ת ש ק י ף

קריפטונייט (2C) אג"ח ואסטרטגיות - קרן נאמנות

(מספר קרן - 5109558)

קרן חדשה - הקרן הינה קרן חדשה.
קרן פתוחה - הקרן הינה קרן פתוחה.
כותרת מאפיינת - אסטרטגיות (לא ממונפות)
פרופיל חשיפה של הקרן - 2C- לפי הפירוט הבא (ראה סעיף 2.8 בתשקיף):
מניות 2 – חשיפה עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
מט"ח C – חשיפה עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
קרן פטורה - בהתאם לפקודת מס הכנסה, הקרן סווגה כקרן פטורה. פרטים בדבר היבטי המס - ראה סעיף 11 לתשקיף.

הצעת יחידות - מוצעות בזה למכירה לציבור, מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ₪ ע.נ. כ"א, המוצעות במחיר היחידה, כפי שיקבע מעת לעת, וכל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, ללא תוספת הוספה. על כל שינוי בשיעור ההוספה כאמור ידווח מנהל הקרן בהתאם, ראה סעיף 2.3 בתשקיף. היחידות האמורות, מוצעות בכל יום מסחר, החל מ-**31.12.07** ועד **02.12.08** .

מדיניות ההשקעות של הקרן (ראה סעיף 4 בתשקיף)

1. בהתאם להסכם הקרן, לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב מכל סוג.
2. כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת:
   - 2.1 לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב מכל סוג לרבות תעודות סל על אג"ח ו/או אג"ח להמרה שאינן יוצרות חשיפה למניות ו/או מק"מ.
   - 2.2 החשיפה למניות (כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום) התשס"ח- 2007), לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (20%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
   - 2.3 החשיפה למט"ח (כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום) התשס"ח- 2007), לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (50%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
   - 2.4 בכוונת מנהל הקרן, לפי שיקול דעתו, לקנות וליצור בעבור הקרן אופציות ו/או חוזים עתידיים ו/או מכירות בחסר ולבצע באמצעותם אסטרטגיות מסחר שונות על נכסי בסיס של מט"ח ו/או מדד ת"א 25. אסטרטגיה כאמור מושגת באמצעות החזקה בשילוב של מספר סוגי אופציות ו/או חוזים עתידיים ו/או מכירה בחסר. בין השאר יבוצעו אסטרטגיות מסוג מרווח עולה/יורד, מרווחי יחס, סולם, פרפר, שוקת, קונדור או כל אסטרטגיה המורכבת ממספר אסטרטגיות, כמו כן ניהול פוזיציה דלתא ניוטרל.
   - 2.5 החשיפה לנכסים שאינם אג"ח לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
   - 2.6 יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.
3. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. מנהל הקרן רשאי, בכפוף להוראות הדין, לקנות, למכור וליצור עבור הקרן ולהחזיק בה אופציות וחוזים עתידיים וכן לבצע עסקאות מכירה בחסר והשאלות ניירות ערך המוחזקים בקרן לצורך מכירה בחסר.

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 בו הוצעו יחידות הקרן לראשונה לציבור.

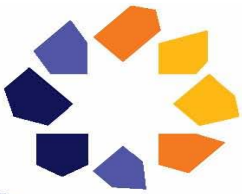
בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006, סיווג הקרן לצורך גובה עמלת הפצה הינו - סוג 3- ראה סעיף 2.7 בתשקיף.

הקרן מקבלת שירותי ניהול השקעות מחברת **קריפטונייט ג'י פי. בע"מ** (להלן - "**קריפטונייט**") חברה שעיסוקה ניהול תיקי השקעות ובעלת רישיון לניהול תיקי השקעות מיום 03.12.07. אין בהסכם הניהול כדי לגרוע מהאחריות המוטלת על מנהל הקרן כמנהל קרן, מכח כל דין, הוראות הסכם הקרן ותשקיף הצעת יחידות הקרן לציבור. מנהל הקרן נושא מאמצעיו את התשלום לקריפטונייט בהתאם להסכם הניהול. לפרטים אודות ההתקשרות ראה סעיף 1.7 לתשקיף.

השכר השנתי של מנהל הקרן והנאמן (ראה סעיף 8 בתשקיף)
מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת מקבל מנהל הקרן שכר שנתי בשיעור השווה ל- 2% מהשווי האמור. הנאמן זכאי לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 0.5% מהשווי האמור, כל עוד לא יקבע אחרת, הנאמן מקבל שכר שנתי בשיעור של 0.04% מהשווי האמור.

תאריך התשקיף
י"ז בטבת התשס"ח
26 בדצמבר 2007

מנהל הקרן: **פריזמה קרנות נאמנות בע"מ**
הנאמן: **אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ**


פריזמה
קרנות נאמנות
smart&simple

לפרטים חייגו: 03-7567777 או *5323
פריזמה קרנות נאמנות בע"מ | דרך אבא הלל סילבר 12 | רמת-גן 52506
טלפון: 03-7567900 | פקס: 03-7567894 | www.prismafinance.co.il

תוכן העניינים

סעיף		עמוד
1.	מבוא	1
2.	הצעת יחידות הקרן ופדיונן	6
3.	חישוב מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן וימי קביעתם	9
4.	מדיניות ההשקעות של הקרן	14
5.	פרטים בדבר הנאמן והמנהל	16
6.	הסכם הקרן	19
7.	עניינם של המנהל והנאמן בקרן	19
8.	הכנסות המנהל והנאמן	20
9.	חלוקת תשלומים ויחידות הטבה	20
10.	רישום והעברת יחידות	20
11.	הוראות בענייני מיסוי	21
12.	פירוק הקרן	22
13.	פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי היחידות	23
14.	שנת החשבון של הקרן	23
15.	ידיעות נוספות	24
16.	חתימות	24

1. מבוא

1.1 אישורים

ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי 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 לרשות ניירות ערך ולבורסה דוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל או לנאמן, ולגבי אירועים מסוימים גם לפרסם את הדוחות בעיתון. באשר לדוחות שיש בהם חשיבות מיוחדת למשקיעים, נקבע בחוק שיישלחו באמצעות חברי הבורסה לבעלי היחידות לפי מעניהם הידועים; הדוחות נועדו להביא לידיעת הציבור מידע העשוי להיות חשוב לבעלי היחידות או למי ששוקל רכישת יחידות.

פרסום בעיתון על ידי המנהל או הנאמן ייעשה בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

עותק מהתשקיף ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il.

1.2 הקרן

שם הקרן הוא: **קריפטונייט (2C) אג"ח ואסטרטגיות - קרן נאמנות** (בתשקיף זה: "**הקרן**").

תאריך הסכם הקרן הוא 09.12.07.

הקרן הינה קרן פתוחה.

הקרן הינה קרן פטורה - ראה סעיף 11 להלן.

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.

1.4 מנהל הקרן (להלן: "המנהל")

פריזמה קרנות נאמנות בע"מ (לשעבר – סולומון קרנות נאמנות בע"מ ועד לחודש מרץ, 2007 פקן פלוס קרנות נאמנות בע"מ), מדרך אבא הלל סילבר 12, רמת גן, הינה חברה שעיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות נאמנות, הנשלטת במלואה על ידי פריזמה בית השקעות בע"מ (לשעבר - א. סולומון השקעות בע"מ) שהינה חברה פרטית (להלן: "**פריזמה**").*

ביום 31.03.06 הועבר ניהול קרנות פ.ק.ן מפועלים קרנות נאמנות בע"מ, לניהול בידי מנהל הקרן הנוכחי פריזמה קרנות נאמנות בע"מ. ביום 05.04.06 שם החברה המנהלת שונה מסולומון קרנות

* מניות מנהל הקרן רשומות ברשם החברות ע"ש החברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "**החברה לנאמנות**") בהתאם להוראות הסכמי המימון לרכישת מכלול הזכויות וההתחייבויות של פועלים קרנות נאמנות בע"מ בקשר עם ניהול קרנות פ.ק.ן וקרנות להק שנחתמו מול בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ ביום 30.03.06 (כפי שתוקנו ביום 11.06.06 וביום 26.12.06, בהתאמה). אין ברישום המניות ע"ש החברה לנאמנות (ו/או בשעבוד עצמו) כדי לשנות את בעלי השליטה במנהל הקרן כמתואר בתשקיף זה.

