ת ש ק י ף

"כלל (00) סל תל-בונד שקלי בריבית קבועה"- קרן נאמנות מחקה*

מס' ני"ע 5113568

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

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

הצעה לציבור של מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, המוצעות לציבור במחיר היחידה כפי שייקבע מעת לעת בתוספת הוספה, בשיעור של עד 5% ממחיר היחידה. על אף האמור ועד למתן הודעה אחרת, לא יגבה מנהל הקרן הוספה בעת רכישת יחידות הקרן (להלן ייקרא מחיר היחידה בתוספת הוספה – "**שער הרכישה**") (ראה סעיף 1.3 להלן).

היחידות מוצעות בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 2.1 להלן, החל מיום 30.11.2009 ועד ליום 30.09.2010.

<u>סיווג הקרן לצורך פרסום:</u> אג"ח בארץ – אחר, חברות והמרה, חברות והמרה אחר (ראה סעיף 3.2.1 לתשקיף).

<u>מדיניות ההשקעות של הקרן</u> (ראה פרק ג' בתשקיף)

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות, בריבית קבועה, הנכללות במדד "תל-בונד שקלי בריבית קבועה"[1], כפי שיפורסם מעת לעת ע"י הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן: "**המדד**").

יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד, באמצעות השקעה ישירה באג"ח הנכללות במדד ו/או באמצעות השקעה בנכסים היוצרים חשיפה לאג"ח הנכללות במדד (לרבות תעודות סל, אופציות, חוזים עתידיים או נגזרים אחרים), כך שהחשיפה הכוללת לאג"ח הנכללות במדד תהיה קרובה ככל האפשר למשקלן של האג"ח במדד.

בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל, מנהל הקרן יחליט לפי שיקול דעתו ובשים לב לתנאי השוק, תמחור הנכסים הרלבנטיים בשוק, שיקולי נזילות ופיזור נכסי הקרן באילו נכסים להשקיע השקעה ישירה ולאילו נכסים היוצרים חשיפה לאג"ח הנכללות במדד להיות חשוף וזאת על מנת להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד.

יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ובלבד שהקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/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- הקרן לא תיצור חשיפה למניות.

0- הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.

על אף האמור, בהתאם להוראות החוק, לא תראה חריגה מהשיעורים האמורים כחריגה ממדיניות ההשקעות או מהוראות תקנות לעניין נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים, לפי העניין, אם מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה, ואם השקעות הקרן חרגו לא יותר מאשר 5 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 לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן על פי שיקול דעתו וללא צורך באישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בקרן. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יגיש המנהל דווח מיידי ויפרסם זאת בשני עיתונים יומיים כנדרש בחוק. היה השינוי מהותי, תינתן הודעה גם למחזיקי היחידות בקרן, כנדרש בחוק.

<u>הסכם קבלת שירותי ניהול השקעות נכסי הקרן</u>

מנהל הקרן יקבל שירותי ניהול השקעות הקרן מכלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**כלל פיננסים בטוחה**"), החברה האם של מנהל הקרן ובעלת רישיון ניהול תיקי השקעות. בתמורה לשירותים שיינתנו, זכאית כלל פיננסים בטוחה לתשלום שישולם מאת מנהל הקרן, מאמצעיו. אין בהסכם השירותים כדי לגרוע מאחריות ו/או סמכות מנהל הקרן בכל הנוגע לחובותיו כמנהל קרן, לפי כל דין. לעניין תמצית הוראות עיקריות של ההסכם, ראה סעיף י' במבוא לתשקיף.

<u>קרן פטורה-</u> הקרן סווגה כקרן פטורה, בהתאם לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לעניין השלכות סיווג הקרן ראה פרק י' בתשקיף.

<u>עמלת הפצה-</u> הקרן סווגה כ**קרן מסוג 3** כהגדרת סוג הקרן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006 (להלן: "**תקנות עמלת הפצה**"). ראה סעיף 1.6 בתשקיף.

<u>אי תשלום עמלות</u>- מנהל הקרן משלם מאמצעיו את העמלות בגין קניות ומכירות של נכסים שיבוצעו עבור הקרן ולפיכך הקרן לא מחויבת בתשלום עמלות. ראה סעיף 2.2 בתשקיף.

<u>השכר השנתי של מנהל הקרן</u> (ראה סעיף 7.1 לתשקיף)

בהתאם להסכם הקרן, זכאי מנהל הקרן לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. על אף האמור וכל עוד לא תינתן הודעה אחרת ע"י מנהל הקרן, יהיה שכרו השנתי של מנהל הקרן בשיעור של 0.4% מהשווי כאמור.

<u>השכר השנתי של הנאמן</u> (ראה סעיף 7.2 לתשקיף)

בהתאם להסכם הקרן, זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 0.09% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. על אף האמור וכל עוד לא יוסכם אחרת בין הנאמן למנהל הקרן, יהיה שכרו השנתי של הנאמן בשיעור של 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החל מיום 1 ביוני 2009, ולמועד התשקיף, מכהן בדירקטוריון מנהל הקרן דירקטור חיצוני אחד. זאת, בעקבות פרישתו של מר רפאל אלדור כדירקטור חיצוני בחודש יוני 2009, לאחריה מונתה כדירקטורית חיצונית הגב' דפנה אבירם-ניצן, ובעקבות פרישתו של מר אלי כהן כדירקטור חיצוני בחודש אוגוסט 2009. הפרישות כאמור אינן כרוכות בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור. מנהל הקרן פועל לאיתור ומינוי דירקטור חיצוני נוסף.

מנהל הקרן: כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ

הנאמן: קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ

23.11.2009

[1] המדד האמור עתיד להיות מושק ב- 1.12.2009. אם מסיבה כלשהי המדד האמור לעיל לא יושק במועד המתוכנן, מנהל הקרן יודיע על דחיית מועד הצעת היחידות בקרן.

תוכן עניינים

מבוא..... 1

1. פרק א': הצעת יחידות הקרן..... 4
2. פרק ב': חישוב המחירים והימים לגביהם יחושבו..... 7
3. פרק ג': מדיניות ההשקעות של הקרן..... ... 8
4. פרק ד': הנאמן, מנהל הקרן ובעלי ענין בהם..... 11
5. פרק ה': הסכם הקרן ושינויו..... . 13
6. פרק ו': ענינם של מנהל הקרן והנאמן בקרן וביחידותיה ואחריותם..... 13
7. פרק ז': הכנסות מנהל הקרן והנאמן..... 15
8. פרק ח': החזקת יחידות הקרן בידי מקורבים..... . 16
9. פרק ט': חלוקת רווחי הקרן ושנת הכספים של הקרן..... . 16
10. פרק י': הוראות בעניני מס..... 17
11. פרק יא': פדיון יחידות..... 18
12. פרק יב': תקופת קיום הקרן ופירוקה..... . 19
13. פרק יג': אסיפות של בעלי היחידות..... . 21
14. פרק יד': פרטים נוספים..... . 23
15. פרק טו': ח ת י מ ו ת..... . 24

מבוא

א. **אישורים**

1) ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף.

2) עותק מתשקיף זה מצוי באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו הינה: www.magna.isa.gov.il.

3) אין בהיתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

ב. **הקרן**

שם הקרן הוא: "**כלל (00) סל תל-בונד שקלי בריבית קבועה**" – **קרן נאמנות מחקה** (להלן: "**הקרן**").
הקרן נוסדה לפי הסכם קרן מיום 18.11.2009 (להלן – "**הסכם הקרן**") וחלות לגביה הוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - החוק) ותקנות שהותקנו מכוחו.
הקרן הינה קרן פתוחה כהגדרתה בחוק.

ג. **הנאמן**

קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ (להלן - "**הנאמן**"), אשר עיסוקה העיקרי הוא ביצוע תפקידי נאמנות ומשרדה הרשום ברחוב המרד 25, תל-אביב.
בעלת המניות של חברה זו היא קסלמן וקסלמן, שותפות רואי חשבון. קסלמן וקסלמן עשויים לתת שירותים בתחומי עיסוקם לגופים שהקרן מחזיקה בניירות ערך שלהם או רוכשת מהם נכסים, או המחזיקים ביחידות הקרן.
הנאמן משמש גם כנאמן לקרנות נאמנות נוספות שבניהול מנהל הקרן וכן משמש כנאמן לקרנות נאמנות שבניהול מנהלי קרנות אחרים.

