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

תשקיף

אי.בי.אי. (00) שקל קצר - קרן נאמנות*

מס' ני"ע 5111620

<u>קרן פתוחה</u>

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

<u>קרן זו הינה קרן נאמנות חדשה אשר יחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.</u>

<u>הצעה לציבור (ראה פרק 2 לתשקיף)</u>

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

היחידות מוצעות בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 3.3 להלן, החל מיום 30.12.2008 ועד ליום 22.12.2009.

<u>סיווג הקרן לצורך פרסום</u>: אג"ח בארץ שקליות, אג"ח שקליות כללי (ראה סעיף 4.2.1).

<u>מדיניות ההשקעות של הקרן (ראה פרק 4 לתשקיף)</u>

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב לא צמודות מכל סוג ו/או לפיקדונות שקליים ו/או למזומנים. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן. משך החיים הממוצע של תיק אגרות החוב השקליות בקרן לא יעלה על שנה. חשיפת נכסי הקרן לנכסים שאינם שקליים לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לפחות 85% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב ממשלתיות שיתרת התקופה עד מועד פדיונן אינו עולה על שנתיים או ששיעור הריבית שהן נושאות נקבע מחדש אחת לשנה לפחות ו/או באיגרות חוב שדורגו בידי חברה מדרגת בדירוג הגבוה ביותר בסולם הדרגות שקבעה, שיתרת התקופה עד מועד פדיונן אינו עולה על שנתיים ו/או בפקדונות.

הקרן לא תיצור חשיפה למניות או למט"ח.

הקרן הינה קרן "מוגבלת בניירות ערך חוץ", כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994 (להלן: "**תקנות המחירים**").

<u>פרופיל החשיפה של הקרן</u>

* בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג לצורך פרסום), התשס"ח-2007 (להלן: "**תקנות הסיווג**"), הינו 00, שמשמעו כדלקמן:

0 – ללא חשיפה למניות.

0 – ללא חשיפה למט"ח.

מנהל הקרן עשוי לקנות, למכור ו/או ליצור אופציות, לקנות וליצור חוזים עתידיים, לבצע עסקאות מכירה בחסר והשאלת ניירות ערך עבור הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן ולהוראות תקנות שהותקנו לעניין זה ובשיעורים המירביים כמפורט בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001 (להלן: "**תקנות האופציות**").

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.

בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות), התשנ"ה - 1995, עשוי מנהל הקרן להשקיע את נכסי הקרן שלא בהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף, במשך 45 יום מהיום שבו הוצעו יחידותיה לראשונה לציבור.

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.

<u>עמלות הפצה</u>

הקרן סווגה כקרן מסוג 1, כהגדרת הקרן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו- 2006 (להלן: "**תקנות עמלת הפצה**"). ראה סעיף 2.6 לתשקיף.

<u>קרן פטורה</u>

הקרן סווגה כקרן פטורה כהגדרתה בפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. בעת פדיון יחידות של קרן פטורה, עשוי בעל היחידות להיות מחויב במס. ראה פרק 11 לתשקיף.

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

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

<u>מבצע פטור מתשלום עמלות</u>

סוכן ניירות ערך של הקרן התחייב שלא לגבות עמלות בגין ביצוע עסקאות בניירות ערך עבור הקרן (הקרן לא תשא בתשלום עמלות לרבות בגין ביצוע עסקאות בנכסים הנסחרים בחו"ל).

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

הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ **23.12.2008**

תוכן עניינים

		מס' עמוד
פרק 1	מבוא	1
פרק 2	הצעת יחידות הקרן	5
פרק 3	חישוב המחירים וימי קביעתם	7
פרק 4	מדיניות ההשקעות של הקרן	9
פרק 5	הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם	12
פרק 6	עיקרי הנאמנות	14
פרק 7	אחריות מנהל הקרן והנאמן	14
פרק 8	תשלומים לבעלי עניין ועניינם בקרן	14
פרק 9	החזקת יחידות הקרן	16
פרק 10	רווחי הקרן	16
פרק 11	הוראות בענייני מס	17
פרק 12	פדיון יחידות	19
פרק 13	תקופת קיום הקרן ופירוקה	19
פרק 14	פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי יחידות	19
פרק 15	ידיעות נוספות	20
פרק 16	חתימות	20

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.il

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

1.2. <u>הקרן</u>

אי.בי.אי. (00) שקל קצר (בתשקיף זה: "הקרן") נוסדה לפי הסכם קרן שנחתם בין מנהל הקרן לנאמן ביום 10.12.2008 (להלן: "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 (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 (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*	100%

במקרה בו נעשה אדם בעל עניין במנהל הקרן, חדל אדם להיות בעל ענין במנהל הקרן או חל שינוי בשעור ההחזקה בהון ו/או בכוח ההצבעה שיש לבעל עניין במנהל הקרן בחמישה אחוזים לפחות מההון או מזכויות ההצבעה במנהל הקרן, לפי העניין, יגיש על כך מנהל הקרן דוח מיידי כנדרש בדין.

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. בית השקעות בע"מ הינה חברה ציבורית, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א. ה"ה ויסברג דוד, לובצקי צבי, עמנואל קוק ויעקב אלכסנדר מחזיקים במישרין ובעקיפים ב- 76.12% בכוח ההצבעה וב- 76.12% בהון בה.

אי.בי.אי. השקעות היא גם בעלת השליטה באי.בי.אי. אמבן – ניהול השקעות 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. אי.בי.אי. השקעות היא גם בעלת 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 באמצעות מנהלי השקעות המושאלים למנהל הקרן.

אי.בי.אי. נותנת למנהל הקרן שירותים שונים לרבות מערכת מסחר ושירותי שערוך, כנגד תשלום דמי ניהול מאת מנהל הקרן מאמצעיו. אי.בי.אי. עשויה לרכוש ורוכשת שירותים כאמור מספקים שונים, לרבות מיובנק. האחריות על תשלום התמורה לגוף ממנו רוכשת אי.בי.אי. את השירותים הינה על אי.בי.אי. אשר נושאת בתשלום התמורה, ככל שקיימת, מאמצעיה.