נאמנות בע"מ לפקן פלוס קרנות נאמנות בע"מ וביום 21.03.07 שם החברה המנהלת שונה מפקן פלוס קרנות נאמנות בע"מ לפריזמה קרנות נאמנות בע"מ. בהתאם להסכם אשר נחתם ביום 16.10.05 ותוקן ביום 01.11.05 נמכר למנהל הקרן המוניטין של חברת פועלים קרנות נאמנות בע"מ בתחום ניהול קרנות נאמנות, לרבות זכויות השימוש בשם המסחרי פקן ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות, לרבות קבלת כל ההכנסות הנובעות מכך.

ביום 26.10.06 מנהל הקרן - פקן פלוס קרנות נאמנות בע"מ (כשמו דאז) - חתם על הסכם עם להק ניהול קרנות נאמנות בע"מ (בתשקיף זה: "**להק**") לפיו, במועד השלמת העסקה, להק תמכור למנהל הקרן את המוניטין הרב שלהק רכשה במהלך שנים רבות בתחום ניהול קרנות נאמנות להק, לרבות זכויות השימוש בשם המסחרי "להק" ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של להק לגבי ניהול קרנות נאמנות להק, לרבות הזכות לקבלת כל ההכנסות הנובעות מכך. ההסכם נחתם בהמשך ועל יסוד עקרונות ההסכם שנכרת ביום 16.10.2005 בין פועלים קרנות נאמנות בע"מ ובין מנהל הקרן (על תוספותיו) בהתייחס, בין היתר, למכירת מכלול הזכויות וההתחייבויות לגבי ניהול "קרנות נאמנות פ.ק.ן" וזאת בשילוב השינויים המחויבים וההתאמות הנדרשות לעניין זה. ביום 15.12.06 הושלמה העסקה וקרנות להק הועברו לניהולו של מנהל הקרן הנוכחי.

המחזיקות העיקריות בפריזמה, למועד תשקיף זה, הינן שותפויות קרן מרקסטון המחזיקות בכ-89.97% ויתר האחזקות בידי אחרים. **

שותפויות קרן מרקסטון, הינן:
MARKSTONE CAPITAL PARTNERS, LP. הרשומה במדינת דלאוור ארה"ב והרשומה בישראל כשותפות חוץ; מרקסטון קפיטל פרטנרס (ישראל) ש.מ. הרשומה בישראל; מרקסטון קפיטל פרטנרס (ישראל פראלל) ש.מ. הרשומה בישראל; מרקסטון קפיטל פרטנרס (ישראל פראלל 2) ש.מ. הרשומה בישראל.
השותף הכללי בשותפויות מרקסטון הינו - MARKSTONE CAPITAL GROUP LP. שותפות מוגבלת הרשומה במדינת דלאוור, ארה"ב והרשומה בישראל כשותפות חוץ (להלן: "**השותף הכללי**").
בעל השליטה בשותף הכללי הינו השותף הכללי בו - MARKSTONE CAPITAL GROUP LLC, חברה הרשומה במדינת דלאוור, ארה"ב (להלן: "**השותף הכללי בשותף הכללי**").

זכויות ההצבעה בשותף הכללי בשותף הכללי מתחלקות בחלקים שווים בין ה"ה אליוט ברודי, רון לובש ואמיר קס.

המנהל עשוי – בכפוף להוראות כל דין – לרכוש ני"ע מהנפקות בהן משמשות חברות קשורות למנהל כחתם (ראה התייחסות בסעיף 4.4 להלן).

<u>קנס אזרחי</u>
ביום 15.05.07 קבל מנהל הקרן מאת רשות ניירות ערך דרישה לתשלום קנס אזרחי בשל הפרת סעיף 114 (א) (4א) לחוק וזאת בגין טעות בחישוב מחירי היחידה והפדיון בקרן פריזמה (פ) אקספרט 90/10 (פקן) - קרן נאמנות.

** למיטב ידיעתו של מנהל הקרן, ביום 15 במרץ 2007, התקשרו מועד ניירות ערך בע"מ, חברה פרטית המחזיקה בכ- 5.03% בפריזמה בית השקעות בע"מ ואנטר הולדינגס 1 בע"מ (בעלת השליטה במועד ניירות ערך בע"מ) (להלן ביחד: "**אנטר**") עם שותפויות קרן מרקסטון (MARKSTONE CAPITAL PARTNERS, LP., מרקסטון קפיטל פרטנרס (ישראל) ש.מ., מרקסטון קפיטל פרטנרס (ישראל פראלל) ש.מ. ומרקסטון קפיטל פרטנרס (ישראל פראלל 2) ש.מ.) ופריזמה בית השקעות בע"מ בהסכם על-פיו הוקנתה לשותפויות קרן מרקסטון אופציה לרכוש את החזקות אנטר בפריזמה בית השקעות בע"מ, וזאת במהלך תקופה של 18 חודשים החל ממועד חתימת ההסכם. למועד התשקיף לא מומשה האופציה לעיל.

1.5 **<u>נאמן הקרן (להלן: "הנאמן")</u>**

הנאמן הוא אלמגור – בריטמן נאמנויות בע"מ ממרכז עזריאלי 1, תל-אביב, שעיסוקו העיקרי הוא מילוי תפקידי נאמנות והוא אושר לשמש כנאמן. הנאמן משמש כנאמן לחלק מקרנות הנאמנות המנוהלות על ידי מנהל הקרן וכמו כן משמש גם כנאמן לקרנות המנוהלות על ידי מנהלי קרן אחרים.
הנאמן מתמנה לתקופה/ות כקבוע בחוק וכהונתו תוארך, ו/או תסתיים בהתאם להוראות החוק.

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

בנק הפועלים בע"מ, משמש כבנקאי הקרן, סוכן ניירות ערך של הקרן, מפיץ יחידות הקרן, ויתרת המזומנים מופקדים אצלו ע"ש הנאמן. נכסי הקרן נרכשים ונמכרים באמצעותו. המנהל עשוי להשתמש מדי פעם גם בשירותים של תאגידים בנקאיים אחרים עבור הקרן.

פריזמה שוקי הון בע"מ (לשעבר - סולומון שוקי הון בע"מ) – חברה אחות של מנהל הקרן, משמשת אף היא כסוכן ני"ע של הקרן בארץ, והיא זכאית לקבל ומקבלת עמלות בגין עסקאות בני"ע.

1.7 **<u>שירותים בקשר לניהול השקעות הקרן</u>**

הקרן מקבלת שירותי ניהול השקעות מחברת קריפטונייט ג'י פי. בע"מ (להלן - "**קריפטוניייט**"), חברה שעיסוקה ניהול תיקי השקעות ובעלת רישיון לניהול תיקי השקעות מיום 03.12.07. למיטב ידיעתו של מנהל הקרן, נכון למועד תשקיף זה, קריפטונייט הינה חברה פרטית בבעלותה המלאה של קריפטונייט בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בחלקים שווים על ידי מר יריב גילת ומר איתמר עדן.

להלן הוראות עיקריות הנוגעות לניהול השקעות הקרן בידי קריפטונייט:

1.7.1 לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן לא מונה עובד מסוים מטעם קריפטונייט.

1.7.2 הסכם הניהול יהיה בתוקף החל מיום הצעת יחידות הקרן על-פי תשקיף זה, אלא אם יוסכם אחרת בין הצדדים.

1.7.3 ניהול תיק ההשקעות של הקרן יבוצע על ידי קריפטונייט, בכפוף להוראות החוק והתקנות מכוחו, הוראות הסכם הקרן, תשקיף הקרן ודוחות מיידיים של הקרן, ובכפוף להנחיות ועדת השקעות ודירקטוריון מנהל הקרן.

