעות מספר עמילי ני"ע עימם הוא קשור בהסדרים לצורך זה. אם תשתנה העמלה האמורה, ישנה המנהל את שיעור העמלה שתובא בחשבון לצורך חישוב המחירים.

[6] העמלה משולמת פעם אחת בעת סגירת חוזה עתידי. בעת פתיחת חוזה עתידי לא משולמת עמלה. העמלה נזקפת רק בחישוב מחיר הפדיון.

[7] עמלת עמיל ני"ע בחו"ל הינה עמלה ממוצעת המשולמת באמצעות הבנקאי הפועל באמצעות מספר עמילי ני"ע עימם הוא קשור בהסדרים לצורך זה.

[8] כפוף לעמלת מינימום לפעולה בסך של 10$.

עמלות מינימום - כאשר ישנן - אינן מובאות בחישוב מחירי היחידה והפדיון של הקרן, אלא אם מימוש או רכישה של כל הכמות המוחזקת בקרן מחייבת תשלום עמלת מינימום כאמור.
נ"ע חוץ הנסחר מעבר לדלפק נרכש במחיר "ASK" ונמכר במחיר "BID" הפער בין שני המחירים הוא המרווח הנשאר בידיו של עושה השוק ומשמעו, מבחינתה של הקרן, דומה לתשלום עמלה על ידה. פער זה עשוי להגיע לשיעורים גבוהים במקרה של נ"ע בעל סחירות נמוכה. העמלה שמשלמת הקרן עבור עסקאות הנעשות מעבר לדלפק, כמובא לעיל, היא בנוסף לפער האמור.
הוצאות הקניה של נכסי הקרן כלולות בחישוב מחיר היחידה והוצאות המכירה של נכסי הקרן מנוכות משווי נכסי הקרן לצורך חישוב מחיר הפדיון. ככל ששיעור העמלות גבוה יותר יגדל מחיר היחידה ויקטן מחיר הפדיון. אם ישתנו העמלות האמורות, ישונו בהתאם העמלות שיובאו בחשבון לצורך קביעת מחירי היחידה והפדיון.

3.2 **<u>הימים בהם יקבעו המחירים</u>**

מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן יקבעו ע"י המנהל בכל יום מסחר וכבסיס לחישוב מחיר היחידה ומחיר הפדיון תשמש הקביעה התכופה לאחר הגשת הזמנות לרכישת יחידות או הוראות לפדיונן דהיינו:

3.2.1 לגבי הזמנות והוראות שתתקבלנה אצל המנהל ביום מסחר עד תום 20 דקות לאחר השעה היעודה (15:30 בימי חול המועד הוא 13:00) - המחיר שיקבע עבור אותו יום.
3.2.2 לגבי הזמנות והוראות אחרות - המחיר שיקבע עבור יום המסחר הקרוב.

4. <u>מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

4.1 רוב נכסי הקרן יושקעו ב- E.T.F הנסחרות בחו"ל. (ראה סעיף 4.6 להלן).

4.2 יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של המנהל.

4.3 **<u>שינוי מדיניות ההשקעות</u>**
מדיניות ההשקעות ניתנת לשינוי באישור הנאמן, ללא צורך באישור אסיפת בעלי היחידות. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יפרסם המנהל דו"ח בעתון, לפני שהשינוי יכנס לתוקף. במקרה של שינוי במדיניות ההשקעות שיש בו משום שינוי מהותי בסוג הנכסים שיוחזקו בקרן, או שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודות מחירי היחידה והפדיון, יישלח הדו"ח (ע"י המפיץ) גם לבעלי היחידות לפי מעניהם הידועים.
מדיניות ההשקעות המפורטת לעיל, תהיה בתוקף כל עוד לא הודיע המנהל על שינויה בדו"ח מיידי שיפורסם בעתון.

4.4 המנהל רשאי להשקיע בנ"ע חוץ ובאופציות חוץ, בכפוף להוראות הדין, ללא הגבלה.