1.5. <u>בנקאי הקרן וסוכן ניירות ערך של הקרן</u>

אי.בי.אי. משמשת כסוכן ני"ע ראשי של הקרן, ראה סעיף 1.4 לעיל. באחריות אי.בי.אי. לספק בכל עת שרותי בצוע עסקאות בניירות ערך עבור הקרן ועבור קרנות נאמנות אחרות שבניהול מנהל הקרן. אי.בי.אי. רשאית להיעזר ונעזרת בסוכן משנה – יובנק, לצורך ביצוע עסקאות מסוימות עבור הקרן ובעבור קרנות נאמנות אחרות שבניהול מנהל הקרן. אי.בי.אי. נושאת בתשלום מאמצעיה ליובנק.

אי.בי.אי. אחראית כלפי מנהל הקרן לבצוע העסקאות ומחויבת לשפות את יובנק בע"מ בגין הוצאות לצורך העמדת בטוחות.
יובנק משמש כבנקאי הקרן ונכסי הקרן מופקדים בין השאר אצלו, ע"ש הנאמן. מנהל הקרן עשוי להשתמש מעת לעת גם בשירותים של תאגידים בנקאיים אחרים בכל הנוגע לפקדונות בנקאיים לסוגיהם.

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

כרו"ח הקרן ישמש משרד זיו האפט, רואי חשבון, מדרך מנחם בגין 48-46, תל-אביב. מינוי רו"ח כפוף לאישור אסיפת בעלי יחידות הקרן שתכונס תוך 3 חודשים מתחילת הפעילות בקרן.

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

כמבקר הפנים של מנהל הקרן משמשת גברת מירית תשובה, מרחוב האגוז 64, נווה ירק.

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>

<u>קרנות</u>

אי.בי.אי. (00) כספית ג'מבו פטורה*	Money Market Fund. קרן כספית שקלית קצרצרה פטורה המשקיעה את כל נכסיה בנכסים שקליים בלבד במח"מ שאינו עולה על 90 יום.
אי.בי.אי. (00) כספית ג'מבו חייבת*^	Money Market Fund. קרן כספית שקלית קצרצרה חייבת המשקיעה את כל נכסיה בנכסים שקליים בלבד במח"מ שאינו עולה על 90 יום.

אי.בי.אי. (0D) כספית $ מדינה*	Money Market Fund. קרן כספית דולרית פטורה המשקיעה את נכסיה ברכיבים דולרים במח״מ שאינו עולה על 90 יום. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באג״ח ממשלתיות.

<u>קרנות אג״ח בארץ- שקליות</u>

אי.בי.אי. (00) מק״מ*	קרן פטורה החשופה לאפיקים שקליים אשר מועד פרעונם לא יעלה על 12 חודשים, ובלבד שלפחות 75% מושקעים במק״מ. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
אי.בי.אי. (1A) מק״מ פלוס*	קרן פטורה אשר לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאפיקים שקליים שמועד פרעונם לא יעלה על 12 חודשים, ובלבד שלפחות 75% מנכסיה מושקעים במק״מ. שיעור החשיפה למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
אי.בי.אי. (00) שקל קצר*	קרן שקלית קצרה פטורה אשר לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאפיקים שקליים ובלבד שמשך החיים הממוצע של תיק אגרות החוב השקליות לא יעלה על שנה.
אי.בי.אי. (00) שקלים פטורה*	קרן שקלית פטורה החשופה לרכיבים שקליים ממשלתיים ופקדונות בלבד.
אי.בי.אי. (00) שקלים חייבת*^	קרן שקלית חייבת החשופה לרכיבים שקליים ממשלתיים ופקדונות בלבד.

<u>קרנות אג״ח בארץ- מדינה</u>

אי.בי.אי. (00) מדינה עד 3 שנים*	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן חשופים לאג״ח ממשלתיות. מח״מ תיק אגרות החוב בקרן לא יעלה על 3 שנים.
אי.בי.אי. (00) מדדית ללא מניות*	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה יהיו חשופים לאג״ח צמודות מדד שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה.
אי.בי.אי. (1A) גבע אג״ח מדינה*	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב של המדינה (לרבות מק״מ). שיעור החשיפה למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
אי.בי.אי. (2B) נטע אג״ח מדינה*	לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב צמודות מדד ולפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק״מ. שיעור החשיפה למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>קרנות אג״ח בארץ- אחר</u>

אי.בי.אי. (0B) אג״ח ללא מניות *	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב מכל סוג. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
אי.בי.אי. (2B) גיא*	לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב מכל סוג, אך לא יותר מ-30% מהשווי הנקי של נכסיה יהיו חשופים למניות מכל סוג.

אי.בי.אי. (2B) נוגה*	לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב מכל סוג, אך לא יותר מ-30% מהשווי הנקי של נכסיה יהיו חשופים למניות מכל סוג.
אי.בי.אי. (0E) מט"ח דולר*	לפחות 95% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לדולר ארה"ב.

<u>קרנות אג"ח בחו"ל</u>

אי.בי.אי. (0D) אג"ח דולר חו"ל*	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב הנסחרות ו/או הצמודות לדולר בחו"ל ואשר יחידותיה נסחרות בדולרים.
אי.בי.אי. (0D) אג"ח דולר בינלאומי*	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב הנסחרות ו/או הצמודות לדולר בחו"ל.
אי.בי.אי. (0D) אג"ח יורו בינלאומי*	לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לאגרות חוב הנסחרות ביורו ו/או הצמודות ליורו בחו"ל.