1.7.4 מנהל הקרן ישא מאמצעיו בתשלום לו זכאית קריפטונייט בגין שירותי הניהול הניתנים במסגרת הסכם הניהול.

1.7.5 הוראות הדין החלות על מי שמשתתף בקבלת החלטות הנוגעות להשקעת נכסי הקרן, יחולו לגבי קריפטונייט ועובדיו שיעסקו במתן השירותים נשוא הסכם הניהול.

1.7.6 מנהל הקרן רשאי לבטל את ההסכם לאלתר בכל עת שימצא לנכון, על פי שיקול דעתו הבלעדי וללא חובת הנמקה בכפוף ובהתאם להוראות הסכם הניהול.

1.7.7 קריפטונייט רשאית לבטל את ההסכם החל מתום השנה הראשונה לקיום הסכם הניהול, בהודעה מוקדמת בכתב של לפחות 60 יום לפני הביטול בכפוף ובהתאם להוראות הסכם הניהול.

1.7.8 בכפוף להודעת ביטול הסכם הניהול על ידי מי מהצדדים, לקריפטונייט אפשרות להורות למנהל הקרן להעביר את ניהול הקרן לידי מנהל קרן אחר. יחד עם זאת, אם ביטול ההסכם הינו מכוח הוראות הדין או מכוח הוראות רשות מוסמכת ואינו סובל דיחוי, יבוטל ההסכם והקרן תישאר בניהולו של מנהל הקרן בכפוף ובהתאם למפורט בהסכם הניהול.

1.8 <u>קרנות אחרות המנוהלות ע"י המנהל</u>

בנוסף לקרן זו מנוהלות ע"י המנהל הקרנות שלהלן[1]:

ספירה (פ) 90-10- קרן נאמנות	(מספר קרן: 5109004)
ספירה (פ) ת"א 100 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5124193)
פריזמה (ח) אג"ח בינלאומי (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103387)
פריזמה (ח) אג"ח גלובלית (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103718)
פריזמה (ח) ביוטכנולוגיה (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5100797)
פריזמה (ח) גילון (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112453)
פריזמה (ח) מדד קצר (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103361)
פריזמה (ח) מחלקת (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5108238)
פריזמה (ח) נאסד"ק 100 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5101308)
פריזמה (ח) שקל קצר (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112537)
פריזמה (פ) 85-15- קרן נאמנות	(מספר קרן: 5108998)
פריזמה (פ) 90-10 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5101720)
פריזמה (פ) 80-20 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112016)
פריזמה (פ) 70-30 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112073)
פריזמה (פ) 50-50 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112438)
פריזמה (פ) AQUA (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112172)
פריזמה (פ) Best Invest (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112313)
פריזמה (פ) CAPITAL ארה"ב (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103486)
פריזמה (פ) HEALTH CARE (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5102983)
פריזמה (פ) HIGH YIELD (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5100789)
פריזמה (פ) PRIVATE EQUITY (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105416)
פריזמה (פ) UBS אירופה (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112511)
פריזמה (פ) אג"ח - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5126172)
פריזמה (פ) אג"ח חברות + 10 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103890)
פריזמה (פ) אג"ח חברות חו"ל (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103056)
פריזמה (פ)אג"ח חברות מדורגות ללא מניות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105648)
פריזמה (פ) אג"ח חברות ללא מניות (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112354)
פריזמה (פ) אג"ח ללא מניות (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112230)
פריזמה (פ) אג"ח מדינה + 10 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5102348)
פריזמה (פ) אג"ח מדינה +20 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112198)
פריזמה (פ) אג"ח מנוהלת (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112776)
פריזמה (פ) אג"ח קונצרנים (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5104021)
פריזמה (פ) אטלנטיס (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103197)
פריזמה (פ) אמריקה הלטינית (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5104591)
פריזמה (פ) אנרגיה (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5113550)

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

פריזמה (פ) אנרגיה ירוקה (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112818)
פריזמה (פ) אסטרטגיות גידור (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5113659)
פריזמה (פ) אקספרט מדינה + 15 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105176)
פריזמה (פ) אקספרט 30/70 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105481)
פריזמה (פ) אקספרט 70/30 אסיה (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5113352)
פריזמה (פ) אקספרט 80/20 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5101696)
פריזמה (פ) אקספרט 90/10 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5101175)
פריזמה (פ) אקספרט אג״ח ללא מניות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5102728)
פריזמה (פ) אקספרט חברות + 20 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105507)
פריזמה (פ) אקספרט סלקטד (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5100995)
פריזמה (פ) ארז (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112057)
פריזמה (פ) ג׳מבו שקלים (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103742)
פריזמה (פ) גולדמן זקס יפן (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5102553)
פריזמה (פ) גמישה (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5124052)
פריזמה (פ) דולר אגרסיבית (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5124136)
פריזמה (פ) דולר מנוהלת (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112131)
פריזמה (פ) דולרית (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103833)
פריזמה (פ) דיסקברי (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105192)
פריזמה (פ) הילה צמוד קצר (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103007)
פריזמה (פ) המרה וחברות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105200)
פריזמה (פ) השקעות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5124219)
פריזמה (פ) חו״ל 90-10 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103726)
פריזמה (פ) חו״ל מגוונת (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105499)
פריזמה (פ) חו״ל מניות (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103502)
פריזמה (פ) חו״ל סולידית (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112792)
פריזמה (פ) חסכון צמוד (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103015)
פריזמה (פ) חסכון שקלי 2009 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5124318)
פריזמה (פ) חץ (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112339)
פריזמה (פ) יורו מנוהלת (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5101548)
פריזמה (פ) כוכב (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112214)
פריזמה (פ) כספית מוגנת (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5104294)
פריזמה (פ) מבחר יתר (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112115)
פריזמה (פ) מבחר מניות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5124037)
פריזמה (פ) מבחר ת״א 25 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112495)
פריזמה (פ) מבחר ת״א 75 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112834)
פריזמה (פ) מבחר ת״א 100 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112370)
פריזמה (פ) מדדית ללא מניות (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112859)
פריזמה (פ) מומלצות ת״א 100 (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5113493)
פריזמה (פ) מותגי יוקרה (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5126628)
פריזמה (פ) מניות 30 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5100250)
פריזמה (פ) מניות גלובלית (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5103551)
פריזמה (פ) מק״מ (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5112578)
פריזמה (פ) מעלה לאחריות חברתית (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5105283)
פריזמה (פ) מעו״ף דפנסיבית (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5100607)
פריזמה (פ) מק״מ מנוהלת (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן: 5102801)

פריזמה (פ) משחק המשקיעים (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5102934)
פריזמה (פ) נדל״ן ותשתיות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5124292)
פריזמה (פ) סין (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5103858)
פריזמה (פ) ענבל דולר (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5112479)
פריזמה (פ) פיננסים (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5112552)
פריזמה (פ) פמ״ח נזיל $ (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5102751)
פריזמה (פ) פצ״מ יורו (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104088)
פריזמה (פ) פצ״מ נזיל (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5103312)
פריזמה (פ) צמוד + 10 (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104542)
פריזמה (פ) צמוד ארוך (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5112032)
פריזמה (פ) שווקים מתעוררים (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5102306)
פריזמה (פ) שקל פלוס (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5112396)
פריזמה (פ) שקלים ואסטרטגיות (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104039)
פריזמה (פ) שקלים וחברות מדורגות (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5100342)
פריזמה (פ) שקלים פלוס מניות חו״ל (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5102140)
פריזמה (פ) שקלית ארוכה (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5100490)
פריזמה (פ) שקלית מנוהלת (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5103338)
פריזמה (פ) ת״א 100 דיבידנדים (להק) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5124235)
פריזמה (פ) ת״א 100 דינמית (פקן) - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104617)
פריזמה (ת״ח) אג״ח תושבי חוץ (להק) - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5104260)
פריזמה (ת״ח) מניות תושבי חוץ (להק) - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5124177)
פעילים (פ) אג״ח המרה וחברות - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5103932)
פעילים (פ) מדדית - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104062)
פעילים (פ) מט״ח - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5103213)
פעילים (פ) מניות - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5103221)
פעילים (פ) שקלית - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104070)
פ.ק.ן (ת״ח) גלובל בונדס - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5103940)
פ.ק.ן (ת״ח) הייטק ישראלי - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5101100)
פ.ק.ן (ת״ח) מוריה - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5112412)
להק (פ) פמ״ח דולר - קרן נאמנות	(מספר קרן : 5104252)
להק (ת״ח) בלפור 10 - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5103379)
להק (ת״ח) יורו בונדס - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5101555)
להק (ת״ח) קוסמוס 20 - קרן נאמנות לתושבי חוץ	(מספר קרן : 5124391)