ד. **מנהל הקרן**

כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן"), שמשרדה הרשום בדרך מנחם בגין 37, תל-אביב, הינה חברה שנתאגדה בישראל ועיסוקה ניהול קרנות נאמנות. בתאריך התשקיף מנוהלות 101 קרנות ע"י מנהל הקרן.
מנהל הקרן הינו חברה בבעלות ובשליטה מלאה של כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**כלל פיננסים בטוחה**"), חברה פרטית אשר הינה חבר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").
כלל פיננסים בטוחה הינה חברה בבעלות מלאה של כלל פיננסים בע"מ, אשר הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה ואשר מפרסמת דוחותיה לציבור.
למיטב ידיעת מנהל הקרן, כלל פיננסים בטוחה עוסקת בניהול תיקי השקעות ובמתן שירותים פיננסיים. בנוסף, כלל פיננסים בטוחה מחזיקה בחברות ייעודיות אשר הנפיקו מוצרי מדדים וכן מחזיקה 100% בהון ובהצבעה בחברת תשואות ניהול קרנות נאמנות (1993) בע"מ, חברה לניהול קרנות נאמנות, אשר נכון למועד תשקיף זה אינה מנהלת קרנות נאמנות.
למיטב ידיעת מנהל הקרן, נכון למועד התשקיף, מחזיקה כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "**כלל החזקות**") בכ-81.61% מזכויות ההון וההצבעה בכלל פיננסים בע"מ.
למיטב ידיעת מנהל הקרן, כלל החזקות הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ואשר בעלת השליטה בה הינה אי די בי חברה לפתוח בע"מ, המחזיקה, נכון למועד התשקיף, כ- 56.21% בהון ו- 56.45% מזכויות ההצבעה בכלל החזקות. למיטב ידיעת מנהל הקרן, אי די בי חברה לפתוח בע"מ הינה חברה פרטית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה ואשר הינה בבעלות מלאה של אי די בי חברה לאחזקות בע"מ. למיטב ידיעת מנהל הקרן, אי די בי חברה לאחזקות בע"מ הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה, המפרסמת דוחותיה לציבור ואשר בעלי השליטה הסופיים בה הינם ה"ה נוחי דנקנר, שלי ברגמן, יצחק מנור יחד עם רעייתו רות מנור, אברהם ליבנת ולמען הזהירות, גם צור דבוש.
למיטב ידיעת מנהל הקרן, אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של אפסילון בית השקעות בע"מ, אשר בשליטת כור תעשיות בע"מ (להלן: "**כור תעשיות**"). כור תעשיות הינה חברה בשליטת חברת השקעות דיסקונט בע"מ, שבשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ.
במקרה בו נעשה אדם בעל עניין במנהל הקרן, חדל אדם להיות בעל עניין במנהל הקרן או חל שינוי בשיעור 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.

קנס אזרחי- בתאריך 24.03.2009 קיבל מנהל הקרן דרישה מרשות ני"ע לתשלום קנס אזרחי וזאת בשל כך שבתשקיף קרן הנאמנות "כלל (0E) דולר אגרסיבית" מיום 30.10.07 צוין בכריכה ובסעיף 16.3 כי בהתאם להסכם הקרן, השכר שיפרע מנהל הקרן מנכסי הקרן לא יעלה על 1.5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. בתקופה שמיום 30.03.08 עד ליום 18.08.08 פרע מנהל הקרן שכר בשיעור של 1.75% משווי הנכסים כאמור ובכך הפר את הוראת סעיף 80(א)(1) לחוק.

ה. **עניין במנהל הקרן ובנאמן**

לנאמן ולבעל עניין בו אין כל עניין במנהל הקרן, ולמנהל הקרן או לבעל עניין בו אין כל עניין בנאמן הקרן.

ו. **בנקאי וסוכן ניירות הערך של הקרן**

כלל פיננסים בטוחה, חברת האם של מנהל הקרן, שהינה חברת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, משמשת כסוכן ניירות הערך של הקרן, ונכסי הקרן שהם ניירות ערך מופקדים בחשבון אצלה, ע"ש הנאמן. כלל פיננסים בטוחה זכאית לעמלות בגין עסקאות בניירות ערך, כמפורט בסעיף 2.2 להלן.
בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: "**בנק אגוד**") משמש כבנקאי הקרן ונכסי הקרן שהינם מזומנים מופקדים אצלו, על שם הנאמן. מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים. למיטב ידיעת מנהל הקרן ובהתאם לדיווחים של בנק אגוד, גב' רות מנור, מבעלי השליטה (בעקיפין) במנהל הקרן, הינה גם מבעלי השליטה בבנק אגוד באמצעות חברות בשליטתה- נכסי דוד לובינסקי (אחזקות) 1993 בע"מ ונכסי שרודר בע"מ. למיטב ידיעת מנהל הקרן, מר יצחק מנור – בעלה של רות מנור, ומבעלי השליטה (בעקיפין) במנהל הקרן, מכהן כדירקטור בדירקטוריון בנק אגוד.

ז. <u>הגבלות על העוסקים בענייני הקרן לגבי עסקאות בניירות ערך</u>

על דירקטורים, חברי ועדת השקעות, עובדים ומי שמועסק ע"י מנהל הקרן ומשתתף בקבלת החלטות לגבי ני"ע (כל אחד מהאמורים, לרבות בני זוגם) חלות מגבלות החוק לעניין עסקאות בניי"ע, אשר עיקרן כדלהלן:

1. דירקטור של מנהל הקרן או חבר ועדת השקעות לא יקנה ולא ימכור ני"ע הנסחר בבורסה אלא במהלך המסחר בבורסה, על פי הוראה בכתב שנתן לפחות יום אחד לפני ביצוע הקניה או המכירה. הוראות כאמור ינתנו באמצעות חבר בורסה אחד בלבד. היה לאותו חבר בורסה יותר מסניף אחד, יתן את ההוראות כאמור בסניף אחד בלבד, בו ינוהל חשבון ניה"ע שלו. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים נוספים שבהם רשאי דירקטור או חבר ועדת השקעות לקנות ולמכור ני"ע הנסחרים בבורסה, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת. לעניין זה, "נאמנות עיוורת" - ניהול תיק ני"ע עבור הזולת בידי נאמן, ע"פ שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, בהתאם לכללים שקבע שר האוצר בתקנות.
2. חבר ועדת השקעות או מי שמועסק ע"י מנהל הקרן, המשתתפים בקבלת החלטות לגבי ניירות ערך מסוימים (להוציא תושבי חוץ המשתתפים בקבלת החלטות לגבי ניירות ערך חוץ בלבד, שהוצאו בידי חברות שאינן רשומות בישראל) ועובד של מנהל הקרן, לא יקנו ניירות ערך אלא מסוגים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, ולרבות בדרך של נאמנות עיוורת.