<u>קרנות מניות בארץ</u>

אי.בי.אי. (4A) אינדקס ת"א 25*	קרן נאמנות מחקה המנוהלת כקרן אינדקס, אשר נכסיה חשופים למניות המרכיבות את מדד ת"א 25 (ככל האפשר בהתאם למשקלם במדד).
אי.בי.אי. (4A) ת"א 100*	לפחות 70% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים למניות הנכללות במדד ת"א 100.
אי.בי.אי. (4A) יתר*	לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים למניות הנכללות במדד יתר מניות.
אי.בי.אי. (4A) מניות*	לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים למניות מכל סוג.

<u>קרנות מניות בחו"ל</u>

אי.בי.אי. (4D) ביוטכנולוגיה*^	לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לני"ע שהונפקו על ידי תאגידים מתחומי הביוטכנולוגיה השונים.
אי.בי.אי. (4D) Life Science*	לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים לני"ע שהונפקו ע"י תאגידים מתחומי מדעי החיים השונים.
אי.בי.אי. (4D) מניות חו"ל*^	לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסיה חשופים למניות של חברות הרשומות ונסחרות מחוץ לישראל.
אי. בי.אי. (4D) סין*	לפחות 80% מנכסיה חשופים לני"ע של תאגידים סינים המעורבים בפעילות עסקית מהותית בסין ואשר נסחרים בבורסות בארה"ב.
אי.בי.אי. פולאריס (4D) ערך גלובלית*	לפחות 50% מנכסיה חשופים למניות ערך עם פיזור גלובלי מחוץ לישראל .

קרנות גמישות

אי.בי.אי. (5E) סיון*	מדיניות השקעות גמישה ע"פ שיקול דעתו של מנהל הקרן.

אגד קרנות

אי.בי.אי. פיוניר (4D) מניות גלובלית - אגד חוץ*	אגד קרנות חוץ (Fund of Funds) - לפחות 70% מנכסיה יושקעו בקרנות של חברות מקבוצת Pioneer Global Asset Management, S.p.A ובלבד שלפחות 50% מנכסיה יהיו חשופים למניות הנסחרות בחו"ל.

בגב התשקיף מצורפת רשימת קרנות שבניהול מנהל הקרן, המסווגות בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרנות.

1.9. <u>הצעה ראשונה של יחידות הקרן</u>

יחידות הקרן מוצעות לראשונה לציבור על פי תשקיף זה.

1.10. <u>שנת הכספים של הקרן</u>

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

<u>מקרא:</u>

^ קרן חייבת

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

2. 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 2% 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 בכל יום מסחר, כהגדרתו בסעיף 3.3 להלן, החל מיום 30.12.2008 ועד ליום 22.12.2009.

2.2. מחיר היחידות המוצעות

מחיר היחידות המוצעות יקבע 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 3 לתשקיף: "חישוב המחירים וימי קביעתם").

הסכם הקרן קובע כי מנהל הקרן יהיה זכאי לקבל מאת מי שרוכש יחידה את מחיר היחידה בתוספת הוספה ששיעורה לא יעלה על 2% ממחיר היחידה, בלי להתחשב בגודל ההזמנה. על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, לא נגבית הוספה בגין רכישת יחידות הקרן.

מנהל הקרן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לקבוע למזמין יחידות כלשהו פטור מההוספה, או הפחתה משעור ההוספה הקבוע לעיל בשל יחידות שהזמין.

2.3. הפסקת המכירה וחידושה ודחיית הזמנות עודפות

מנהל הקרן רשאי, לפי שיקול דעתו המוחלט ובכפוף לאמור בסעיף 2.3 זה, להפסיק מעת לעת יצירת יחידות המוצעות על פי תשקיף זה ולחדש יצירתן, ובהתאם להפסיק ולחדש קבלת הבקשות ליחידות כאמור. על ההחלטה כאמור בפסקה זו יגיש מנהל הקרן דוח מיידי לא יאוחר מהיום שבו הופסקה הצעת היחידות או חודשה הצעת היחידות

פחת השווי הנקי של נכסי הקרן מהשווי המזערי או פחת מספר בעלי היחידות שלה מהמספר המזערי שקבע שר האוצר בתקנות, במשך 30 ימים רצופים או למשך 60 יום בתקופה של 90 יום, יהיה מנהל הקרן חייב להמשיך להציע את יחידותיה לכל אדם עד שיגיע השווי הנקי של נכסיה ומספר בעלי היחידות שלה לשווי המזערי ולמספר המזערי שקבע שר האוצר, במשך 30 ימים רצופים. בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (שווי מזערי של נכסי קרן פתוחה ומספר מזערי של בעלי יחידות) התשנ"ה-1994 נקבע השווי המזערי כאמור ל-4 מיליון ש"ח (סכום זה צמוד למדד המחירים הכללי לצרכן שהיה ידוע ביום 31.12.94 ומתעדכן ביום 31 לדצמבר של כל שנה, בהתאם לשעור השנוי במדד בשנה שחלפה. ליום 31.12.2007 השווי המזערי כאמור הינו כ- 6,400,000 ש"ח והמספר המיזערי של בעלי היחידות ל-200.

מנהל הקרן רשאי להחליט מפעם לפעם ליצור יחידות במספר קטן יותר מהיחידות שיוזמנו. במקרים כאלה רשאי מנהל הקרן גם להחליט על דחייתן, במלואן או בחלקן, של בקשות להזמנת יחידות שיוגשו. במקרה כאמור יענה מנהל הקרן לבקשות שהוגשו בשיעור אחיד, שיקבע על ידו, והודעה של השעור שנקבע תנתן על ידי מנהל הקרן, לא יאוחר מתום המסחר בבורסה, בהתאם לדרישות הדין.

2.4. הזמנת יחידות

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

2.5. <u>רישום החזקות בעלי יחידות</u>

מנהל הקרן והנאמן יכירו כבעל זכות כלשהי ביחידות הקרן רק במי שבידיו אישור חתום בידי מפיץ והם לא יהיו חייבים להכיר או להתחשב בכל טענה אחרת לענין זכות ביחידות.