2. <u>הצעת יחידות הקרן ופדיונן</u>

2.1 <u>היחידות המוצעות</u>

מוצעות בזה למכירה - מספר בלתי מוגבל של יחידות בקרן בנות 1 ש״ח ע.נ. כ״א, במחיר היחידה, כפי שיקבע מעת לעת, עם או ללא תוספת הוספה כמפורט בסעיף 2.3 להלן. **היחידות האמורות מוצעות החל מ-31.12.07 ועד 02.12.08.**

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 **ימי מכירת היחידות ופדיונן**

יחידות הקרן תמכרנה ותפדנה בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה בישראל ופורסמו בו שערים יציגים או שהתקיים בו מסחר בין- בנקאי.
יום מסחר כאמור, יתקיים גם אם לא התקיימו התנאים המפורטים לעיל, ובלבד שמתקיים בו מסחר בבורסה בישראל ושווי הנכסים המוחזקים בקרן, שלא ניתן לקבוע לגבי אותו יום את שווים משווי נכסי הקרן, אינו עולה על 10%.

2.3 **הוספה**

היחידות נמכרות במחיר היחידה בתוספת הוספה המחושבת כשיעור ממחיר היחידה. כל עוד לא יודיע המנהל אחרת, יוצעו יחידות הקרן ללא תוספת הוספה.
שיעור ההוספה המרבי הקבוע בהסכם הקרן הוא 5%.
רכישה המבוצעת באמצעות הוראת קבע מראש תבוצע ללא הוספה.
המנהל רשאי לשנות, מעת לעת, את שיעור ההוספה. על כל שינוי ייתן המנהל דוח מיידי. המנהל רשאי למכור למזמין מסוים יחידות בפטור מלא או חלקי מההוספה - ללא דוח מיידי.
ההוספה הינה חלק משכרו של המנהל.
על חבר בורסה להודיע בכתב למי שנגבה ממנו הוספה על שיעור הוספה שנגבה כאמור.

2.4 **הפסקת המכירה וחידושה ודחיית הזמנות עודפות**

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 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- 6,400,000 ש"ח. המנהל יהיה חייב להמשיך להציע את יחידות הקרן לציבור עד שיגיע השווי הנקי של נכסיה ומספר בעלי היחידות שלה לשווי המזערי שיקבע שר האוצר במשך שלושים ימים רצופים. סכום זה מתעדכן אחת לשנה ביום 31.12 של כל שנה, בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן, כפי שפורסם לאחרונה בחודש דצמבר 2007.

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 יחויב המזמין בעד יחידות שלא נמכרו לו.

יושב ראש 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 **רכישת יחידות באמצעות מפיצים**

חברי בורסה (מפיצים) עשויים לגבות עמלה מרוכש יחידות או מפודה יחידות בשל מכירת היחידות או פדיונן. שיעור העמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה או מפודה יחידה, בשל מכירת היחידה או פדיונה, 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 או פדיונה, 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 למפיץ עד השעה – 16:00 (בימי חול המועד 13:00) או כל שעה אחרת שעליה יודיע המנהל בדוח מיידי (להלן: "**השעה היעודה**") ביום מסחר בבורסה בישראל, יבוצעו באותו יום; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שיוגשו למפיץ לאחר השעה היעודה, או ביום שאינו יום מסחר בישראל יבוצעו ביום הראשון שהוא יום מסחר בישראל, שלאחר היום שבו הוגשו.

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 קבל אותן מנהל הקרן, אלא אם כן בוטלו ע"י המזמין או נותן ההוראה, ובלבד שאם קבל אותן לאחר השעה כאמור, יראו אותן כאילו הוגשו לפני השעה היעודה ביום חישוב המחירים הראשון שלאחר היום שבו קבלן.
(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 השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו- 2006 (להלן: "**תקנות עמלות הפצה**") אשר הינן בתוקף מיום 01.04.2006 מסדירות את תשלומי עמלות ההפצה, לרבות שיעורים מרביים מותרים.

2.7.2 מנהל הקרן סיווג את הקרן לצורך עמלת הפצה כקרן מסוג 3. שיעור העמלה המרבי לקרן מסוג 3 הינו 0.4%.

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 המרביים הקבועים בתקנות עמלות הפצה.

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

2.7.5 למועד תשקיף זה המנהל קשור בהסכמי הפצה לתשלום עמלת הפצה מירבית כמפורט בסעיף 2.7.2 לעיל עם - בנק הפועלים; בנק לאומי לישראל; בנק מזרחי טפחות; בנק אגוד לישראל; בנק דיסקונט לישראל; בנק מרכנתיל דיסקונט; הבנק הבינלאומי הראשון לישראל; בנק ירושלים; בנק אוצר החייל, יובנק בע"מ ו - פריזמה שוקי הון בע"מ.

2.7.6 מפיץ אשר לא התקשר עם המנהל בהסכם הפצה רשאי לגבות מרוכש יחידות הקרן עמלת הפצה בשיעור המרבי המותר בתקנות עמלות הפצה ובלבד ששיעור זה אינו עולה על השיעורים אותם גובה בגין רכישת קרנות המנוהלות ע"י מנהלי קרנות אחרים אשר לא התקשרו עמו בהסכם הפצה.

2.7.7 החוק אוסר להציע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון או מכירת יחידות למזמינים באמצעות מפיץ – כמפורט בסעיף 82 לחוק.

2.8 סיווג הקרן - פרופיל חשיפה

2.8.1 תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח- 2007 (להלן- "**תקנות הסיווג**") אשר הינן בתוקף מיום 31.12.07 מסדירות את המתכונת לפרסום קרן נאמנות בהתאם לסעיף 73 (ג1) לחוק וכן קובעות את אופן הצגת פרופיל החשיפה לקרן נאמנות.

2.8.2 פרופיל החשיפה של הקרן הינו צמד תווים הכולל את דרגת החשיפה המרבית של הקרן למניות ולימינו את דרגת החשיפה המרבית של הקרן למטבע חוץ.

2.8.3 דרגת חשיפה מרבית למניות פירושה ערך המבטא את שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא: 0- ללא חשיפה, 1- עד 10%, 2- עד 30%, 3- עד 50%, 4- עד 120%, 5- עד 200%, 6- מעל 200%.

2.8.4 דרגת חשיפה מרבית למטבע חוץ פירושה ערך המבטא את שיעור החשיפה המרבי של הקרן למטבע חוץ בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא: 0- ללא חשיפה, A- עד 10%, B- עד 30%, C- עד 50%, D- עד 120%, E- עד 200%, F- מעל 200%.

2.8.5 למועד תשקיף זה מנהל הקרן קבע את פרופיל החשיפה של הקרן- 2C.