ח. <u>רשימת קרנות הנאמנות המנוהלות ע"י מנהל הקרן בתאריך התשקיף:</u>

שם הקרן	מספר נייר ערך בבורסה
כלל (0B) מנוהלת ללא מניות	5111059
כלל (00) סל שקלי ר.קבועה 5-2 שנים ממשלתיות	5104286
כלל (2B) מנוהלת 15	5111075
CLAL (4D) US EQUITY - קרן נאמנות לתושבי חוץ^	5111398
כלל (4D) אמריקה הלטינית	5103791
כלל (4D) חשיפה לסחורות	5111273
כלל (4D) אסיה	5111539
כלל (00) פק"מ מדינה פלטינום	5104351
כלל (4D) גמישה	5111430
כלל (4B) מניות ערך - דיבידנדים	5111133
כלל (0B) הכנסה חודשית ^	5111232
אילנות (4D) חו"ל US	5111414
כלל (0B) אג"ח קצר ^	5111372
כלל (0B) אג"ח מדינה ללא מניות ^	5102660
כלל (0B) מדדית סולידית	5102835
כלל (00) סל אג"ח קצר ללא מניות	5102488
כלל (0D) אג"ח גלובלית	5111174
כלל (4D) מניות גלובלית	5104708
CLAL (4D) GLOBAL EQUITY - קרן נאמנות לתושבי חוץ^	5105515
כלל (0D) אג"ח יורו	5231295
כלל (00) סל שקליות ריבית משתנה ממשלתיות	5102785
כלל (4B) יתר	5111455
כלל (0A) שקלית וקונצרנים ^	5111158
כלל (00) גילונים ^	5100573
כלל (0A) מדדית 4-2 שנים	5111331
כלל (0E) דולר אגרסיבית	5111117
כלל (0A) מדדית ללא מניות	5102868
כלל (4D) אירופה	5104658
כלל (50) מעו"ף בריבוע	5111570
כלל (00) שקלים	5104112
כלל (1A) שקלית + עד 10 ^	5102470
כלל (00) אג"ח ממשלתי ללא מניות	5111554
כלל (0B) קונצרני AA	5111513
כלל (1B) מנוהלת 10	5231071
כלל (00) סל מדדיות ממשלתיות 7-5 שנים	5103288
כלל (0D) אג"ח בינלאומית$	5103247
כלל (0D) כספית דולרית	5231097
כלל (00) פק"מ זהב ^	5231014
כלל (00) סל מדדיות ממשלתיות 10-7 שנים	5117015
כלל (0A) שקלים מנוהלת ^	5111356
כלל (4B) ת"א 75	5111299
כלל (00) שקלים פלטינום	5111596
כלל (00) סל שקלי ר.קבועה +5 שנים ממשלתיות	5117056
כלל (0B) קונצרני HIGH-YIELD	5102892
כלל (2A) שקלית + 15 ^	5231030
כלל (00) פק"מ פלטינום	5102900

כלל (00) שקלית 2-4 שנים	5117031
כלל (4B) ת״א 25	5111471
כלל (4B) נדל״ן	5102876
כלל (4B) מסלול נבחרת מניות	5111190
כלל (0B) אג״ח מדורגות 1-4 שנים	5111018
כלל (0D) אג״ח בינלאומית	5231170
כלל (00) סל מק״מ	5102884
כלל (2B) מנוהלת 20	5111216
כלל (2B) מנוהלת 30	5111034
כלל (3B) מנוהלת 50	5111091
כלל (0A) מדדית מנוהלת	5117098
כלל (4B) ת״א 100	5111315
כלל (0B) אג״ח ללא מניות	5231055
כלל (4D) נדל״ן – פיננסים ^	5106596
כלל (4D) סין	5107255
כלל (4B) מניות	5107842
כלל (2B) אג״ח חברות והמרה	5106430
כלל (0B) מסלול אג״ח מדורגות	5101407
כלל (0B) מסלול ללא מניות	5104898
כלל (0B) אג״ח	5101654
כלל (1D) מסלול אג״ח בינלאומי ^	5100169
כלל (2C) פרימיום	5108253
כלל (1B) אג״ח תאגידים	5101670
כלל (4D) השקעות	5120779
כלל (00) מק״מ	5100094
כלל (4D) יעד	5103999
כלל (0A) אג״ח חברות מטרה מנוף	5107453
כלל (2D) צמרת 15	5106406
כלל (0D) צמרת ללא מניות	5106422
כלל (0B) קונצרני A	5104906
כלל (1B) מסלול 10	5106414
כלל (2B) מסלול 20	5120928
כלל (2B) מסלול 30	5101886
כלל (3B) מסלול 50	5101894
כלל (4B) מסלול מניות	5101662
כלל (00) גילון	5107545
כלל (00) קונצרני שקלי	5107537
כלל (10) סל מק״מ + 10	5107529
כלל (00) סל שקלי ר.קבועה 2-0 שנים ממשלתיות	5107511
כלל (1B) שקולה	5120936
כלל (0A) מסלול שקלי 4-1 שנים	5109087
כלל (10) סל מדד ממשל 2-0 שנים + 10	5109111
כלל (4D) מסלול מניות גלובלית	5111695
כלל (00) סל תל-בונד 20	5111737
כלל (00) סל תל-בונד 40	5111745
כלל (00) סל שקליות ממשלתיות	5111778
כלל (00) סל מדדיות ממשלתיות	5111752
כלל (00) חסכון שקלי מחיר מיועד	5111760
כלל (00) חסכון צמוד מחיר מיועד	5111786
כלל (00) פק״מ ג׳מבו	5111802
כלל (00) שקלית קצרה	5111836
כלל (0D) כספית דולרית $	5111828
כלל (0A) ריבית משתנה פלטינום	5111869
כלל (00) סל מדדיות ממשלתיות 2-0 שנים	5111885
כלל (00) סל מדדיות ממשלתיות 5-2 שנים	5111877

מקרא:

חשיפה למניות:

0 - ללא חשיפה;
1 - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
2 - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
3 - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
5 - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
6 - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

^ קרן חייבת

חשיפה למט״ח:

0 - ללא חשיפה;
A - עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
C - עד 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
E - עד 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
F - מעל 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

ט. הצעה ראשונה של יחידות הקרן

יחידות הקרן מוצעות לראשונה לציבור על פי תשקיף זה.

י. <u>הסכם קבלת שירותי ניהול השקעות נכסי הקרן</u>

בין מנהל הקרן לבין כלל פיננסים בטוחה, החברה האם של מנהל הקרן ובעלת רישיון ניהול תיקי השקעות, נחתם הסכם שההוראות עיקריות שלו הן כדלקמן:

1. בהתאם להסכם שנחתם כאמור תיתן כלל פיננסים בטוחה למנהל הקרן שירותי ניהול השקעות לקרן (להלן: "**הסכם הניהול**").
2. כלל פיננסים בטוחה תעניק למנהל הקרן את שירותי ניהול ההשקעות נשוא הסכם הניהול באמצעות עובדיה שהינם בעלי רישיון ניהול תיקי השקעות, כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן: "**חוק הייעוץ**"), ו/או אמצעים אחרים העומדים לרשותה.
3. שירותי ניהול ההשקעות למנהל הקרן יינתנו בכפוף להוראות החוק, הסכמי הקרנות, תשקיפי הקרנות שבתוקף (כפי שיעודכנו מעת לעת), הנחיות ועדת ההשקעות של מנהל הקרן ונהלים שקבע דירקטוריון מנהל הקרן, וכן בפיקוח מנהל הקרן.
4. בתמורה לשירותים שיינתנו, זכאית כלל פיננסים בטוחה לתשלום שישולם מאת מנהל הקרן, מאמצעיו.
5. הסכם הניהול הינו לתקופה בלתי מוגבלת וניתן לביטול בידי מי מהצדדים בהודעה מוקדמת בת 30 יום מראש. אין בתנאים שנקבעו בהסכם הניהול כדי לגרוע מזכותו של מנהל הקרן לבטל בכל עת את ההתקשרות עם כלל פיננסים בטוחה, בהתאם לסעיף 13(ב)(4) לחוק הייעוץ.
6. אין בהסכם הניהול כדי לגרוע מאחריות ו/או סמכות מנהל הקרן בכל הנוגע לחובותיו כמנהל קרן, לפי כל דין.

1. פרק א': הצעת יחידות הקרן

1.1 הצעה לציבור

הצעה לציבור של מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, המוצעות לציבור במחיר היחידה ובתוספת הוספה של עד 5% ממחיר היחידה. על אף האמור ועד למתן הודעה אחרת, לא יגבה מנהל הקרן הוספה בעת רכישת יחידות הקרן (ראה סעיף 1.3 להלן) (להלן יקרא מחיר היחידה בתוספת ההוספה – "שער הרכישה").

היחידות מוצעות, בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 2.1 להלן, החל מיום 30.11.2009 ועד ליום 30.09.2010.