4.5 המנהל רשאי, בכפוף להוראות הדין, לקנות ו/או ליצור עבור הקרן אופציות (OPTIONS) וחוזים עתידיים וכן לבצע עסקאות מכירה בחסר ולהשאיל נ"ע מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר (לעניין הסיכונים הכרוכים בהשקעה כזו, ראה סעיף 4.8 להלן).

4.6 **<u>E.T.F</u>**

E.T.F (Exchange Traded Fund) היא יחידה בקרן נאמנות אשר ייעודה הוא השגת תוצאות הדומות, ככל הניתן, לשיעורי השינוי בנכס הייחוס שלה. E.T.F רשומה למסחר בבורסה ונסחרת כמניה. E.T.F מקנה למחזיק בה החזקה בכל נ"ע המרכיבים את מדד הייחוס אותו היא מחקה, או התחייבות לשווה ערך כספי.

4.7 **<u>נכסים שמותר לרכשם בשביל הקרן ולהחזיקם בקרן</u>**

בהתאם לחוק, המנהל רשאי לקנות עבור הקרן נ"ע, נ"ע חוץ, אופציות, חוזים עתידיים, מט"ח, מזומנים ונכס אחר שקבע שר האוצר בתקנות, והכל - מהסוגים ובתנאים שיקבע שר האוצר בתקנות. בתקנות נכסים ובתקנות אופציות נקבעו הנכסים שהמנהל רשאי לקנות ולהחזיק עבור הקרן ושיעוריהם המרביים.