3. חישוב מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן וימי קביעתם

3.1 חישוב שווי נכסי הקרן

מחירי היחידה והפדיון מחושבים עפ"י הוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה- 1994 (בסעיף זה - "התקנות")

3.1.1 להלן קביעת שווי נכסי הקרן במקרים מיוחדים ובהתאם לקביעת דירקטוריון מנהל הקרן:

3.1.1.1 נ"ע לרבות יחידה בקרן סגורה הנסחרים בבורסה בישראל, שלא נעשו בהם עסקאות בבורסה בשלושה ימי מסחר רצופים, יחושב שוויו בדרך כלל על פי המחיר האחרון שנקבע לו על ידי הבורסה, אלא אם קיימות נסיבות מיוחדות המצדיקות ומאפשרות חישוב שוויו על פי מחיר שונה אשר יקבע על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.2 אופציה הנסחרת בבורסה בישראל שלא נעשו בה עסקאות בבורסה ביום מסחר כלשהו יחושב שוויה בדרך כלל על פי נוסחת B&S, אלא אם קיימות נסיבות מיוחדות המצדיקות ומאפשרות חישוב שוויה על

פי מחיר שונה אשר יקבע על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.3 ני״ע חוץ לרבות אופציה, הנסחרים בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל שלא היה לו מחיר לפיו יש לקבוע את שוויו לפי התקנות ליום מסחר כלשהו, יחושב שוויו בדרך כלל על פי המחיר ששימש לחישוב שוויו לאחרונה לפני אותו יום מסחר, אלא אם קיימות נסיבות מיוחדות המצדיקות ומאפשרות חישוב שוויו על פי מחיר שונה אשר יקבע על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.4 אגרת חוב שהמסחר בה הופסק בשל פדיון, ולמנהל הקרן ישנו ספק באשר לפדיון אגרת החוב במועד שנקבע בתנאיה, יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.
היה וחלף מועד פדיונה של אגרת החוב כאמור לעיל, והיא לא נפדתה או שארע בין מועד הפסקת המסחר בה ובין מועד הפדיון דבר שלדעת מנהל הקרן מחייב לקבוע לאגרת חוב שווי אחר מזה הקבוע בתקנות, יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.5 יחידה של קרן חוץ פתוחה המוחזקת בקרן מוגבלת בניירות ערך חוץ אשר לא התפרסם לה מחיר בשלושת ימי המסחר האחרונים יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.6 יחידה של קרן חוץ פתוחה המוחזקת בקרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ אשר לא התפרסם לה מחיר בהתאם לתקנות, יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.7 יחידה המוחזקת באגד חוץ אשר לא התפרסם לה מחיר בהתאם לתקנות יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.8 תעודת חוב שמנהל הקרן סבור כי קיים ספק אם תפדה, יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.9 נכס אשר השווי שנקבע לו בהתאם לתקנות חורג, לדעת מנהל הקרן, באופן קיצוני מהשווי שהיה צפוי לו בהתחשב בשווי שבו ניתן לממשו או בשווי שנקבע לנכס הבסיס שלו, לפי העניין, יקבע שוויה על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.10 נייר ערך או נייר ערך חוץ, שחלפו שלושה ימי מסחר מאז שהמסחר בו הופסק יקבע שוויו על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.11 נייר ערך לרבות אופציה כמשמעותה בסעיף 64(ב) לחוק, אשר חלפו יותר משלושה ימי מסחר מיום הוצאתו ועדין לא החל להיסחר, יקבע שוויו על ידי הועדה כמפורט בסעיף 3.1.1.12 להלן.

3.1.1.12 הועדה אשר תקבע את שווי הנכסים כאמור לעיל, מורכבת ממנכ״ל מנהל הקרן, אחד מחברי דירקטוריון מנהל הקרן וכן אחד מחברי דירקטוריון מנהל הקרן שהינו דח״צ. ועדה זו תסתייע בשני יועצים

– סמנכ"ל מנהל הקרן ומנהל ההשקעות הראשי של מנהל הקרן. בהעדרו של המנכ"ל, במקרה כלשהו, ימלא את מקומו חבר ועדת השקעות אחר באותו מקרה. החלטת הועדה תכלול התייחסות לנושאים הבאים:
(א) נסיבות הפסקת המסחר והמידע אודות התאגיד שהוציא את ני"ע; (ב) מחירי עסקאות מחוץ לבורסה שנקבעו לני"ע, אם נקבעו; (ג) מהותיות גודל ההשקעה בקרן; (ד) הערכת שווי כלכלית ו- (ה) שינויים שחלו במדדי ני"ע רלוונטיים.

3.1.2 המחיר על פיו יחושב שוויו של ני"ע בהתאם להנחיות אלה ייבדק ובמידת הצורך יקבע מחדש בכל יום מסחר, כל עוד לא ניתן לחשב את שוויו על פי המחיר המוגדר בתקנות.

3.1.3 אחת לשלושה חודשים יבחן דירקטוריון מנהל הקרן את ההנחיות שקבע בהתאם לתקנות אלה, ויקבע הנחיות חדשות או יודיע למנכ"ל מנהל הקרן כי לא חל שינוי בהנחיות כאמור, לפי הענין.

3.2 <u>הימים בהם יקבעו המחירים</u>

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

3.2.1 לגבי הזמנות והוראות שתתקבלנה עד השעה היעודה ביום מסחר 16:00, (בימי חול המועד 13:00) - המחיר שיקבע עבור אותו יום.

3.2.2 לגבי הזמנות והוראות אחרות - המחיר שיקבע עבור יום המסחר הקרוב.

3.3 טבלת עמלות לצורך חישוב מחיר היחידה והפדיון של יחידות הקרן:

ני״ע הנסחרים בבורסה בישראל: @ &

ניירות ערך ישראלים הנסחרים בשקלים (למעט אג״ח שאינם אג״ח להמרה) [2,3] (*)	0.085%
אג״ח (למעט אג״ח להמרה) [4,5]	0.05%
אג״ח ממשלתיות קצרות מועד (פדיון עד שנה) [6]	0.025%
מלווה קצר מועד [7,8]	0.025%
אופציות CALL 1, אופציות אחרות על מדד ת״א 25, מדד ת״א בנקים אופציות על שערי מטבע חוץ וחוזים עתידיים	2.5 ₪ לאופציה/חוזה
(*) בעסקאות מחוץ לבורסה בסכום הגבוה מ- 100 מליון ש״ח	0.0175%

ניירות ערך חוץ

מניות, E.T.F וכתבי אופציה הנסחרים בארה״ב בבורסות ומעבר לדלפק**

עמלה לסוכן ני״ע חוץ [9]	0.15% (בכפוף למינימום $5 - $25 לעסקה בהתאם לברוקרים השונים)*
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום 10$ לעסקה) *

מניות, E.T.F וכתבי אופציה הנסחרים מחוץ לארה״ב בבורסות ומעבר לדלפק**

עמלה לסוכן ני״ע חוץ [9]	0.30%
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום 25$)*

אגרות חוב חוץ

עמלה לסוכן ני״ע חוץ	גלומה במחיר העסקה
עמלה לבנקאי הקרן	0.10%

אגרות חוב קצרות מועד עד שנה לפדיון ואגרות חוב קצרות מועד מסוג TREASURY BILL הנסחרות בחו״ל

עמלה לסוכן ני״ע בחו״ל	גלומה במחיר העסקה
עמלה לבנקאי הקרן	0.05%

& בעסקה תוך יומית שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית לחדר המסחר של פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה מקסימלית בשיעור של 0.025%. לעניין זה עסקה תוך יומית, פירושה קניה של נייר ערך ומכירה של אותו נייר הערך באותה הכמות ובאותו היום בו נרכש.

@ קיימת עמלת מינימום בסך של 20 ₪ ועמלת מקסימום בסך של 500 ₪ בגין עסקאות קסטודיאן. עמלת מינימום אינה מובאת בחשבון לצורך חישוב מחירי היחידה והפדיון, אלא אם רכישה או מכירה של כל הכמות שבקרן מחייבת תשלום עמלת מינימום.

2 בעסקה בניירות ערך כאמור, בשווי של 3 מיליון ₪ ועד 5 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך ישראליים של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור של 0.075% משווי העסקה. בעסקה כאמור, בשווי של מעל 5 מיליון ₪, תשולם עמלה בשיעור של 0.050% משווי העסקה. בעסקה בשווי של מעל 3 מיליון ₪ ועד 5 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.075% משווי העסקה. בעסקה בשווי של מעל 5 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.05% משווי העסקה בתוספת 500 ₪.