1.2 מחיר היחידה (ראה סעיף 1.4 להלן)

מחיר היחידה יקבע על ידי מנהל הקרן בכל יום מסחר ויחושב על פי הוראות הדין.

1.3 הצעות מיוחדות בתוך תקופת התשקיף (ראה סעיף 1.4 להלן)

בכל עת, תוך תקופת קבלת ההזמנות על פי תשקיף זה, רשאי מנהל הקרן להציע לציבור יחידות תמורת תשלום מחיר היחידה ללא תוספת הוספה כלשהי או בתוספת הוספה בשעורים נמוכים מההוספה שנקבעה בהסכם הקרן כאמור בסעיף 1.1 לעיל. מנהל הקרן רשאי לקבוע כי ההצעה המיוחדת תהיה בתוקף במשך תקופה מסוימת ו/או לכמות מוגבלת של יחידות. הודעה על הצעה מיוחדת תפורסם על ידי מנהל הקרן, כנדרש בדין. כמו כן יהיה רשאי המנהל ליתן הנחה, לפי שיקול דעתו, מן ההוספה, באם תהיה כזאת לרוכשי יחידות שונים, ללא פרסום הודעה מוקדמת.

1.4 מכירת יחידות על ידי חברי בורסה

בכפוף להוראות כל דין כפי שיקבע מעת לעת, מפיצים עשויים לגבות עמלה מרוכשי יחידות באמצעותם בשיעורים שונים, ובלבד ששיעור העמלה שגבה המפיץ בשל מכירת יחידה או פדיונה, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או פדה הונפקו על ידי מנהלי קרנות שונים, ובתנאי ששיעור העמלה שגובה המפיץ מרוכש היחידות מוצג במשרדו במקום בולט לעין. על מפיץ להודיע בכתב, בהקדם האפשרי, לרוכש או פודה היחידה, על שעור העמלה וההוספה שנגבתה ממנו.

1.5 הזמנת יחידות

1.5.1 הזמנות לרכישת היחידות המוצעות תוגשנה למנהל הקרן באמצעות כלל פיננסים בטוחה, דרך מנחם בגין 37, תל- אביב או באמצעות חברי בורסה אחרים.

1.5.2 מנהל הקרן רשאי, לפי שיקול דעתו המוחלט ובכפוף לאמור בסעיף 1.5.3 להלן, 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.

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

1.5.3 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 לציבור 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 לשיעור השנוי במדד בשנה שחלפה. ליום 31.12.2008 הסכום האמור הינו 6,690,000 ש"ח) והמספר המזערי של בעלי היחידות ל- 200.

1.6 **<u>עמלת הפצה</u>**

בהתאם לתקנות עמלות הפצה

(א) מנהל הקרן רשאי לשלם לחברי בורסה אחרים 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.

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

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

(ד) למועד תשקיף זה מנהל הקרן קשור בהסכם הפצה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מרכנתיל-דיסקונט בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק איגוד לישראל בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ ובנק ערבי ישראלי בע"מ. במסגרת הסכמי ההפצה ישלם מנהל הקרן למפיצים עמלות הפצה בשיעורים המירביים המותרים בתקנות עמלות ההפצה.

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

(ו) הקרן סווגה כ**קרן מסוג 3** כהגדרת סוג הקרן בתקנות עמלת הפצה, ולפיכך שיעור עמלת ההפצה בעד כל יום שבו מוחזקות היחידות באמצעות המפיץ לא יעלה על 0.4%/365.

1.7 **<u>רישום בעלי יחידות</u>**

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

2. <u>פרק ב': חישוב המחירים והימים לגביהם יחושבו</u>

2.1 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 שמתקיימים 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.

2.2 <u>**עמלות בגין עסקאות**</u>

עד למתן הודעה אחרת, מנהל הקרן משלם מאמצעיו את העמלות בגין קניות ומכירות של נכסים שיבוצעו עבור הקרן ולפיכך הקרן לא מחויבת בתשלום עמלות.

ביום 01.07.2009 נכנס לתוקף הסכם מתן הוראות לחדרי מסחר בין מנהל הקרן לכלל פיננסים בטוחה וכלל פיננסים בטוחה ברוקראז' בע"מ, שהינה חברה בשליטת כלל פיננסים בטוחה (להלן: "**ההסדר**"). מנהל הקרן משלם מנכסיו לכלל פיננסים בטוחה ולכלל פיננסים בטוחה ברוקראז' בע"מ סכום קבוע של 500 אלף ₪ בגין כל רבעון קלנדרי, צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2009, וזאת בגין שירותים שהוגדרו בהסכם ואשר יבוצעו באמצעות כלל פיננסים בטוחה עבור קרנות נאמנות בניהול מנהל הקרן. סמוך למועד התשקיף ונכון ליום 02.11.2009 נכללות בהסדר 42 קרנות אשר שווי נכסיהן ליום זה הינו 5,197,672,424 ₪.

בנוסף לסכום המשולם על-פי ההסדר, נושא מנהל הקרן מאמצעיו, גם בהחזר עלויות בורסה לבנקאי הקרן הכרוכות בהעברת קסטודיאן בסכום קבוע לפעולה, העומד, בסמוך למועד התשקיף על 21 ₪ + מע"מ. הפעולה יכול שתבוצע עבור מספר קרנות בניהול מנהל הקרן.

2.3 <u>**ימי חישוב המחירים**</u>

מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן ייקבעו על ידי מנהל הקרן בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 2.1 לעיל, וכבסיס לחישוב מחיר היחידה ומחיר הפדיון ישמש החישוב של מחירי הקניה והמכירה של נכסי הקרן התכוף לאחר הגשת הבקשות לרכישת יחידות או לפדיונן דהיינו:

א) לגבי בקשות שיועברו למנהל הקרן עד שעה 15:00 בכל יום מסחר (להלן: "**השעה היעודה**") - המחיר שיחושב באותו יום מסחר.

ב) לגבי בקשות אחרות - המחיר שיחושב ביום המסחר הקרוב.

מנהל הקרן רשאי לשנות את השעה האמורה בס"ק א' לעיל. על כל שינוי ידווח מנהל הקרן כנדרש בדין.

לעניין מועדי הגשת בקשות ליצירת ופדיון יחידות, ראה פרק יא' להלן.

3. פרק ג': מדיניות ההשקעות של הקרן

3.1 מדיניות ההשקעות

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות, בריבית קבועה, הנכללות במדד "תל-בונד שקלי בריבית קבועה", כפי שיפורסם מעת לעת ע"י הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן: "המדד").
יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד, באמצעות השקעה ישירה באג"ח הנכללות במדד ו/או באמצעות השקעה בנכסים היוצרים חשיפה לאג"ח הנכללות במדד (לרבות תעודות סל, אופציות, חוזים עתידיים או נגזרים אחרים), כך שהחשיפה הכוללת לאג"ח הנכללות במדד תהיה קרובה ככל האפשר למשקלן של האג"ח במדד.
בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל, מנהל הקרן יחליט לפי שיקול דעתו ובשים לב לתנאי השוק, תמחור הנכסים הרלבנטיים בשוק, שיקולי נזילות ופיזור נכסי הקרן באילו נכסים להשקיע השקעה ישירה ולאילו נכסים היוצרים חשיפה לאג"ח הנכללות במדד להיות חשוף וזאת על מנת להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד.
יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ובלבד שהקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/או למט"ח.
הקרן הינה קרן "מוגבלת בניירות ערך חוץ", כהגדרת המונח בתקנות המחירים.

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות הסיווג הינו 00 שמשמעו כדלקמן:
0- הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
0- הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.

על אף האמור, בהתאם להוראות החוק, לא תראה חריגה מהשיעורים האמורים לעיל כחריגה ממדיניות ההשקעות או הוראות התקנות לעניין נכסים שמותר להחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים, לפי העניין, אם מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה, ואם השקעות הקרן חרגו כאמור 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 לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן על פי שיקול דעתו וללא צורך באישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות בקרן. על כל שינוי במדיניות ההשקעות יגיש המנהל דווח מיידי ויפרסם זאת בשני עיתונים יומיים כנדרש בחוק. היה השינוי מהותי, תינתן הודעה גם למחזיקי היחידות בקרן, כנדרש בחוק.

שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן:
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), התשס"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.

3.2 סיווג הקרן לצורך פרסום

3.2.1 להלן פירוט סיווג הקרן כפי שנקבע על ידי מנהל הקרן בהתאם לתקנות הסיווג:

	כותרת מאפיינת
כותרת על:	אג"ח בארץ – אחר
כותרת ראשית:	חברות והמרה
כותרת משנית:	חברות והמרה אחר

3.2.2 שינוי סיווג הקרן יעשה בדיווח מיידי שיוגש לא יאוחר משני ימי עסקים לפני כניסת השינוי לתוקף.

3.3 <u>הגבלות על השקעות הקרן בנכסים</u>

3.3.1 בהתאם להוראות החוק, מנהל הקרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ולא יחזיק בה אלא ניירות ערך, ניירות ערך חוץ, אופציות, חוזים עתידיים, מטבע חוץ, מזומנים ונכס אחר שקבע שר האוצר בתקנות, והכל מהסוגים ובתנאים שקבע, דרך כלל או לסוגי קרנות. ניירות ערך מוגדרים כתעודות המונפקות בסדרות ע"י חברה, אגודה שיתופית או כל תאגיד אחר ומקנות זכות חברות או זכות השתתפות בהם או תביעה מהם, ותעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, לרבות ניירות ערך המונפקים על ידי הממשלה.

3.3.2 מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם, או חברה בשליטת מי מהם וכן דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן, חברה בשליטת מי מהם או חברה שמי מהם הוא בעל עניין בה או מועסק על ידה:

1. לא ימכור בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, בישראל או מחוץ לישראל, או בעסקה מתואמת, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או אופציות הרשומים למסחר בהם (בסעיף זה - ניירות ערך הנסחרים) מחשבונו העצמי לחשבון קרן המנוהלת בידי מנהל הקרן, ולא יקנה לחשבונו העצמי, מחשבון קרן כאמור, ניירות ערך נסחרים בעסקה כאמור;
2. לא ימכור מהחזקתו לחשבון קרן כאמור לעיל או לחברה קרובה של קרן, נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, ולא יקנה להחזקתו מחשבון קרן כאמור או מחברה קרובה של הקרן נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, אלא אם כן הוצע הנכס במכרז, והקניה או המכירה נעשו במחיר שנקבע במכרז. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים למכרז. לתאריך התשקיף טרם נקבעו תקנות לענין החזקות בנכסים כאמור ולענין המכרז.

3.3.3 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 לענייננו 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 עניינים, לגביהן נדרש אישור הדירקטוריון או ועדה מועדותיו, כאמור לעיל. לתאריך התשקיף הנאמן קבע כי עסקה שעלול להיות בה ניגוד עניינים הינה עסקה מתואמת בתעודות סל בין מנהל קרן לבין חברה למסחר בתעודות סל הקשורה למנהל הקרן. דירקטוריון מנהל הקרן קבע נוהל ביחס לעסקאות כאמור שאושר ע"י הנאמן. על כל קביעה של עסקאות נוספות כאמור יגיש מנהל הקרן דוח מיידי.

3.4 <u>תקנות לענין פזור נכסי הקרן</u>

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

בהתאם להוראות הדין, לא יראו החזקה מעל השיעור שנקבע בתקנות הנכסים לכל סוג של נכס, למשך תקופה שאינה עולה על שני ימי מסחר, כחריגה מאותו שיעור, ובלבד שמספר החריגות לא עלה על 5 פעמים בתקופה של 12 חודשים.

פרטים בדבר עסקאות באופציות, חוזים עתידיים, מכירות בחסר, השאלת ניירות ערך ועסקאות מכר חוזר מובאים בסעיפים 64-63 לחוק ובתקנות האופציות.

מנהל קרן לא יקנה ולא ייצור אופציות או חוזים עתידיים ולא ימכור ניירות ערך בחסר בעד קרן שבניהולו ולא ישאיל ניירות ערך מנכסי קרן שבניהולו, אלא על פי הנחיות ועדת ההשקעות בעניינים אלה:

1) השיעור המרבי של אופציות שיוחזקו בקרן;
2) נכסי הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שמנהל הקרן יקנה או ייצור בעד הקרן;
3) השיעור המרבי של בטוחות שיהיה מנהל הקרן רשאי להעמיד בשל אופציות שייצור, חוזים עתידיים שיקנה או ייצור וניירות ערך שימכור בחסר בעד הקרן;
4) סוגי ניירות הערך שמנהל הקרן רשאי להשאיל מנכסי הקרן, שיעוריהם המרביים והתמורה בשל ההשאלה;
5) סוגי ניירות הערך שמנהל הקרן רשאי למכור בחסר, ושיעוריהם המרביים.
6) שיעור החשיפה המרבי של הקרן לכל אחד מאלה: מניות, מטבע חוץ ואיגרת חוב וכן שיעור החשיפה הכולל של הקרן.

ועדת ההשקעות תעקוב, בכל אחת מישיבותיה, אחר אופן ביצוע הנחיותיה על ידי המנהל הכללי של מנהל הקרן, ותדון בהשפעות האפשריות של אופציות וחוזים עתידיים שמנהל הקרן יקנה וייצור ושל ניירות ערך שימכור בחסר, על התשואה של הקרן ועל התנודות במחירי היחידה והפדיון.

ועדת ההשקעות תקבע, בכתב, אילו נתונים על מנהל הקרן להמציא לה בקשר לאופציות שהוחזקו בקרן, חוזים עתידיים שמנהל הקרן קנה או יצר בעד הקרן, ניירות ערך שנמכרו בחסר וניירות ערך מנכסי הקרן שהושאלו, והמנהל הכללי ימציא לה אותם לכל אחת מישיבותיה.

<u>להלן באורים לענין הסיכונים הכרוכים בהשקעות באופציות וביצירת וקנית חוזים עתידיים:</u>

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 מדד ת"א 25 ו/או מדד הבנקים ו/או מניה בודדת 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 מהתחייבותו 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 מעו"ף (CALL1).
11. הסיכון ליוצר חוזה עתידי נובע מהתחייבותו 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 מהתחייבותו 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 מניות, אופציות על שער הדולר, אופציות על שער היורו וכן אופציות CALL 1 (שהן אופציות CALL שמחיר המימוש שלהן הוא 1 ש"ח). החזקה באופצית CALL 1 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.

4. פרק ד': הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם

4.1 הדירקטוריון של הנאמן:

שם הדירקטור	המען	עיסוק עיקרי
יהושע (הוורד) גלזר, יו"ר	רחוב אשר ברש 25, הרצליה	יו"ר הדירקטוריון של הנאמן.
אברהם ברגר	סמטת הר דפנה 2, סביון	רואה חשבון
צבי יחזקאל	רחוב הגלבוע 5, מבשרת ציון	רואה חשבון
קלאודיו ירזה	רחוב סולד 2ג', כפר סבא	רואה חשבון
יוסף פלוס	רחוב יהודה הלוי 11, רעננה	רואה חשבון
אסף שמר	רחוב שלמה המלך 43, הרצליה	רואה חשבון
תמיר אגמון	רחוב מצפה ים 5, הרצליה	פרופסור למימון ועסקים בינלאומיים, ביה"ס למוסמכים למנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל.
איתמר הרמן	רחוב בן שלום 36, רמת השרון	עורך דין.

מנכ"ל הנאמן

בתיה רון	רחוב בשמת 7, שהם	רואת חשבון במשרד קסלמן וקסלמן רואי חשבון. מוסמך במינהל עסקים (אוניברסיטת Heriot Watt), מוסמך במשפטים (אוניברסיטת בר-אילן), בוגר במינהל עסקים וחשבונאות (המכללה למינהל), מנכ"ל הנאמן.