4.8 **<u>הסברים לסיכונים הכרוכים בהשקעה באופציות ובחוזים עתידיים</u>**

מימוש אופצית רכש כאשר מחיר נכס הבסיס גבוה ממחיר המימוש, יוצר רווח לבעל האופציה בסכום ההפרש שבין מחיר נכס הבסיס לבין מחיר המימוש, בניכוי הפרמיה והעמלה ששילם עבורה (להלן – "עלות האופציה"). במקביל, נוצר הפסד ליוצר האופציה.
מימוש אופצית מכר כאשר מחיר נכס הבסיס נמוך ממחיר המימוש, יוצר רווח לבעל האופציה בסכום ההפרש שבין מחיר המימוש לבין מחיר נכס הבסיס, בניכוי עלות האופציה. במקביל, נוצר הפסד ליוצר האופציה.
מחיר האופציה מושפע בעיקר מהשינויים במחיר נכס הבסיס וממשך התקופה שנותרה לפקיעת האופציה. שינוי במחיר נכס הבסיס גורם לשינוי גדול יותר (באחוזים) במחיר האופציה, לפיכך התנודות באחוזים במחירי אופציות גדולות בד"כ מהתנודות באחוזים במחירי נכס הבסיס.
בבורסה בישראל ניתן היום לקנות אופציות על מדדי נ"ע ועל שער מטבע חוץ. בחו"ל ניתן לקנות אופציות על מניות, על מדדי מניות ועל נכסי בסיס שונים.
משך חייה של אופציה הנסחרת בבורסה בישראל מוגבל לגבי אופציה על מדדי נ"ע לארבעה חודשים, ולגבי אופציה על שער מט"ח עד לשנה. בחו"ל נסחרות גם אופציות בעלות משך חיים ארוך יותר, אך גם הן מוגבלות בזמן. לאור משך חייהן הקצר של האופציות, השימוש בהן כתחליף להשקעה בנכס הבסיס לטווח ארוך, עלול להיות כרוך בגידול של סכום העמלות שהקרן תשלם.
המנהל עשוי לקנות אופציות רכש (CALL) כתחליף להשקעה בנכס הבסיס שלהן, פעולה המאפשרת להנות מרווחים כאשר מחירי נכס הבסיס עולים. ההשקעה הדרושה לשם כך קטנה מזו הדרושה לקניית נכס הבסיס עצמו. אם לא יתממשו הערכות המנהל והמחירים לא יעלו במידה שהעריך, עלולות אופציות שנרכשו עבור הקרן לפקוע ללא מימוש ולקרן עלול להיגרם הפסד בגובה עלות האופציה. מצד שני, אם יתאמתו הערכות המנהל ומחירי נכס הבסיס יעלו מעל למחיר המימוש, הרווח שינבע ממכירת האופציות או מימושן יקטן בגובה עלות האופציה.
המנהל עשוי לקנות אופציות מכר (PUT) כהשקעה, אם הוא צופה ירידה במחירי נכס הבסיס של אותן אופציות. אם יתממשו הערכות המנהל ומחיר נכס הבסיס ירד מתחת למחיר המימוש, הרווח שינבע לקרן יקטן בגובה עלות האופציה. אם לא יתממשו הערכות המנהל ומחיר נכס הבסיס לא ירד במידה שהעריך, ירד מחיר האופציות או שהן תפקענה ללא ערך ולקרן עלול להיגרם הפסד בגובה עלות האופציה.
בבורסה בישראל נסחרות, בין השאר, אופציות תיק מדד ת"א 25, שמחיר המימוש שלהן הוא 1 ₪. החזקת אופציות אלו דומה להחזקת המניות המרכיבות את מדד ת"א 25, בהרכב הזהה להרכבן במדד זה. שינוי במדד ת"א 25 משפיע על מחיר האופציה בשיעור הקרוב לשיעור השינוי במדד ת"א 25.
בעסקת חוזה עתידי (קניה או יצירה) מתבצעת, מיום העסקה ואילך, בכל יום מסחר, סליקה יומית בין חשבונותיהם של קונה החוזה ושל יוצר החוזה. בתום כל יום מסחר נקבע המחיר הקובע של החוזה העתידי ("המחיר הקובע"). במקרה שהמחיר הקובע שונה ממחיר העסקה (ביום ביצוע העסקה) או מהמחיר הקובע של יום המסחר הקודם, אזי יזוכה או יחוייב חשבונו של הקונה או היוצר – בהתאמה – לפי העניין – בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר העסקה (ביום ביצוע העסקה) או המחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
בבורסה בישראל מתקיים מסחר בחוזים עתידיים על בסיסים שונים. חוזים אלה הינם לתקופה של שלושה עד שנים עשר חודשים ונסחרים בכל יום מסחר עד למועד הפקיעה.
יצירת אופציות, קניה ויצירה של חוזים עתידיים וביצוע עסקאות מכירה בחסר, כרוכות בסיכון, ולעיתים בסיכון גבוה ליוצר האופציות, החוזים העתידיים ומבצע המכירה בחסר. ביצוע פעולות כאמור מחייב העמדת בטוחות בבורסה. גובה הבטוחות מתעדכן מידי יום מסחר. בכפוף לתקנות אופציות, המנהל רשאי לשעבד נכסים מנכסי הקרן בשל יצירת אופציה ובשל קניה ויצירה של חוזה עתידי, בשווי ובדרך הנדרשים עפ"י הוראות הבורסה, שבה מתבצעת העסקה.

4.9 בהתאם לחוק ולתקנות חייב המנהל לקבל אישור מראש, של הדירקטוריון או ועדה שלו, לכל עסקה מסוג של עסקאות שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים ועסקאות מהותיות) התשנ"ה-1995 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 המנהל או בעל עניין בו או חברה בשליטת בעל עניין במנהל או בעלי יחידות בקרן אחרת שבניהול המנהל. בהתאם לתקנות אופציות, המנהל אינו רשאי לקנות או ליצור אופציות או חוזים עתידיים או למכור – נ"ע בחסר או להשאיל נ"ע אלא עפ"י הנחיות ועדת ההשקעות.

הנאמן רשאי לקבוע סוגים נוספים של עסקאות מהותיות לקרן או שעלול להיות בהן ניגוד עניינים כאמור, שלגביהם יהיה המנהל חייב לקבל אישור מראש של הדירקטוריון או ועדה שלו. לתאריך התשקיף לא קבע הנאמן עסקאות כאמור.