2.6. <u>עמלות הפצה</u>

בהתאם לתקנות עמלות הפצה

1. מנהל קרן רשאי לשלם לחברי בורסה שאינם משווקי השקעות כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, אשר באמצעותם מופצות היחידות (להלן- "המפיצים"), עמלות הפצה כמפורט להלן.

2. מנהל הקרן רשאי לשלם למפיצים עמלת הפצה בשיעורים עליהם יסכם עם המפיצים ובלבד שלא יעלו על השיעורים המירביים הקבועים בתקנות עמלות ההפצה.

3. עמלת ההפצה משולמת על ידי מנהל הקרן מאמצעיו ולא מכספי הקרן.

4. למועד תשקיף זה מנהל הקרן התקשר בהסכמי הפצה עם חברי הבורסה כדלהלן:
בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, בנק איגוד לישראל בע"מ בנק אוצר החייל בע"מ, יובנק בע"מ, פאג"י בע"מ ואי.בי.אי..

במסגרת הסכמי ההפצה ישלם מנהל הקרן למפיצים עמלת הפצה בשיעורים המירביים המותרים בתקנות עמלות הפצה.

5. מפיץ אשר לא התקשר עם מנהל הקרן בהסכם הפצה רשאי לגבות מרוכש יחידות הקרן עמלת הפצה בשיעור המירבי המותר בתקנות עמלות הפצה ובלבד ששיעור זה לא עולה על השיעור אותו היה רשאי לגבות ממנהל הקרן אילו היה קשור עימו בהסכם הפצה.

הקרן סווגה כקרן מסוג 1, כהגדרת סוג הקרן בתקנות עמלות הפצה, ולפיכך שיעור עמלת ההפצה בעד כל יום שבו מוחזקות היחידות באמצעות המפיץ לא יעלה על 0.25%/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 עמלת הפצה מרוכשי יחידות באמצעותם בשיעורים שונים שלא יעלו על השיעורים המירביים הקבועים בתקנות, ובלבד ששיעור העמלה שגבה המפיץ בשל רכישת יחידה או פדיונה, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שרכש 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 שיעור 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. חישוב המחירים וימי קביעתם

3.1. <u>כללי</u>

מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן, מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן, הימים לגביהם יחושבו המחירים האמורים ושווי נכסי הקרן יקבע בהתאם לחוק ולתקנות המחירים.

3.2. <u>עמלות</u>

סוכן ניירות ערך של הקרן התחייב שלא לגבות עמלות בגין ביצוע עסקאות בניירות ערך עבור הקרן (הקרן לא תשא בתשלום עמלות לרבות בגין ביצוע עסקאות בנכסים הנסחרים בחו"ל).

מנהל הקרן יגיש דוח מיידי על כל שינוי בשיעורי העמלות האמורים.

3.3. <u>מועדי החישוב</u>

1. מחיר היחידה יחושב על ידי מנהל הקרן בכל יום מסחר כהגדרתו להלן, בהתאם להוראות תקנות המחירים:

"יום מסחר" - לגבי קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ – יום שמתקיים בו מסחר בבורסה בישראל, ופורסמו בו שערים יציגים או שהתקיים בו מסחר בין-בנקאי, לרבות יום כאמור שבו לא מתקיימים התנאים האמורים ובלבד שמתקיים בו מסחר בבורסה בישראל ושווי הנכסים המוחזקים בקרן, שלא ניתן לקובעו לגבי אותו יום, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אינו עולה על 10%.

לעניין הוראות בנוגע לחישוב מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן נאמנות על סוגיה השונים, ראה הנוסח המלא של תקנות המחירים.

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 המחירים, בימי חול המועד עד השעה 13:00 (להלן: "השעה היעודה") – המחיר שיקבע באותו יום מסחר.

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

מנהל הקרן, על דעת הנאמן, רשאי לשנות את השעה האמורה בס"ק א' לעיל. על כל שינוי יגיש מנהל הקרן דוח מיידי ויפרסם הודעה כנדרש בדין.

4. מדיניות ההשקעות של הקרן

4.1. <u>מדיניות ההשקעות</u>

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב לא צמודות מכל סוג ו/או לפיקדונות שקליים ו/או למזומנים. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן. משך החיים הממוצע של תיק אגרות החוב השקליות בקרן לא יעלה על שנה. חשיפת נכסי הקרן לנכסים שאינם שקליים לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לפחות 85% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יושקעו באגרות חוב ממשלתיות שיתרת התקופה עד מועד פדיונן אינו עולה על שנתיים או ששיעור הריבית שהן נושאות נקבע מחדש אחת לשנה לפחות ו/או באיגרות חוב שדורגו בידי חברה מדרגת בדירוג הגבוה ביותר בסולם הדרגות שקבעה, שיתרת התקופה עד מועד פדיונן אינו עולה על שנתיים ו/או בפקדונות.
הקרן לא תיצור חשיפה למניות או למט"ח.
הקרן הינה קרן "מוגבלת בניירות ערך חוץ", כהגדרת המונח בתקנות המחירים.

<u>פרופיל החשיפה של הקרן</u>

* בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות הסיווג הינו 00, שמשמעו כדלקמן:

0 – ללא חשיפה למניות.

0 – ללא חשיפה למט"ח.

מנהל הקרן עשוי לקנות, למכור ו/או ליצור אופציות, לקנות וליצור חוזים עתידיים, לבצע עסקאות מכירה בחסר והשאלת ניירות ערך עבור הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן ולהוראות תקנות שהותקנו לעניין זה ובשיעורים המירביים כמפורט בתקנות האופציות.

<u>שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן:</u>

בהתאם לסעיף 61(ב1) לחוק, מנהל קרן לא יבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, יותר מפעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים. לעניין זה: "שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן" – שינוי במדיניות ההשקעות של קרן, המחייב שינוי בסיווגה של הקרן בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף 73(א) לחוק או שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן.