3 רכישה מהנפקה פטורה מעמלה.

4 בעסקה באגרות חוב כאמור, בשווי של מ- 5 מיליון ₪ ועד 10 מיליון ₪, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך ישראליים של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור של 0.04% משווי העסקה. בעסקה כאמור, בשווי של מעל 10 מיליון ₪, תשולם עמלה בשיעור של 0.03% משווי העסקה. בעסקה בשווי של עד 5 מיליון ש״ח שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.04% ובעסקה בשווי של מעל 5 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.03% משווי העסקה בתוספת 500 ₪ . בעסקה באג״ח מסוג שחר בשווי של מעל 3 מיליון ₪ ועד 5 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.02% משווי העסקה. בעסקה באג״ח מסוג שחר בשווי של מעל 5 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.01% משווי העסקה בתוספת 500 ₪.

5 קניית אג״ח קונצרני בהנפקה פטורה.

6 בעסקה באג״ח ממשלתי קצרות מועד (פדיון עד שנה) בשווי של עד 5 מיליון שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית לחדר המסחר של פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.025% משווי העסקה, ובעסקה בשווי של מעל 5 מיליון ש״ח שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית לפריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.015% משווי העסקה בתוספת 500 ₪.

7 בעסקה במלווה קצר מועד, בשווי של מ- 10 מיליון ₪ ועד 50 מיליון ₪, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות-ערך ישראליים של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור של 0.015% משווי העסקה. בעסקה כאמור, בשווי של מעל 50 מיליון ₪, תשולם עמלה בשיעור של 0.01% משווי העסקה. בעסקה בשווי של מעל 5 מיליון ₪ ועד 10 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.015% משווי העסקה בתוספת 500 ₪. בעסקה בשווי של מעל 10 מיליון ₪ שתבוצע באמצעות פריזמה שוקי הון בע״מ תשולם עמלה בשיעור של 0.01% משווי העסקה בתוספת 500 ₪.

8 פדיון מק״מ פטור.

9 עמלה ממוצעת אשר לפי הערכת מנהל הקרן הינה כשיעור הממוצע של העמלות המשולמות לסוכן ני״ע בחו״ל. בכל מקרה של שינוי העמלות שישלם מנהל הקרן, יעדכן כנדרש את העמלה לצורך חישוב מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן.

<u>אופציות הנסחרות בחו"ל</u>	
עמלה לבנקאי הקרן	1.5$ לאופציה (מינימום 10$ לעסקה)*
עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל	2$ לאופציה (מינימום 10$ לעסקה) *
עמלות העברת מט"ח[10] [11]	20$ לעסקה
<u>חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל</u>	
עמלה לבנקאי הקרן[12]	10$ לחוזה
<u>המרות ני"ע</u> [11]	
המרה בשיטת GDR /ADR מני"ע ישראלי לני"ע זר	0.05$ למניה
המרה בשיטת GDR /ADR מני"ע זר לני"ע ישראלי	0.05$ למניה + 25$
המרת ני"ע דואלי	10$
קרנות נאמנות הנסחרות בחו"ל	0.10% (מינימום 25$)

*עמלות המינימום - כאשר ישנן - אינן מובאות בחשבון לצורך חישוב מחירי היחידה והפדיון - אלא אם רכישה או מכירה של כל הכמות שבקרן מחייבת תשלום עמלות מינימום.

**ני"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 ני"ע בעל סחירות נמוכה או שמחירם נמוך נומינלית. 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.

[10] עמלה זו משולמת לבנק הפועלים והינה בגין העברת מט"ח מישראל לחו"ל ומחו"ל לישראל.

[11] עמלה זו אינה מובאת בחשבון לצורך חישוב מחירי היחידה והפדיון.

[12] העמלה משולמת בעת פתיחת חוזה עתידי ובעת סגירת חוזה עתידי.

4. <u>מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

4.1 4.1.1 בהתאם להסכם הקרן, לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב מכל סוג.

4.1.2 כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת:

4.1.2.1 לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב מכל סוג לרבות תעודות סל על אג״ח ו/או אג״ח להמרה שאינן יוצרות חשיפה למניות ו/או מק״מ.

4.1.2.2 החשיפה למניות (כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס״ח- 2007), לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (20%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4.1.2.3 החשיפה למט״ח (כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס״ח- 2007), לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ (50%-) מהשווי הנקי של הקרן.

4.1.2.4 בכוונת מנהל הקרן, לפי שיקול דעתו, לקנות וליצור בעבור הקרן אופציות ו/או חוזים עתידיים ו/או מכירות בחסר ולבצע באמצעותם אסטרטגיות מסחר שונות על נכסי בסיס של מט״ח ו/או מדד ת״א 25. אסטרטגיה כאמור מושגת באמצעות החזקה בשילוב של מספר סוגי אופציות ו/או חוזים עתידיים ו/או מכירה בחסר. בין השאר יבוצעו אסטרטגיות מסוג מרווח עולה/יורד, מרווחי יחס, סולם, פרפר, שוקת, קונדור או כל אסטרטגיה המורכבת ממספר אסטרטגיות, כמו כן ניהול פוזיציה דלתא ניוטרל.
החשיפה לנכסים שאינם אג״ח לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4.1.2.5 יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

4.1.3 השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס הבסיס הנסחר בחו״ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו״ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4.1.4 מנהל הקרן רשאי, בכפוף להוראות הדין, לקנות, למכור וליצור עבור הקרן ולהחזיק בה אופציות וחוזים עתידיים וכן לבצע עסקאות מכירה בחסר והשאלות ניירות ערך המוחזקים בקרן לצורך מכירה בחסר.

4.2 <u>שינוי מדיניות ההשקעות</u>

מדיניות ההשקעות בהסכם הקרן ניתנת לשינוי באישור הנאמן, ללא צורך באישור אסיפת בעלי היחידות. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יפרסם המנהל דוח בעיתון, לפני שהשינוי ייכנס 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, ישלח מנהל הקרן את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו וכמו כן יישלח הדוח ע״י המפיץ לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים.
מדיניות ההשקעות המפורטת לעיל, תהיה בתוקף כל עוד לא הודיע המנהל על שינויה בדו״ח מיידי שיפורסם בעיתון.

4.3 <u>הסברים לסיכונים הכרוכים בהשקעה באופציות ובחוזים עתידיים</u>

מימוש אופציית רכש (CALL) 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 אופציית מכר (PUT) 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 וליצור אופציות על מדדי ני"ע ועל שער מט"ח. בחו"ל ניתן לקנות וליצור אופציות על מניות, על מדדי מניות ועל נכסי בסיס שונים.

משך חייה של אופציה הנסחרת בבורסה בישראל מוגבל לגבי אופציה על מדד ני"ע לשלושה 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 עבור הקרן 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 ממימושן יקטן בגובה עלות האופציה.

המנהל עשוי לקנות עבור הקרן 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 CALL 1 על מדד ת"א 25, שמחיר המימוש שלהן הוא 1 ש"ח. 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.

4.4 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 עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), 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 ני"ע בחסר או להשאיל ני"ע, אלא עפ"י הנחיות ועדת ההשקעות.

הנאמן רשאי לקבוע סוגים נוספים של עסקאות מהותיות לקרן או שעלול להיות בהן ניגוד עניינים, כאמור לעיל, שלגביהם יהיה המנהל חייב לקבל אישור מראש של הדירקטוריון או ועדה שלו. לתאריך התשקיף קבע הנאמן כי עסקה בה נרכש עבור הקרן נייר ערך בהצעה לציבור על פי תשקיף, שבה בנק הפועלים או חברה בשליטתו הם המציע של נייר ערך או אחד החתמים להנפקה, או עסקה בה נרכש עבור הקרן נייר ערך מבנק הפועלים או נמכר לו, בנסיבות המתוארות בתקנה 3 (2) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), התשנ"ה – 1995 , היא עסקה בניגוד עניינים ואין לבצעה אלא לאחר שאושרה ע"י הדירקטוריון.