5. הדירקטורים של הנאמן ושל המנהל

5.1 הדירקטוריון של הנאמן

שם הדירקטור	מ ע נ ו	שנת לידה	עיסוק עיקרי
מיכל גורן	שדרות השושנים 1, רמת גן	1968	עו"ד. מנכ"ל הנאמן.
אילן רביב	מעין חרוד 16, רמת-השרון	1962	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל יובנק בע"מ.
שושנה מושיב	חרות 4, רמת-גן	1967	סגנית מנהל וראש צוות בסניף ת"א ביובנק בע"מ.
רונית שוורץ	יהודה ימית 68, תל - אביב	1966	סמנכ"ל ומנהלת חטיבת הבנקאות הפרסונלית ביובנק בע"מ.
אבי בסון	פרחי הבר 22, יהוד	1964	סמנכ"ל ומנהל חטיבת ההשקעות ביובנק בע"מ.
יעקב גרטן	ההגנה 54, הרצליה	1950	סמנכ"ל ומנהל חטיבת המטה ביובנק בע"מ.

המנהל הכללי של הנאמן

הגב' מיכל גורן, עו"ד מכהנת כמנכ"ל הנאמן מיום 03.01.2007. עד למועד זה כיהנה הגב' מיכל זיו-שוחט כמנכ"ל הנאמן.

5.2 הדירקטוריון של המנהל

שם הדירקטור	מ ע נ ו	שנת לידה	עיסוק עיקרי
בני מוזס דירקטור משנת 1994	ביאליק 54, רמת-השרון	1942	מנכ"ל המנהל. מ-1994 מנתח דו"חות כספיים, חבר ועדת השקעות ועובד במנהל הקרן. מתכנן פיננסי בביטוח והשקעות.
דוד לוי דירקטור משנת 2000	בילו 45, רעננה	1955	עו"ד עצמאי בעל משרד עו"ד.
דורון לוי דירקטור משנת 2000	מבשרת ציון, מוצא הקטנה	1955	רו"ח ועו"ד. בעבר כיהן בתפקיד נציב מס הכנסה. כיום משמש כיועץ כלכלי עצמאי.
יהודה בלאו דח"צ דירקטור משנת 2001	הצפצפות 25, הרצליה	1941	B.A. במדעי החברה והרוח באוניברסיטה הפתוחה. בעל רשיון יועץ השקעות. משנת 1993 ניהל את מחלקת ההשקעות בבנק קונטיננטל. בשנים 1994-1999 שימש כמנהל מחלקת השקעות ויחידת בנקאות פרטית בסניף פנקס של בנק הפועלים. בשנת 2000 שימש כיועץ השקעות עצמאי והחל משנת 2001 מכהן כיועץ השקעות בכיר בחברת כנף 2000 ניהול משאבים פיננסיים מקבוצת שרם, פודים, קלנר.

שם הדירקטור	מ ע נ ו	שנת לידה	עיסוק עיקרי
ורדה בוני [9] דירקטור משנת 1999	ביאליק 54, רמת-השרון	1950	מזכירת החברה.
ראובן עמיר דח"צ דירקטור משנת 2002	סוקולוב 31, הרצליה	1947	M.A. בכלכלה UNIVERSITY OF CHICAGO USA, מרצה בנושא כלכלה במסלול האקדמי של המכללה למינהל במוסד הטכניון, במכללת ביזפורטל ובמרכז ההשתלמויות של אוניברסיטת בר-אילן.

המנהל הכללי של המנהל - מר בני מוזס משמש כמנהל כללי של המנהל, משנת 1996.

5.3 **ועדת ההשקעות של הקרן**

בני מוזס	מהקמת הקרן.
דוד לוי	מהקמת הקרן.
יהודה בלאו	ו/או ראובן עמיר מהקמת הקרן.