4.2 דירקטוריון של מנהל הקרן[1]:

שם	המען	השכלה ועיסוק עיקרי
שמואל קשת	רח' חוחית 3, הוד השרון	תואר ראשון בכלכלה ולימודי עבודה מאוניברסיטת תל-אביב. החל משנת 2007 ואילך משמש כמנהל השקעות ראשי – תחום מניות בכלל פיננסים בטוחה. בשנים 2004-2007 שימש כמנהל תיקי השקעות בכיר בכלל פיננסים בטוחה.
לימור ברדה	רח' שי עגנון 30, תל-אביב	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן-גוריון. החל מיולי 2008 משמשת כסמנכ"ל לקוחות בכלל פיננסים בע"מ. משמשת כסמנכ"ל לקוחות ומנהלת הדסק העסקי בכלל פיננסים בטוחה. בשנים 1999-2004 כיהנה כמנהלת שיווק בחברה. מכהנת כדירקטורית בחברת כלל פיננסים TIS בע"מ אשר אינה חברה לניהול השקעות, כהגדרתה בסעיף 16(ב) לחוק.
תמיר פורת	רח' היסמין 76, קדימה	תואר שני במנהל עסקים (MBA) (התמחות במימון וחשבונאות) מהאוניברסיטה העברית. תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית. מאוגוסט 2006 משמש כסמנכ"ל השקעות ופיתוח בכלל פיננסים בטוחה, כאשר מתחילת 2006 ועד למינויו כסמנכ"ל שימש כמנהל מערך השקעות ומחקר. בשנים 2004-2005 כיהן כמנהל פיתוח עסקי, מחקר, תכנון ובקרת השקעות בכלל פיננסים בטוחה. בשנים 2002-2003 כיהן כסמנכ"ל מקצועי באוורגרין ניהול השקעות בע"מ. מכהן כדירקטור בחברות כלל פיננסים TIS בע"מ ובכלל פיננסים טהורי בית השקעות בע"מ אשר אינן חברות לניהול השקעות, כהגדרתן בסעיף 16(ב) לחוק.
עדי גוברמן	רח' ברקלי 122, עין כרם ירושלים	יו"ר הדירקטוריון, תואר ראשון במתמטיקה ובפיסיקה ולימודים משלימים מהאוניברסיטה העברית. בעל רישיון ניהול תיקים. החל מיום 25/10/2009 משמש כמנהל השקעות בכלל פיננסים בטוחה, בין המועדים 08/2008-10/2009 שימש כמשנה למנכ"ל מנהל הקרן; בשנים 2003-2008 כיהן כמנכ"ל תשואות ניהול קרנות נאמנות (1993) בע"מ. בין השנים 1995-2003 כיהן כמנהל סניף ירושלים בכלל פיננסים בטוחה. מכהן כדירקטור בכלל פיננסים נגזרים בע"מ אשר אינה חברה לניהול השקעות, כהגדרתה בסעיף 16(ב) לחוק.
דפנה אבירם-ניצן דירקטורית חיצונית החל מיום 02.08.2009	רח' ברדיצ'בסקי 43, גבעתיים	תואר שני במנהל עסקים (MBA) (התמחות במימון וחשבונאות) ותואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב. מפברואר 2003 מכהנת כמנהלת המחלקה למחקר כלכלי בהתאחדות התעשיינים. ממאי 2009 חברה בוועדה לקידום היצוא מהפריפריה "פרוייקט 200 פי 2" של התאחדות התעשיינים, ממרץ 2008 חברה בצוותים המקצועיים להצטרפות לארגון ה- OECD של התאחדות התעשיינים, החל מנובמבר 2006 חברת מועצת הביטוח הלאומי בהתאחדות התעשיינים והחל מיוני 2003 חברת המועצה הציבורית לסטטיסטיקה בהתאחדות התעשיינים.

בהתאם להוראות סעיף 17(א) לחוק, מתכנס דירקטוריון מנהל הקרן אחת לשלושה חודשים לפחות.

החל מיום 1 ביוני 2009, ולמועד התשקיף, מכהן בדירקטוריון מנהל הקרן דירקטור חיצוני אחד. זאת, בעקבות פרישתו של מר רפאל אלדור כדירקטור חיצוני בחודש יוני 2009, לאחריה מונתה כדירקטורית חיצונית הגב' דפנה אבירם-ניצן, ובעקבות פרישתו של מר אלי כהן כדירקטור חיצוני בחודש אוגוסט 2009. הפרישות כאמור אינן כרוכות בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור. מנהל הקרן פועל לאיתור ומינוי דירקטור חיצוני נוסף.

[1] מנהל הקרן פועל למינוי דח"צ נוסף.

4.3 **<u>מנכ"ל של מנהל הקרן:</u>** כמנכ"ל מנהל הקרן מכהן מר גיא שיקר.
מר גיא שיקר, מרח' ה' באייר 38, תל-אביב, מוסמך במנהל עסקים (MBA) (התמחות בשיווק) ובוגר במנהל עסקים (התמחות במימון) מהמסלול האקדמי המכללה למנהל, ראשל"צ. משנת 2005 ועד ליום 25/10/2009 כיהן כמנהל מערך שיווק בנקים בכלל פיננסים בטוחה.

4.4 **<u>מבקר הפנים:</u>** מר איתמר פיינגרש מכהן כמבקר פנים של מנהל הקרן וכן בחברות נוספות מקבוצת כלל פיננסים בע"מ.

4.5 **<u>ועדת ההשקעות של מנהל הקרן</u>**

עדי גוברמן	-	יו"ר ועדת ההשקעות ויו"ר דירקטוריון של מנהל הקרן.
תמיר פורת	-	חבר דירקטוריון של מנהל הקרן.
דפנה אבירם-ניצן	-	דירקטורית חיצונית של מנהל הקרן.
רוני מרום	-	מרח' אהוד 88, כפר האורנים, מוסמך במנהל עסקים (MBA) – (התמחות במימון וחשבונאות) ובוגר בכלכלה וסוציולוגיה מהאוניברסיטה העברית. לימודי חשבונאות לתואר ראשון באוניברסיטת תל-אביב. מחודש מרץ 2006 כיהן כמנהל מחלקת מחקר בכלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ. בתקופה שבין 03/2006- 03/2005 כיהן כמנהל סיכונים פיננסיים בתעשייה הצבאית. בשנים 02/2005-1997 כיהן כמנהל הנפקות, כאנליסט בכיר וכמנהל פיתוח עסקי בלאומי ושות'- נשיונל קונסלטנטס ולאומי חתמים.

בהתאם להוראות סעיף 20(ג) לחוק, מתכנסת ועדת ההשקעות של הקרן אחת לשבועיים לפחות.

4.6 **<u>רואי החשבון של הקרן:</u>** קוסט פורר גבאי את קסירר משרד רואי-חשבון, מרחוב עמינדב 3, תל-אביב. רואי החשבון משמשים רואי חשבון לקרנות אחרות המנוהלת ע"י מנהל הקרן. בתוך שלושה חודשים מיום תשקיף זה ייכנס מנהל הקרן אסיפת בעלי יחידות לאישור מינוי רואה החשבון הנ"ל.

4.7 **<u>עורך הדין לתשקיף זה:</u>** בן-נפתלי, ארז, זהבי ושות', רחוב יצחק שדה 17, תל-אביב.

5. פרק ה': הסכם הקרן ושינויו

5.1 הפרטים המובאים בתשקיף זה בדבר התנאים על פיהם מופעלת הקרן, משך קיומה וזכויות בעלי היחידות מבוססים על הוראות הסכם הקרן, בכפוף להוראות כל דין.

5.2 בכפוף להוראות כל דין קובע הסכם הקרן בין היתר כי:

(א) מנהל הקרן והנאמן זכאים על ידי הסכם נוסף לשנות, לתקן, לצמצם ולהוסיף על הוראות הסכם הקרן, אך כל אלה בתנאי שהנאמן ישוכנע שהשינוי, התיקון, הצמצום, או ההוספה לא יפגעו בזכויות בעלי היחידות.