5. <u>פרטים בדבר הנאמן והמנהל</u>

5.1 <u>הדירקטוריון של הנאמן</u>

<u>שם הדירקטור</u>	<u>מענו</u>	<u>עיסוק עיקרי</u>
יגאל בריטמן	יהונתן 18, צהלה	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון ויו"ר משותף של דירקטוריון הנאמן.
מיכאל ארד	ליטוינסקי 9, רמת-גן	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון ויו"ר משותף של דירקטוריון הנאמן.
דוד וליאנו	אוכמניות 4, הוד השרון	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון ומנהל כללי משותף של הנאמן.
אילן בירנפלד	טאגור 43/4, תל-אביב	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון

ומנהל כללי משותף של הנאמן.

יורם הילברון	יוסף 23, מודיעין	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון.
אדיר ענבר	פינשטיין מאיר 8, תל-אביב	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון.
שלמה בן שימול	ארבל 15 מבשרת ציון	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון.
חיים שוורצברד	הרצל 30, כפר-סבא	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון.
יגאל דור	קשת 12, מכבים - רעות	רואה חשבון במשרד רואי החשבון בריטמן אלמגור ושות' - רואי חשבון.
דוד שוורץ	עוזיאל 44, פתח תקווה	יועץ כלכלי ומיסוי לחברות, דירקטור חיצוני וחבר ועדת ביקורת בארקו אחזקות בע"מ ואלביט מערכות ראיה בע"מ (EVS), דירקטור וחבר ועדת ביקורת בהלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ ודירקטור בעתיד לנוער בע"מ. מבקר פנים ברשת אמי"ת.

מנהלים כללים משותפים של הנאמן: מר אילן בירנפלד ומר דוד וליאנו.

5.2 **הדירקטוריון של המנהל**[13]

שם הדירקטור	**מענו**	**שנת לידה**	**עיסוק עיקרי**
ירון פיטארו יו"ר, דירקטור משנת 2007	החלמונית 23, ראשל"צ	1960	בעל תואר ראשון בכלכלה ובמדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב. בעל תואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב. החל מ- 06/06 מכהן בתפקיד סמנכ"ל ומנהל השקעות ראשי בקבוצת פריזמה. החל מ- 05/01 ועד 05/06 כהן בתפקיד מנהל אגף השקעות בחברת לאומי גמל בע"מ.
עזרא עטר[14] דירקטור משנת 2003	ימית 43, ראשון-לציון	1949	בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. החל מ- 05/06 משנה למנכ"ל פריזמה בית השקעות בע"מ (לשעבר א. סולומון השקעות בע"מ), החל מ-

[13] לאחר 15.12.06 (מועד העברת ניהול קרנות להק לניהולו של מנהל הקרן הנוכחי) התחלפו 3 מחברי הדירקטוריון. חילופי חברי הדירקטוריון כאמור, אינם בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור.

[14] עד ליום 02.01.07 כיהן גם בתפקיד יו"ר הדירקטוריון.

			01/07 מנכ"ל פריזמה קופות גמל בע"מ, החל מ- 01/07 מנכ"ל פריזמה קופות גמל החדשה בע"מ, החל מ- 06/99 דירקטור בפריזמה שוקי הון בע"מ (לשעבר- סולומון שוקי הון בע"מ) ובפריזמה קופות גמל בע"מ (לשעבר סולומון קופות גמל בע"מ). החל מ-09/07 דירקטור בפריזמה מדדים בע"מ ופריזמה מבחר מדדים (2007) בע"מ. כיהן כמנכ"ל פריזמה שוקי הון בע"מ מ- 06/99 ועד 01/07. כיהן כמנכ"ל ודירקטור בפריזמה בית השקעות בע"מ (עד 04/06 ו- 03/06, בהתאמה), מנכ"ל משותף באנטר הולדינגס 1 בע"מ (לשעבר א. סולומון השקעות ויעוץ (1992) בע"מ) (עד 10/05), יו"ר דירקטוריון רשף מחשבים וציוד הקפי (1992) בע"מ (עד 12/05) וכן דירקטור בפריזמה חתמים בע"מ (לשעבר סולומון חתמים בע"מ) (עד 07/06) ומועד ניירות ערך בע"מ (עד 01/06).
עמית מוזס דירקטור משנת 2002	גורדון 12, חולון	1973	בעל תואר ראשון בכלכלה (התמחות במימון ובמחשבים) מהמכללה למינהל בתל-אביב. בעל רשיון לניהול תיקים. החל מ- 04/06 מנהל השקעות במנהל הקרן. כיהן כמנכ"ל מנהל הקרן (עד 04/06), מנהל תיקי השקעות ללקוחות פרטיים וללקוחות מוסדיים בחברת הראל שוקי הון בע"מ (עד 10/01) ואחראי מבצעים בזירות המסחר בבורסה בחברת הראל שוקי הון בע"מ (עד 10/00).
שריתה להבי[15] דירקטור חיצוני משנת 2007	הבנים 26, הרצליה	1956	בעלת תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב. החל משנת 2001 חברת ועדת השקעות באוניברסיטת בן גוריון והחל משנת 2005 חברת ועדת השקעות בנעמ"ת. בשנים 2006-2005 כהנה כדח"צ בחברת גיים פרגון (ישראל) בע"מ, בשנים 2005-2003 כהנה כדח"צ בחברת נכסי הדרים בע"מ, בשנים 2001-1997 כהנה כמנכ"ל אילנות דיסקונט בע"מ, בשנים 1997 ו- 2000 כהנה באופן וולנטרי כיו"ר איגוד מנהלי הקרנות. החל מ- 05/03 ועד 04/07 כהנה כדירקטורית, חברת ועדת השקעות וחברת ועדת ביקורת בקובץ חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
ארז סיניבר דירקטור חיצוני משנת 2002	וייס 4 רמת-אביב ג' תל-אביב	1958	בעל תואר ראשון בהנדסת תעשיה וניהול מהטכניון, תואר מוסמך ולימודי המשך בהתמחות במנהל עסקים – התמחות בשיווק – מאוניברסיטת ת"א ו-Ph.D. בכלכלה מ-Boston University. דיקאן הסטודנטים בחוג לכלכלה במסלול האקדמי של המכללה למינהל. מרצה לכלכלה במכללה למינהל, מדרשת רופין והאוניברסיטה העברית. בעבר מנהל אגף השירות הטכני ב-מ.ל.ל. מערכות מחשבים בע"מ.

[15] ביום 18.04.07 מונתה הגב' שריתה להבי דירקטורית חיצונית במנהל הקרן.

המנהל הכללי של המנהל - מר גולן ספיר משמש כמנהל הכללי של המנהל החל מיום 02.07.06.

פרטים אודות המנהל הכללי:
מר גולן ספיר, מרח' רפאל איתן 12, אם המושבות פתח-תקווה.
MBA במנהל עסקים (התמחות במימון), אוניברסיטת מנצ'סטר.
B.A כלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה.
החל מיוני 2005 ועד יוני 2006 שימש כסמנכ"ל שיווק בחברת גאון בית השקעות בע"מ.
2004 ועד 2005 שימש כסמנכ"ל שיווק וחבר הנהלה באילנות דיסקונט בע"מ.
2001 ועד 2004 שימש כסגן מנהל אגף השיווק באילנות דיסקונט בע"מ.

5.3 **ועדת ההשקעות של הקרן**

עמית מוזס	נתמנה ביום הקמת הקרן.
ארז סיניבר	נתמנה ביום הקמת הקרן.
שריתה להבי	נתמנה ביום הקמת הקרן.
גולן ספיר	נתמנה ביום הקמת הקרן.
ברכה כהן	נתמנה ביום הקמת הקרן.