5.4 **עורך-הדין לתשקיף זה**

חברת יגאל שפירא – עורכי-דין, מרחוב ז'בוטינסקי 33, רמת-גן.

5.5 **רואה החשבון של הקרן**

קוסט פורר גבאי את קסירר משרד רואי - חשבון, רחוב עמינדב 3, תל-אביב.
אישור מינוי הרו"ח יובא בפני אסיפת בעלי יחידות לא יאוחר משלושה חודשים מיום פרסום התשקיף.

5.6 **מבקר הפנים של המנהל**

מר דן בקשי, רו"ח, מרחוב פרישמן 38, תל-אביב.

6. הסכם הקרן ושינויו

6.1 כפוף להוראות החוק יהיו המנהל והנאמן זכאים, ע"י הסכם נוסף וללא צורך באישור אסיפת בעלי היחידות, לשנות, לתקן, לצמצם ולהוסיף על הוראות הסכם הקרן, בתנאי שהנאמן ישוכנע, שהשינוי, התיקון, הצמצום או התוספת לא יפגעו בזכויותיהם של בעלי היחידות.

6.2 לא שוכנע הנאמן לגבי כל שינוי, תיקון, צמצום, או תוספת כאמור, אלה ניתנים להיעשות ללא הגבלה וכפוף להוראות הדין, אם יאושרו בהחלטה של אסיפת בעלי היחידות.

7. עניינם של המנהל והנאמן בקרן

7.1 אין למנהל או לכל בעל עניין בו כל עניין בנאמן, ואין לנאמן או לכל בעל עניין בו עניין במנהל.

7.2 המנהל והנאמן זכאים לקבל שכר כמפורט בסעיף 8 להלן.

[9] בת זוגו של מנכ"ל המנהל.

7.3 בהתאם להוראות הדין, המנהל והנאמן - כל אחד מהם - זכאים, לפי ראות עיניהם, להתקשר בהסכמים או עסקאות עם בעלי יחידות בקרן או עם תאגיד או גוף, שניי"ע שלו או השקעה בו מהווים חלק מנכסי הקרן. כן הם רשאים להיות מעונינים בכל הסכם או עסקה הנוגעים לכל תאגיד או גוף, שממנו נרכשו או לו נמכרו, או שהנפיק את נכסי הקרן.

8. <u>הכנסות בעלי עניין</u>

8.1 **<u>הכנסות המנהל</u>**

המנהל זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-5% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כפי שיחושב למטרת קביעת מחיר היחידה כקבוע בחוק ובתקנות. כל עוד לא יודיע המנהל אחרת, מקבל המנהל שכר שנתי השווה ל-2.8% מהשווי האמור. בנוסף, המנהל זכאי לקבל את ההוספה בעד היחידות המונפקות.

8.2 **<u>הכנסות הנאמן</u>**

הנאמן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-0.1% מהשווי האמור, אך לא פחות מסכום מינימלי בשקלים השווה ל-48 $ לשבוע (להלן - "הסכום המינימלי"). כל עוד לא יוחלט אחרת, שכר הנאמן יהיה 0.1% ללא הסכום המינימלי.

8.3 **<u>תדירות ניכוי השכר מנכסי הקרן</u>**

כל עוד לא יוסכם אחרת בין המנהל והנאמן יחושב השווי השנתי של נכסי הקרן לצורך חישוב שכרם של המנהל ושל הנאמן לפי שווי נכסי הקרן בסוף כל יום והחלק היחסי של השכר ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום מסחר וישולם בתחילת כל שבוע בעבור השבוע האחרון שקדם לו.

8.4 **<u>שינוי שכר המנהל והנאמן</u>**

בכפוף לשיעור המרבי של שכר המנהל והנאמן, שכר המנהל והנאמן ניתן לשינוי בתקופת התשקיף, לאחר שפורסמה על כך הודעה בעתון, תוך ציון המועד שבו ייכנס השינוי לתוקף.