על אף האמור לעיל, נקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן), תשס"ח – 2007, תנאים בהם רשאי מנהל קרן לבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, בטרם חלפו שנים עשר חודשים מהמועד בו בוצע לאחרונה שינוי מהותי כאמור.

4.2. <u>סיווג הקרן לצורך פרסום</u>

4.2.1 להלן פירוט סיווגי הקרן כפי שנקבעו על ידי מנהל הקרן בהתאם לתקנות הסיווג:

	<u>כותרת מאפיינת</u>
כותרת על:	אג"ח בארץ שקליות
כותרת ראשית:	אג"ח שקליות כללי

4.2.2 שינוי בסיווג הקרן ייעשה בדיווח מיידי שיוגש לא יאוחר משני ימי עסקים לפני כניסת השינוי לתוקף.

4.3 <u>נכסים שמותר להחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים</u>

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושעוריהם המירביים), התשנ"ה-1994 (להלן: "**תקנות הנכסים**") קובעות מהם הנכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן לרבות תנאים לקנייתם או להחזקתם של נכסים שרשאי מנהל קרן לרכוש עבור הקרן, דרך כלל או לסוגי קרנות נאמנות וכן את שיעורהם המרביים.

4.4 עסקאות מהותיות וניגודי עניינים

1. שר האוצר קבע בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים, עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), התשנ"ה-1995 (להלן: "**תקנות העסקאות**"), עסקאות שהן עסקאות המהותיות לקרן מחמת גודלן באופן יחסי לגודל הקרן, הסיכון הכרוך בהן או סוג הנכס נשוא העסקה, עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים בין עניינם של בעלי היחידות בקרן לענייני של אחד או יותר מאלה: בעלי יחידות בקרן אחרת המנוהלת על ידי מנהל הקרן, מנהל הקרן, בעל ענין במנהל הקרן וחברה בשליטת בעל ענין כאמור. לעסקאות כאמור לעיל נדרש לקבל את אשור הדירקטוריון של מנהל הקרן או ועדה מוועדותיו. כן נקבעו בתקנות העסקאות עסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר שעושה מנהל קרן בעד קרן בניהולו, אשר גם להן נדרש אישור הדירקטוריון.

   דירקטוריון מנהל הקרן קבע, בנוהל שאושר ע"י הנאמן, את התנאים שיירכשו בהם ניירות ערך בעד הקרן בהצעה לציבור על פי תשקיף, לרבות בהנפקה קשורה, ויראו עסקה שהתקיימו בה אותם תנאים כעסקה שהדירקטוריון דן בה ואישר אותה כנדרש בחוק.

   הנאמן רשאי לקבוע עסקאות נוספות כעסקאות מהותיות או שיש בהן ניגוד ענינים, לגביהן נדרש אישור הדירקטוריון או ועדה מועדותיו, כאמור לעיל. לתאריך התשקיף הנאמן לא קבע עסקאות נוספות כאמור. על כל קביעה של עסקאות נוספות כאמור יגיש מנהל הקרן דוח מיידי, כנדרש בדין.

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.

4.5 השקעה באופציות ועסקאות בחסר

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:

1. 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 בדרך כלל מן התנודות במחיר נכס הבסיס.

2. ההוצאות הכרוכות בקניית אופציה הן תשלום פרמיה (שמחירה נמוך ממחיר נכס הבסיס למעט לגבי אופצית תיק ת"א 25 CALL1, ראה ס"ק 12 להלן) וכן תשלום עמלה לחבר מסלקת האופציות. מכיוון שאורך חייהן של האופציות הינו מוגבל (בד"כ בין 3 ל-12 חודשים) עשוי השמוש באופציות להביא לגידול בהוצאות הקרן.

3. בבורסה בישראל מתקיים מסחר בחוזים עתידיים על מדד ת"א 25, על מדד ת"א בנקים, על שער הריבית, על שער הדולר, על שער היורו ועל אג"ח ממשלתי לא צמוד מסוג שחר. חוזים אלה הינם לתקופה מוגבלת (עד 12 חודשים) ונסחרים בכל יום מסחר עד למועד הפקיעה של החוזה. בעסקת חוזה עתידי (קניה או מכירה) מתבצעת מיום העסקה ואילך, בכל יום מסחר, סליקה יומית בין חשבונותיהם של קונה החוזה ויוצר החוזה. מידי יום מסחר נקבע המחיר הקובע של החוזה העתידי (להלן - "המחיר הקובע"). במקרה שהמחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה (ביום ביצוע העיסקה) או מהמחיר הקובע של יום המסחר הקודם, אזי יזוכה חשבונו של הרוכש בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה או המחיר הקובע ביום המסחר הקודם - לפי הענין - ויחוייב חשבונו של יוצר החוזה באותו סכום.

   במקרה שהמחיר הקובע נמוך ממחיר העיסקה (ביום ביצוע העיסקה) או מהמחיר הקובע של יום המסחר הקודם, אזי יחוייב חשבונו של הרוכש בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה או המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, לפי הענין, ויזוכה חשבונו של יוצר החוזה באותו סכום.

4. עסקאות קניה ומכירה של אופציות וחוזים עתידיים יכולות להעשות על ידי מנהל הקרן כהשקעה או כאמצעי להגנה על השקעותיו בניירות ערך מפני ירידה במחיריהם.

5. טעות בהערכת מנהל הקרן את התנהגות השוק שגורמת לכך שמחיר המימוש גבוה ממחיר נכס הבסיס (עבור אופצית CALL) או נמוך ממחיר נכס הבסיס (עבור אופצית PUT) תגרום לכך שהמנהל לא יממש את האופציה וההפסד שעלול להיגרם הינו בגובה ההוצאות כאמור בס״ק 2 לעיל.

6. הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת המעו״ף עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות וחוזים עתידיים ולמניעת האפשרות לבצע העסקאות בהן. עם חידוש המסחר במניות עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות שישפיעו מהותית על מחיר האופציה ו/או החוזה העתידי.