פרטים אודות חברת ועדת השקעות שאינה חברת דירקטוריון:
גב' ברכה כהן מרח' שד' ח"ן 50 תל-אביב.
B.A בסטטיסטיקה וסוציולוגיה, מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
החל מאפריל 1994 ועד אפריל 2006 סמנכ"ל פועלים קרנות נאמנות בע"מ.
החל מאפריל 2006 סמנכ"ל פריזמה קרנות נאמנות בע"מ (לשעבר - פקן פלוס קרנות נאמנות בע"מ).

5.4 **עורך - הדין לתשקיף זה**

הרצוג, פוקס, נאמן ושות' – משרד עורכי דין מרח' ויצמן 4, תל אביב.

5.5 **רואה החשבון של הקרן**

זיו האפט, רואי חשבון, רחוב מנחם בגין 48, תל אביב.

5.6 **מבקר הפנים של המנהל**

החל מיום 13.12.07 מר דורון רוזנבלום, מכהן כמבקר הפנים של מנהל הקרן.
עד ליום 13.12.07 הגב' דעה קומם-שטיין, עו"ד, כהנה כמבקרת הפנים של מנהל הקרן.

6. הסכם הקרן

6.1 כפוף להוראות החוק, 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 שינוי, תיקון, צמצום, או תוספת כאמור, אלה ניתנים להיעשות ללא הגבלה וכפוף להוראות החוק, 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.

8. <u>הכנסות המנהל והנאמן</u>

8.1 <u>הכנסות המנהל</u>

המנהל זכאי לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כפי שיחושב לצורך קביעת מחיר היחידה כקבוע בחוק ובתקנות, או סכום קטן מזה כפי שיוסכם בין הנאמן והמנהל. כל עוד לא יודיע המנהל אחרת מקבל המנהל שכר שנתי השווה ל-2% מהשווי האמור. בנוסף, המנהל זכאי לקבל את ההוספה בעד היחידות המונפקות.

8.2 <u>הכנסות הנאמן</u>

הנאמן זכאי לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 0.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שיחושב לצורך קביעת מחיר היחידה כקבוע בחוק ובתקנות, או סכום קטן מזה, כפי שיוסכם בין הנאמן והמנהל, כל עוד לא ניתנה הודעה אחרת, מקבל הנאמן שכר השווה ל- 0.04% מהשווי האמור.

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 שכר המנהל והנאמן לפי שווי נכסי הקרן בסוף כל יום והחלק היחסי של השכר ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים וישולם ביום המסחר האחרון של כל שבוע וביום המסחר האחרון של החודש.

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 בעיתון, 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>חלוקת תשלומים ויחידות הטבה</u>

מנהל הקרן, על פי שיקול דעתו, יקבע מדי פעם אם יש לחלק את רווחי הקרן, אם יהיו כאלה, ובמקרה שיחליט לחלק רווחים יקבע את אופן החלוקה, מספר החלוקות, לרבות חלוקת ביניים, אם יוחלט עליהן, מועדיהן ושיעוריהן. הרווחים יחולקו לבעלי היחידות, יחסית למספר היחידות אשר יהיו רשומות על שמם ביום הקובע להשתתפות בחלוקה.
בהתאם להוראות החוק, מנהל הקרן רשאי להקצות לבעלי יחידות בלבד, יחידות ללא תמורה, יחסית למספר היחידות המוחזקות בידי כל בעל יחידות ביום שקבע מנהל הקרן (להלן: "**יחידות הטבה**").
לא יחולקו שברי יחידות הטבה.

10. <u>רישום והעברת יחידות</u>

העברת יחידות בין בעלי היחידות, תעשה בדרך של הסכם, בתמורה ובתנאים כפי שיקבעו בין המעביר לנעבר, ותינתן על כך הודעה בכתב, חתומה ע"י המעביר והנעבר, למפיץ באמצעותו מוחזקות היחידות המועברות, או אם היו היחידות רשומות אצל המנהל – למנהל.

11. <u>הוראות בענייני מיסוי</u>

11.1 פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן: "**הפקודה**") קובעת כי קרן נאמנות תסווג באחד משלושת המסלולים חייבת/פטורה/מעורבת. החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (147) התשס"ה-2005 (להלן: "**תיקון 147**") שפורסם ברשומות ביום 10.08.05 קובע כי החל מיום 01.01.06 יבוטל סיווג המס "מעורבת".

11.2 הקרן מסווגת כקרן נאמנות פטורה.

11.3 למונחים בפרק זה תהא אותה המשמעות כמשמעותם באותו עניין בפקודה ובחקיקת המשנה מכוחה, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

11.4 להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה לגבי שני סיווגי מס אפשריים לקרן נאמנות. ההסבר המובא מתייחס רק למשקיע יחיד, אשר ההכנסות המפורטות להלן אינן מהוות בידיו הכנסה מעסק או ממשלח יד, והיחידה אינה יחידה בעסק.

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

<u>קרן נאמנות חייבת</u>

11.5.1 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). לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחוייב כהכנסה במס בשיעור המרבי ליחיד הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

11.5.2 רווח הון במכירה או בפדיון יחידה בקרן – פטור ממס.

11.5.3 הפסד הון שנוצר לבעל יחידה בעת פדיון יחידות שהחזיק לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים או הכנסות מכל סוג שהוא.

11.5.4 רווחים שיחלק מנהל הקרן לבעל יחידה בקרן יהיו פטורים ממס.

<u>קרן נאמנות פטורה</u>

11.5.5 הקרן תהיה פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה, למעט כמפורט בסעיפים 11.5.8 ו- 11.6.

11.5.6 רווח הון ריאלי במכירה או בפדיון של יחידה בקרן יהיה חייב במס בשיעור שלא יעלה על 20% ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת של בעל היחידה.

11.5.7 הפסד הון שנוצר לבעל יחידה מפדיון יחידותיו בקרן שאילו היה רווח הון, היה בעל היחידה מתחייב עליו במס, ניתן לקיזוז, אך זאת בהתאם להוראות הקבועות בפקודה.

11.5.8 הכנסה של קרן נאמנות פטורה שהינה בעלת מניות בקרן להשקעות מקרקעין (כהגדרתה בפקודה), מהשקעה בקרן להשקעות במקרקעין, אשר נוכה בגינה מס במקור על ידי הקרן להשקעות במקרקעין, מהווה הכנסה אשר הניכוי בשלה הינו מס סופי שקרן נאמנות פטורה חייבת בו וקרן הנאמנות הפטורה לא תהיה זכאית לכל פטור, ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.

11.5.9 קיזוז הפסדים שלא בוצע ע"י בנק או חבר בורסה אחר שבאמצעותו הוחזקו יחידות הקרן מותנה בהגשת דוח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).

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

11.6 יודגש כי הכנסותיהן ורווחיהן של קרן נאמנות פטורה וקרן נאמנות חייבת עשויות להיות מחויבות במס בחו"ל.

11.7 **<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.

11.8 ייחוס הוצאות שכר המנהל והנאמן להכנסות הקרן לצורך חישוב המס המגיע מהקרן נערך בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002.

11.9 **<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 ייעוץ מקצועי.

11.10 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 של המנהל.
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 בעיתון 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. פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי היחידות

13.1 כינוס אסיפה כללית

עפ"י הסכם הקרן, ובהתאם להוראות החוק אין הנאמן או המנהל חייבים לכנס אסיפות בעלי יחידות או להעביר שאלות 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 הודעה על אסיפה כללית

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

13.3 הליכים באסיפה הכללית

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

14. שנת החשבון של הקרן

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

15. ידיעות נוספות

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 **פרסום מחירים**

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. חתימות

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן שחתמו על התשקיף	**חתימות**
ירון פיטארו	_____
עזרא עטר	_____
עמית מוזס	_____
ארז סיניבר	_____
שריתה להבי	_____

המנהל: _____
פריזמה קרנות נאמנות בע"מ

הנאמן: _____
אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