(ב) לא שוכנע הנאמן כנ"ל לגבי שינוי, תיקון, צמצום, או תוספת כאמור, אלה ניתנים להיעשות ללא הגבלה וכפוף להוראות החוק, אם יאושרו בהחלטה של אסיפת בעלי יחידות.

6. פרק ו': עניינם של מנהל הקרן והנאמן בקרן וביחידותיה ואחריותם

6.1 **<u>עניינם של מנהל הקרן והנאמן בקרן וביחידותיה</u>**

(א) מנהל הקרן הינו כמפורט בסעיף ד' במבוא לתשקיף.

(ב) הנאמן הינו כמפורט בסעיף ג' במבוא לתשקיף.

(ג) מנהל הקרן והנאמן זכאים לשכר כמפורט בפרק ז' לתשקיף.

(ד) כלל פיננסים בטוחה משמשת כסוכן ניירות הערך של הקרן וזכאית לעמלות בגין שירותיה. בנק אגוד לישראל בע"מ משמש כבנקאי הקרן ונכסי הקרן שהינם מזומנים מופקדים אצלו על שם הנאמן, כמפורט בסעיף ו' במבוא לתשקיף.

(ה) מנהל הקרן יהיה זכאי למכור או לקנות עבור הקרן נכסים בכפוף להוראות כל דין, ובלבד שלא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן זולת הוספה ושכר כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף, וכן שרותים ודיור מאדם השולט בו או מחברה בשליטת אדם כאמור.

(ו) מנהל הקרן יהיה זכאי לפעול ולשמש, בכפוף להוראות כל דין ביחד עם אחרים או לחוד, כמנהל של קרנות אחרות להשקעה בנאמנות.

(ז) הנאמן יהיה זכאי לפעול ולשמש, ביחד עם אחרים או לחוד, כנאמן של קרנות אחרות להשקעות בנאמנות. הנאמן לא יקבל טובת הנאה כל שהיא בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לקרן, זולת שכר כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף, אשר ייפרע מנכסי הקרן.

(ח) דירקטור של מנהל קרן או חבר ועדת דירקטוריון, לא יהיה נוכח ולא יצביע בדיון בעניין אשור עסקה בניירות ערך שהוציא תאגיד שהוא בעל עניין בו.

(ט) מנהל הקרן יגיש, כנדרש בדין, דו"ח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי אחר ועל מינוי אדם, שאינו עובד של מנהל הקרן, לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו, ויפרסם את הדוח בעיתון. דוח כאמור ישלח ע"י מנהל הקרן ו/או המפיץ לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותם, לפי כתובותיהם הידועות באותו מועד, כנדרש בחוק. לעניין הוראות החלות על מי שמונה ע"י מנהל הקרן לעסוק בניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו, ראה סעיף 6.2(7) להלן.

6.2 **<u>אחריות הנאמן ומנהל הקרן</u>**

הוראות החוק קובעות, בין היתר, כדלהלן:

1. נאמן ומנהל קרן ימלאו את תפקידיהם וישתמשו בסמכויותיהם לטובת בעלי היחידות בלבד.

2. (א) במילוי תפקידיהם ובשימוש בסמכויותיהם יפעלו הנאמן ומנהל הקרן בזהירות, באמונה ובשקידה.

(ב) נאמן ומנהל קרן ינקטו את הצעדים הסבירים לשם שמירת נכסי הקרן וכל הזכויות הנובעות מנכסים אלה.

3. (א) מנהל קרן, שמוחזקות בה מניות שהוציא תאגיד שניירות הערך שלו הוצעו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, אם לדעתו מתקיים אחד מאלה:

(1) יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות; לענין פסקה זו, פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות - לרבות עסקה עם בעל ענין;

(2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את ענינם של בעלי היחידות.

(ב) האמור בסעיף קטן (א) יחול גם לגבי אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות, לרבות יחידות בקרן ייחודית. יובהר למען הסר ספק כי יחידות מוחזקות של קרן חוץ המוחזקות בקרן יראו כניירות ערך חוץ לעניין חובת השתתפות באסיפה.

(ג) מנהל קרן יגיש דוח לרשות ולבורסה על דרך הצבעתו באסיפה הכללית, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.

4. הנאמן יפקח על קיום הוראות חוק זה, על הוראות הסכם הקרן ועל ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן.

5. (א) מנהל קרן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שהפר הוראה לפי החוק הוראה מהוראות התשקיף או הוראה מהוראות הסכם הקרן; האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים, על חברי ועדת דירקטוריון שאינם דירקטורים, ועל המנהל הכללי.

(ב) הנאמן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שלא קיים הוראה מהוראות סעיפים 2,1 ו-4 לעיל. האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים ועל המנהל הכללי.

(ג) האחריות לפי סעיפים קטנים (א) או (ב) לא תחול -

(1) על מי שהוכיח שנקט כל האמצעים הנאותים כדי למנוע את ההפרה;

(2) על מי שהוכיח שלא ידע ולא היה עליו לדעת, או לא יכול היה לדעת, על דבר ההפרה;

(3) כלפי מי שהוכח שרכש את היחידות שעה שידע על דבר ההפרה.

(ד) היו שניים או יותר אחראים לפי סעיף זה, אחראים הם כלפי הניזוק יחד ולחוד; בינם לבין עצמם הם נושאים באחריות לפי הכללים החלים על אחריות בנזיקין.

ההוראות לעיל אינן גורעות מתרופה שיש לבעל יחידה לפי דין אחר.

6. נאמן או מנהל קרן אינם רשאים לאצול מסמכויותיהם או להעביר מחובותיהם לפי חוק זה; העסקת אדם על ידי נאמן או מנהל קרן, לא תחשב כאצילת סמכויות או כהעברת חובות, ולא תגרע מאחריותם כלפי בעלי היחידות.

7. על מי שמועסק על ידי מנהל הקרן, המשתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי השקעות של הקרן, יחולו הוראות הבאות: הוא יהיה בעל רשיון ניהול תיקים כהגדרתו בדין; יחולו לגביו ההגבלות הקבועות בדין לעניין עסקאות בניירות ערך (ראה סעיף ז' במבוא לתשקיף).

8. קבע בית המשפט לפי בקשת יושב ראש הרשות, בעל יחידה, מנהל קרן או נאמן, כי מנהל קרן או נאמן, אגב מילוי תפקידם, הפיקו רווח או גבו תשלומים שלא כדין או פרעו מנכסי הקרן הוצאות שלא כדין או בסכום בלתי סביר, רשאי בית המשפט להורות כי ישפו את הקרן, בעלי יחידות או מי שהיו בעלי יחידות, בסכום ובדרך שיורה.

9. אחריותם של מנהל הקרן ושל הנאמן לא תחרוג מעבר לאחריותם על פי החוק וכל דין אחר.

7. פרק ז': הכנסות מנהל הקרן והנאמן

7.1 שכר מנהל הקרן

7.1.1 מנהל הקרן זכאי לקבל את ההוספה בעד היחידות המונפקות בשעורים הנזכרים בפרק א' לתשקיף זה.

7.1.2 התאם להסכם הקרן זכאי מנהל הקרן לקבל שכר שנתי שלא יעלה על 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן (להלן - "השווי השנתי של נכסי הקרן"). על אף האמור, כל עוד לא תינתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, בהסכמת הנאמן, יהיה שכרו השנתי של מנהל הקרן בשיעור 0.4% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן לנאמן, יחושב השווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור לפי השווי היומי הממוצע של נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה, והחלק היחסי של השכר ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים וישולם ביום העסקים האחרון בכל שבוע וביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדארי.

תמורת תשלום זה יכסה מנהל הקרן את כל הוצאות ההפצה של יחידות הקרן וכן את ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן, למעט אותן הוצאות החלות על הנאמן כקבוע בחוק ולמעט כמפורט בסעיף 7.3 להלן.