7. הסיכון ליוצר אופצית רכש נובע מהתחייבותו של יוצר האופציה למכור את נכס הבסיס במחיר המימוש, גם כאשר מחירו של נכס הבסיס בבורסה גבוה ממחיר המימוש, או לשלם סכום שגודלו תלוי בהתפתחויות בשערי המניות בבורסה (כאשר נכס הבסיס הוא מדד מניות) או בשער הריבית במשק (כאשר נכס הבסיס הוא שער הריבית) או בשער מטבע חוץ (כאשר נכס הבסיס הוא מטבע חוץ).

8. הסיכון ליוצר אופצית מכר נובע מהתחיבותו של יוצר האופציה לקנות את נכס הבסיס במחיר המימוש, גם כאשר מחירו נמוך ממחיר המימוש, או לשלם סכום שגודלו תלוי בהתפתחויות הנזכרות לעיל.

9. ניתן להגביל את הסיכון הכרוך ביצירת אופציות רכש אם מתקיים אחד מאלה:

(1) בקרן מוחזק נכס הבסיס של האופציה, בכמות שאינה פחותה מהכמות הקבועה בתנאי האופציה.

(2) בקרן מוחזקת אופצית רכש שנכס הבסיס שלה זהה לנכס הבסיס של האופציה שמנהל הקרן יצר, מחיר המימוש שלה אינו גבוה ממחיר המימוש של האופציה כאמור ומועד המימוש שלה אינו מוקדם ממועד המימוש של האופציה כאמור.

10. ניתן להגביל את הסיכון הכרוך ביצירת אופצית מכר אם מתקיים אחד מאלה:

(1) בקרן מוחזקת אופצית מכר שנכס הבסיס שלה זהה לנכס הבסיס של האופציה שמנהל הקרן יצר, מחיר המימוש שלה אינו נמוך ממחיר המימוש של האופציה כאמור ומועד המימוש שלה אינו מוקדם ממועד המימוש של האופציה כאמור.

(2) היה נכס הבסיס של האופציה מדד ת״א 25 - מנהל הקרן יצר בעד הקרן אופצית תיק ת״א 25 (1 CALL).

11. הסיכון ליוצר חוזה עתידי נובע מהתחיבותו של יוצר החוזה למכור את נכס הבסיס במחיר הנקוב בחוזה, גם כאשר מחיר השוק של נכס הבסיס גבוה ממחיר החוזה. הסיכון לקונה חוזה עתידי נובע מהתחיבותו של קונה החוזה לקנות את נכס הבסיס במחיר הנקוב בחוזה, גם כאשר מחירו של נכס הבסיס נמוך ממחיר החוזה.

12. בחו״ל ניתן לסחור באופציות על מניות ועל מדדי מניות ועל נכסי בסיס אחרים. לתאריך התשקיף נסחרות בבורסה בת״א אופציות CALL ו-PUT במחירי מימוש שונים על מדד ת״א 25, אופציות על מדד ת״א בנקים, אופציות על שער הדולר, אופציות על שער היורו וכן אופציות CALL1 (שהן אופציות CALL שמחיר המימוש שלהן הוא 1 ש״ח). החזקה באופצית CALL1 כמוה כהחזקת המניות המרכיבות את מדד ת״א 25 בהרכב הזהה להרכבן במדד ת״א 25. שינוי במדד ת״א 25 משפיע על מחיר האופציה בשיעור הקרוב לשיעור השינוי במדד.

5. הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם

5.1. הנאמן

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

שם הדירקטור	המען	עיסוקו העיקרי
אילן רביב	מעיין חרוד 16, רמת השרון	יו"ר הדירקטוריון. מנכ"ל יובנק בע"מ.
מיכל גורן	שדרות השושנים 1, רמת גן	עו"ד, מנהלת חטיבת הבנקאות הפרסונלית של יובנק בע"מ.
שושנה מושייב	חרות 4, רמת גן	סגנית מנהל וראש צוות סניף תל אביב של יובנק בע"מ.
אבי בסון	פרחי הבר , 22 יהוד	סמנכ"ל יובנק בע"מ ומנהל חטיבת שוק ההון.
יעקב גרטן רפי שגב	ההגנה 54, הרצליה הגבעה 40, כפר האורנים	סמנכ"ל, מנהל חטיבת המטה ביובנק בע"מ. דירקטור חיצוני. החל מ-2004 מכהן כמנכ"ל החברה להגנת הטבע מגלים ארץ. בין השנים 2000-2004 כיהן כסמנכ"ל כספים של החברה להגנת הטבע.

בתוקף מיום 01.03.2008 מכהנות ה"ה שרון מלכה קורן ושרית דומני כמנכ"ליות משותפות של הנאמן.

5.2. 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. משנת 2000 ועד שנת 2001 שימש משנה למנכ"ל למנהל הקרן וכחבר ועדת ההשקעות של מנהל הקרן. השכלה אקדמאית: מוסמך בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
סיגל סגל[1]	בן יוסף 30, תל-אביב	רו"ח. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בחשבונאות ומימון, מהמכללה למנהל, תל אביב.
דן דרך[2]	התקווה 39, רמת-השרון	בעלים ומנהל של חברות פרטיות שבבעלותן נכסי נדל"ן. בעלים ומנהל של חברה לניהול ויעוץ בתחומי יזום, מימון והשקעות. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת מרילנד, ארה"ב ומוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת ג'ורג' וושינגטון, ארה"ב. בין השנים 2000-2006 כיהן כדח"צ וחבר ועדת השקעות בפסגות חברה לניהול קרנות נאמנות.
דוד ויסברג	משק 46, כפר – מרדכי	מכהן כדירקטור באי.בי.אי. בית השקעות בע"מ, בשרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ ובאי.בי.אי. גמל בע"מ. בין השנים 1981-2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון אי.בי.אי. בית השקעות. בעל רשיון מנהל תיקים משנת 1997. השכלה אקדמאית: תואר ראשון בכלכלה ומוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת קולומביה, ניו-יורק. אביה של הדירקטורית אלה אלקלעי.