8.5 **<u>הוצאות שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן</u>**

המנהל רשאי, באישור הנאמן, והנאמן רשאי, באמצעות המנהל, להיפרע מנכסי הקרן הוצאה שהוציאו לשם מילוי תפקידם שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן ובלבד שהסכום סביר.

9. <u>תשלומים ויחידות הטבה</u>

המנהל רשאי לקבוע את שיעורי התשלומים שיחולקו או כמות יחידות ההטבה ללא תמורה שיחולקו, במידה שיחליט לחלקם ומועדי החלוקות. התשלומים ו/או יחידות ההטבה יחולקו לבעלי היחידות יחסית למספר היחידות שלהם ביום הקובע להשתתפות בחלוקה.

10. <u>העברת יחידות</u>

יחידות קרן זו אינן ניתנות להעברה, פרט להעברה עפ"י דין.

11. <u>הוראות בענייני מיסוי</u>

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

11.2 הקרן סווגה כקרן פטורה.

11.3 להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה על השינויים במיסוי קרנות הנאמנות. ההסבר המובא מתייחס למשקיע יחיד, שחוק התיאומים בתנאי אינפלציה אינו חל עליו, ואשר אין עיסוקו בני"ע ו/או שני"ע אינם רשומים בספרי החשבונות שלו.

11.4 **<u>המאפיינים העיקריים של מסלולי קרנות חייבות ופטורות, בהקשר למס אשר חל על קרנות הנאמנות ועל משקיע יחיד בקרנות נאמנות</u>:**

<u>קרן נאמנות חייבת</u>

11.4.1 הקרן חייבת בתשלום מלוא המס על רווחים שיהיו לה ממכירת ני"ע המוחזקים בה וכן מריבית ודיבידנד, עפ"י שיעורי המס החלים על יחיד (אלא אם נקבע מפורשות אחרת).

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

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

11.4.4 רווחים שיחלק המנהל לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.

<u>קרן נאמנות פטורה</u>

11.4.5 הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון לרבות ריבית ודיבידנד על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי ני"ע והפיקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיף 11.4.10.

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

11.4.7 הפסד הון שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק יפחית את סכום המס שבו יהיה חייב בשל רווחי הון ממכירת ני"ע ישראליים וני"ע זרים או מפדיון יחידות בקרנות נאמנות פטורות.

11.4.8 קיזוז הפסדים שלא בוצע ע"י חבר בורסה מותנה בהגשת דוח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).

11.4.9 רווחים שיחלק המנהל יהיו חייבים במס בשיעור של 20%.

11.4.10 הקרן עשויה להיות מחוייבת בתשלום מס בגין הכנסותיה ורווחיה מני"ע זרים בהתאם לדין החל המדינה בה נסחרים ני"ע.

11.5 **<u>מיזוג ופיצול קרנות</u>**

עפ"י סעיף 100 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, רשאי המנהל למזג ולפצל קרנות פתוחות וזאת לאחר קבלת החלטה מיוחדת של מחזיקי יחידות בקרנות נשוא המיזוג או הפיצול ובהתאם להוראות החוק. מיזוג ופיצול כאמור כפופים לסעיפים 103 ו-105 לפקודת מס הכנסה. לא ניתן למזג קרנות הנמצאות במסלולי מס שונים.

11.6 **<u>מיסוי משקיע בקרן נאמנות שאינו יחיד</u>**

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

11.7 התיאור דלעיל מתייחס להוראת החקיקה כתוקפן בתאריך התשקיף ואינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת או תיאור ממצה של הוראות חוקי המס האמורים או לבוא במקום ייעוץ מקצועי בנדון. לכן, אין המנהל והנאמן מקבלים על עצמם, כלפי רוכשי היחידות, אחריות כלשהי בעניין תחולת המס לרוכשי היחידות.