(1) דירקטור חיצוני מיום 2.4.2006.
(2) דירקטור חיצוני מיום 5.4.2006.

שם	מען	עיסוק עיקרי
ירון מוזס	עוזי נרקיס 6, תל-אביב	יו"ר דירקטוריון מנהל הקרן. עו"ד, יועץ משפטי בקבוצת אי.בי.אי. דירקטור בחברת פי.אם.אס. גרופ בע"מ. השכלה אקדמאית: בוגר משפטים מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
אלה אלקלעי	משק 46, כפר מרדכי	סמנכ"ל פיתוח עסקי של אי.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.

5.3. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן

חברי ועדת ההשקעות של הקרן הם ה"ה עודד גל, צבי לובצקי, דן דרך, סיגל סגל, אלה אלקלעי, עמנואל סידי ודני סער.

להלן הפרטים בדבר חברי ועדת ההשקעות אשר אינם דירקטורים:

שם	מען	עיסוק עיקרי
צבי לובצקי	פישמן מימון 7, תל-אביב	יו"ר דירקטוריון אי.בי.אי. בית השקעות, יו"ר דירקטוריון אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ, דירקטור בשרותי בורסה והשקעות, פועלים אי.בי.אי. חיתום והנפקות בע"מ, פועלים אי.בי.אי. חיתום וניהול בע"מ ואי.בי.אי. גמל בע"מ. בין השנים 1982-2008 כיהן כמנכ"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.
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.

6. 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.

7. 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.

8. תשלומים לבעלי עניין ועניינם בקרן

8.1. <u>תשלומים למנהל הקרן</u>

א. <u>הוספה</u>

מנהל הקרן זכאי לקבל את ההוספה בעד היחידות המונפקות לפי השיעורים הנזכרים בסעיף 2.1 של תשקיף זה.

ב. <u>שכר מנהל הקרן</u>

על פי הסכם הקרן, מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי השווה ל-5% (חמישה אחוזים) מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שמחושב למטרת קביעת מחיר היחידה, או סכום קטן מזה כפי שיוחלט מעת לעת על ידי מנהל הקרן. מנהל הקרן קבע כי כל עוד לא יודיע אחרת, השכר השנתי שישולם לו יהיה בשיעור של 0.5% 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 מכסה 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.

8.2. <u>תשלומים לנאמן</u>

על פי הסכם הקרן זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של 0.1% מהשווי האמור, אך כל עוד לא יוחלט אחרת יהא השכר השנתי שישולם לו בשיעור של 0.05% מהשווי האמור.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן והנאמן, מחושב השווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור, בסוף כל יום עסקים, והחלק היחסי של השכר מנוכה 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.

8.3. <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. אי.בי.אי. נותנת למנהל הקרן שירותים כאמור בסעיף 1.4 לעיל.

ג. 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.

8.4. <u>הוצאות מיוחדות</u>

מנהל הקרן רשאי, באישור הנאמן, והנאמן רשאי, באישור מנהל הקרן, להיפרע מנכסי הקרן הוצאה מיוחדת שיוציאו לשם מילוי תפקידם ובלבד שההוצאה היא בסכום סביר.

9. החזקת יחידות הקרן

9.1. בהתאם להוראות החוק לא רשאים מנהל הקרן והנאמן להחזיק ביחידות הקרן. הנאמן רשאי להחזיק ביחידות הקרן בנאמנות עבור אחרים במסגרת מילוי תפקידו כנאמן.

9.2. רכש או מכר אדם השולט במנהל הקרן, עובד של מנהל הקרן, חבר ועדת השקעות של מנהל הקרן, דירקטור של מנהל הקרן אדם המועסק על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן, עובד של אדם המועסק כאמור ותאגיד בשליטתו של כל אחד מאלה (להלן -"**גורם מקורב**" ו/או "**מקורבים**") יחידות של קרן המקורבת לו, יודיע על כך למנהל הקרן. מנהל הקרן יגיש דו"ח לרשות ולבורסה על שינוי במספר היחידות המוחזקות בידי מקורבים כקבוע בחוק ובתקנות שהותקנו מכוחו לגבי המקרים הבאים:

א. סך כל היחידות שמחזיקים מקורבים כאמור לעיל מסך יחידות הקרן הגיע לעשרים וחמישה אחוזים לפחות;

ב. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים ירד מתחת ל- 25% מכלל היחידות בקרן;

ג. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים היה 25% לפחות, וחל בשיעור האמור שינוי של 5% לפחות לעומת השיעור שצויין בדוח האחרון שהגיש לפי סעיף זה;

9.3. גורם מקורב לא ירכוש יחידות בקרן אם לאחר הרכישה שיעור החזקת היחידות בידי גורמים מקורבים יעלה על 25%.

9.4. היה ויעלה שיעור היחידות המוחזקות בידי גורמים מקורבים על 25% יחולו על מנהל הקרן מגבלות הקבועות בחוק בעניין שיעור ההוספה שיגבה ושיעור שכרו של מנהל הקרן.

10. רווחי הקרן

10.1. 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.

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

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

10.4. לא יחולקו שברי יחידות הטבה.

11. הוראות בענייני מס

11.1. פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן: "הפקודה") קובעת שקרן נאמנות תסווג באחד משני המסלולים חייבת או פטורה.

11.2. הקרן מסווגת כקרן פטורה.

11.3. להלן מובא <u>הסבר כללי ובלתי ממצה</u> המתייחס למשקיע יחיד, שחוק התיאומים בתנאי אינפלציה אינו חל עליו, ואשר אין עיסוקו בניירות ערך ו/או שניירות הערך אינם רשומים בספרי החשבונות שלו.

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

<u>קרן נאמנות חייבת</u>

11.4.1. הקרן חייבת בתשלום מלוא המס על רווחים שיהיו לה ממכירת ניירות ערך המוחזקים בה וכן מריבית ודיבידנד, על פי 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 או הכנסות אחרות.

11.4.4. רווחים שיחלק מנהל הקרן 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 ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיף 11.4.6 ו- 11.5.

11.4.6. הכנסה של קרן נאמנות פטורה מהשקעה בקרן להשקעות במקרקעין (כהגדרתה בפקודה) אשר נוכה בגינה מס במקור על ידי הקרן להשקעות במקרקעין מהווה הכנסה אשר הניכוי בשלה הינו מס סופי שקרן הנאמנות הפטורה חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.

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

11.4.8. הפסדים בשנת המס מפדיון יחידות, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין כולל כנגד רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, ובנוסף, כנגד רווחים ששולמו בגין אותן יחידות או בגין ריבית או דיבידנד מניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עולה על25%), באותה שנת מס.

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

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

11.5. קרן נאמנות חייבת וקרן נאמנות פטורה עשויות להיות מחוייבות בתשלום מס בגין הכנסותיהן ורווחיהן מני״ע זרים בהתאם לדין החל במדינה בה נסחרים ניירות הערך.

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

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

11.7. 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.

12. 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:

12.1. מנהל הקרן יפדה יחידות רק בימי מסחר כאמור לעיל.

12.2. 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.

12.3. מפיץ שקיבל הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה היעודה הקבועה לעיל (ראה סעיף 3.3 לתשקיף) ביום מסחר יעביר אותה למסלקה בו ביום עד לשעה היעודה או בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה, בכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות; נתקבלה הזמנה או הוראה כאמור ביום שאינו יום מסחר או לאחר השעה היעודה – יעביר אותה המפיץ לפני השעה היעודה ביום המסחר הבא.

12.4. 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.

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

13. תקופת קיום הקרן ופירוקה

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

(1) במקרים הקבועים בחוק.

(2) אם החליט מנהל הקרן על פירוק הקרן. עם קבלת החלטה כאמור על ידי מנהל הקרן, תימסר הודעה לנאמן.

פירוק הקרן יעשה בכפוף להוראות החוק.

14. פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי יחידות

14.1. <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.

14.2. <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.

14.3. <u>הליכים באסיפה הכללית</u>

קבלת החלטות באסיפה הכללית תהא על פי הקבוע בחוק.

15. ידיעות נוספות

15.1. 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.

15.2. 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.

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

15.4. 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.

16. חתימות

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

עודד גל _____

סיגל סגל _____

דן דרך _____

דוד ויסברג _____

ירון מוזס _____

אלה אלקלעי _____

המנהל:

_____

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

הנאמן:

_____

יובנק חברה לנאמנות בע"מ

קרנות נאמנות

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

שם הקרן		מספר ני"ע
קרנות כספיות	אי.בי.אי. (00) כספית ג'מבו פטורה*	5103510
	אי.בי.אי. (00) כספית ג'מבו חייבת*^	5100987
	אי.בי.אי. (0D) כספית $ מדינה*	5107362
קרנות אג"ח בארץ-שקליות	אי.בי.אי. (00) מק"מ*	5107305
	אי.בי.אי. (1A) מק"מ פלוס*	5107313
	אי.בי.אי. (00) שקל קצר*	5111620
	אי.בי.אי. (00) שקלים פטורה*	5126586
	אי.בי.אי. (00) שקלים חייבת*^	5101605
קרנות אג"ח בארץ-מדינה	אי.בי.אי. (00) מדינה עד 3 שנים*	5107420
	אי.בי.אי. (00) מדדית ללא מניות*	5111638
	אי.בי.אי. (1A) גבע אג"ח מדינה*	5126214
	אי.בי.אי. (2B) נטע אג"ח מדינה*	5126453
קרנות אג"ח בארץ-אחר	אי.בי.אי. (0B) אג"ח ללא מניות*	5110580
	אי.בי.אי. (2B) גיא*	5126230
	אי.בי.אי. (2B) נוגה*	5126479
	אי.בי.אי. (0E) מט"ח דולר*	5100482
קרנות אג"ח בחו"ל	אי.בי.אי. (0D) אג"ח דולר חו"ל*	5101902
	אי.בי.אי. (0D) אג"ח דולר בינלאומי*	5104393
	אי.בי.אי. (0D) אג"ח יורו בינלאומי*	5100615
קרנות מניות בארץ	אי.בי.אי. (4A) אינדקס ת"א 25*	5101506
	אי.בי.אי. (4A) ת"א 100*	5126354
	אי.בי.אי. (4A) יתר*	5100144
	אי.בי.אי. (4A) מניות*	5102132
קרנות מניות בחו"ל	אי.בי.אי. (4D) ביוטכנולוגיה*^	5101183
	אי.בי.אי. (4D) Life Science*	5126495
	אי.בי.אי. (4D) מניות חו"ל*^	5100821
	אי.בי.אי. (4D) סין*	5103593
	אי.בי.אי. פולאריס (4D) ערך גלובלית*	5103494
קרנות גמישות	אי.בי.אי. (5E) סיון*	5126818
אגד קרנות	אי.בי.אי. פיוניר (4D) מניות גלובלית - אגד חוץ*	5107362

הנתונים נכונים למועד פרסום תשקיף זה

*

חשיפה למניות		חשיפה למט"ח	
0	ללא חשיפה	0	ללא חשיפה
1	עד 10%	A	עד 10%
2	עד 30%	B	עד 30%
3	עד 50%	C	עד 50%
4	עד 120%	D	עד 120%
5	עד 200%	E	עד 200%
6	מעל 200%	F	מעל 200%

^ קרן חייבת

אחד העם 9 (מגדל שלום), קומה 27 ת.ד. 29161 תל-אביב. 61291 טל: 03-5193445 פקס: 03-5193440 kranot@ibi.co.il www.ibi.co.il