12. <u>פירוק הקרן</u>

12.1 הקרן הוקמה לתקופה בלתי מוגבלת והיא תפורק בנסיבות אלה:
בתוקף החלטה משותפת של הנאמן והמנהל.
כאשר המנהל יפורק.
בהתאם להוראות החוק.

12.2 ממועד תחילת הפירוק לא יימכרו ולא ייפדו יחידות הקרן. הודעה על פירוק הקרן תינתן בדוח מיידי כנדרש בחוק, בפרסום בעתון ובהודעה לחברי הבורסה כי עליהם להודיע על הפירוק למחזיקי יחידות באמצעותם.

12.3 המזומנים שיתקבלו ממימוש נכסי הקרן, לאחר ניכוי הוצאות הפירוק ותשלומים אחרים שהקרן חבה בהם, יחולקו בין מי שהחזיקו ביחידות ביום תחילת הפירוק, בהתאם למספר היחידות שהחזיקו באותו יום.
המנהל יעשה כמיטב יכולתו לחלק מזומנים גם במהלך תקופת מימוש הנכסים.

13. <u>פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי היחידות</u>

13.1 <u>כינוס אסיפה כללית</u>

עפ"י הסכם הקרן, ובהתאם להוראות החוק אין הנאמן או המנהל חייבים לכנס אסיפות בעלי יחידות או להעביר שאלות מסויימות להחלטת האסיפה, במידה ומתעוררות כאלה, בקשר להסכם הקרן או לקרן, אלא אם הם חייבים בכך לפי הוראות החוק או במקרה של שינוי בהסכם הקרן שאינו לטובת בעלי היחידות.

13.2 <u>הודעה על אסיפה כללית</u>

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

13.3 <u>הליכים באסיפה הכללית</u>

קבלת החלטות בעניינים שלא נקבע לגביהם אחרת בחוק והם נדונים באסיפה רגילה טעונה רוב של היחידות שבעליהן השתתפו והצביעו באסיפה.

13.4 <u>מנין חוקי</u>

מנין חוקי באסיפה כללית שלא נקבע לגביה אחרת בחוק יהיו שני בעלי יחידות המחזיקים יחד לפחות 200 יחידות.

14. <u>שנת החשבון של הקרן</u>

שנת החשבון של הקרן מסתיימת ביום האחרון לחודש ינואר. המנהל רשאי לשנות מפעם לפעם את מועד סיומה של שנת החשבון.

15. <u>ידיעות נוספות</u>

15.1 הזכות לציבור לעיין בהסכם הקרן ובכל שינוי בו במשרדים הרשומים של המנהל ושל הנאמן, בשעות העבודה הרגילות.
בעל יחידה רשאי לקבל מהמנהל העתק מהסכם הקרן ומכל שינוי בו עפ"י דרישה בכתב כנגד תשלום אגרה הקבועה בהסכם הקרן.
בהעתקים מכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים או הנזכרים בתשקיף ניתן לעיין במשרדי המנהל והנאמן בשעות העבודה הרגילות.

15.2 **<u>פרסום מחירים ורשימת נכסים</u>**

בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרסום מחיר יחידה ומחיר פדיון בקרן פתוחה ומחיר יחידה ושוויה בקרן סגורה). התשנ"ה-1994, על המנהל לפרסם את מחיר הרכישה ואת מחיר הפדיון באמצעות גיליון השערים היומי של הבורסה בישראל המתפרסם לאחר שנתקבל אצל המנהל המידע המאפשר לו לקבוע את מחיר הרכישה ואת מחיר הפדיון.

16. <u>שמות הדירקטורים של המנהל שחתמו על התשקיף</u> **<u>חתימות</u>**

בני מוזס – מנכ"ל _____

דוד לוי _____

דורון לוי _____

ורדה בוני _____

יהודה בלאו - דח"צ _____

ראובן עמיר - דח"צ _____

המנהל: _____
כוון ניהול קרנות נאמנות בע"מ

הנאמן: _____
יובנק חברה לנאמנות בע"מ