7.2 שכר הנאמן

7.2.1 בהתאם להסכם הקרן, זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 0.09% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שמחושב למטרת קביעת מחיר היחידה. על אף האמור וכל עוד לא יוסכם אחרת בין הנאמן למנהל הקרן, מקבל הנאמן שכר שנתי בשיעור של 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן לנאמן, יחושב השווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור לפי השווי היומי הממוצע של נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה, והחלק היחסי של השכר ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים וישולם ביום העסקים האחרון בכל שבוע וביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדארי.

7.2.2 תמורת סכום זה, יכסה הנאמן את כל הוצאותיו לרבות ביקורת חשבונות הקרן ונכסיה ושכר רואי חשבון. בנוסף, זכאי הנאמן להיפרע בגין הוצאות מיוחדות כמפורט בסעיף 7.3 להלן.

7.3 על אף האמור ובכפוף להוראות כל דין רשאי מנהל הקרן באישור הנאמן ורשאי הנאמן באמצעות מנהל הקרן להיפרע מנכסי הקרן בגין הוצאה שהוציאו לשם מילוי תפקידם, שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן, ובלבד שההוצאה היא בסכום סביר. החליט מנהל הקרן או הנאמן להיפרע מנכסי הקרן כאמור, יגישו על כך דוח מיידי.

7.4 הכנסות בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן

סוכן ני"ע של הקרן זכאי לקבל עמלות שישלם מנהל הקרן בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן, בשעורים המפורטים בסעיף 2.2 לעיל.

7.5 הודעה על שינויים

הודעה על שינוי שכר מנהל הקרן או הנאמן, או על שינוי דרך חישוב השווי הממוצע השנתי של נכסי הקרן לצורך קביעת שכר מנהל הקרן או הנאמן, תפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית ויוגש לגביה דוח מיידי לא יאוחר משני ימי עסקים לפני כניסת השינוי לתוקף.

8. פרק ח': החזקת יחידות הקרן בידי מקורבים

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

8.2 רכש 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, או חל שינוי במספר היחידות של קרן כאמור המוחזקות בידי אותו אדם, 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:

1. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים כאמור לעיל הגיע ל-25% לפחות מכלל היחידות בקרן;
2. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים ירד מתחת ל- 25% מכלל היחידות בקרן;
3. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים היה 25% לפחות, וחל בשיעור האמור שינוי של 5% לפחות לעומת השיעור שצויין בדוח האחרון שהגיש לפי סעיף זה.

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

8.4 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.

9. פרק ט': חלוקת רווחי הקרן ושנת הכספים של הקרן

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

9.2 התשלומים ישולמו לבעלי היחידות יחסית למספר יחידותיהם הרשומות על שמם ביום שיקבע. התשלומים ישולמו כאמור לפי שיקול דעת מנהל הקרן, בסכום שלא יעלה על יתרת הרווח של הקרן בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים לגבי קרן להשקעות משותפות בנאמנות.

לעניין סעיף זה התשלומים ישולמו לבעלי היחידות מתוך סכומי כסף במזומן שיתקבלו בקרן כדיבידנד בגין ניירות ערך המוחזקים בנכסי הקרן או כריבית בגין אג"ח המוחזקים בקרן.

9.3 **<u>יחידות הטבה</u>**

מנהל הקרן רשאי להקצות לבעלי יחידות בקרן "יחידות הטבה" כהגדרתן בחוק, בשעור שיקבע על פי שיקול דעתו המוחלט.

"יחידות הטבה" מוגדרות כיחידות המוקצות לבעלי יחידות בלבד, ללא תמורה, יחסית למספר היחידות המוחזקות בידי כל בעל יחידות, ביום שיקבע לכך מנהל הקרן.

9.4 **<u>שנת הכספים של הקרן</u>**

שנת הכספים של הקרן מסתיימת ביום האחרון בחודש יוני של כל שנה. מנהל הקרן, רשאי לשנות מפעם לפעם את מועד סיומה של שנת הכספים והכל בכפיפות להוראות כל דין.

10. <u>פרק י': הוראות בעניני מס</u>

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

10.2 הקרן מסווגת כקרן **פטורה**.

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

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

<u>קרן נאמנות חייבת</u>

10.4.1 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).

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

10.4.3 הפסד שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים או הכנסות אחרות.

10.4.4 רווחים שיחלק מנהל הקרן לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.

<u>קרן נאמנות פטורה</u>

10.4.5 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 10.4.6, 10.5.

10.4.6 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.

10.4.7 המשקיע חייב במועד פדיון היחידות בתשלום מס בשיעור של 20% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה.

10.4.8 הפסדים בשנת המס מפדיון יחידות, יקוזזו כנגד רווח הון, 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 על 25%), באותה שנת מס.

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

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

10.5 קרן נאמנות פטורה עשויה להיות מחוייבת בתשלום מס בגין הכנסותיה ורווחיה מני"ע זרים בהתאם לדין החל במדינה בה נסחרים ניירות הערך.

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

על משקיע שאינו יחיד יחול שיעורי מס והוראות מס שונים מהאמור לעיל.

10.7 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.

11. פרק יא': פדיון ורכישת 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, כמפורט להלן:

11.1 מנהל הקרן יפדה יחידות רק בימי מסחר כאמור לעיל.

11.2 מנהל הקרן יפדה יחידה לפי הוראה שקיבל מהמפיץ; 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;

(1) מפיץ שקיבל הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה היעודה 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;

(2) 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 ובלבד שאם קיבל אותן לאחר השעה היעודה, יראו אותן כאילו הוגשו לפני השעה היעודה ביום חישוב המחירים הראשון שלאחר היום שבו קיבלן.

(3) אין בהוראות ס"ק 2 לעיל כדי לגרוע מזכותו של מזמין יחידה או נותן ההוראה לפדיון לפיצוי על פי כל דין בשל אי העברת ההזמנה או ההוראה כאמור.

(א) על אף האמור לעיל, רשאי יושב ראש רשות ניירות ערך (להלן: "יו"ר הרשות")-

(1) להורות, לאחר התייעצות עם יושב ראש דירקטוריון הבורסה בישראל, דרך כלל או לסוגי קרנות, על הפסקה של הצעת היחידות של קרן פתוחה או פדיונן, לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם לא נתקיים מסחר בבורסה בישראל או אם תוצאות המסחר שיבשו באופן חמור את היכולת לקנות או למכור ניירות ערך בעד קרן, או לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי קרן;

(2) לאשר, לפי בקשה בכתב של מנהל הקרן, שאושרה בידי הנאמן, הפסקה של פדיון יחידות לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם בשל שיבוש חמור במהלך התקין של עבודת מנהל הקרן או של מי שנותן שירותים למנהל הקרן, נבצר ממנו לפדות יחידות; בתקופת הפסקה כאמור לא יוצעו יחידות לציבור;

(3) להורות, לאחר שהתייעץ עם הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, על הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה ופדיונן לתקופה שלא תעלה על שבעה ימי מסחר, אם היה סבור כי ללא ההפסקה עלול להיפגע ענינם של בעלי היחידות.

(ב) יושב ראש הרשות, באישור שר האוצר, רשאי להאריך את תוקף הוראתו לפי סעיף קטן (א1), כל עוד מתקיימת עילה כאמור בו, ולפי סעיף קטן (א3), לתקופות נוספות שלא יעלו על שבעה ימי מסחר כל אחת, ולא יותר משישים ימים רצופים בסך הכל.

(ג) יושב ראש הרשות יפרסם בעתון הודעה על הפעלת סמכותו לפי סעיף זה.

12. <u>פרק יב': תקופת קיום הקרן ופירוקה</u>

להלן הוראות הדין והסכם הקרן לענין תקופת קיום הקרן והליכי פרוקה:

12.1 הקרן נוצרה לתקופה בלתי מוגבלת והיא תפורק בנסיבות אלה:

(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.

12.2 היתה הרשות סבורה, לאחר שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן ולנאמן להשמיע את טענותיהם, כי אירעו נסיבות שבהן טובת בעלי היחידות היא פירוק הקרן, רשאי הוא להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.

12.3 (1) הוגשה בקשה לפירוק קרן כאמור בסעיף 12.2 לעיל יהיו המשיבים בה מנהל הקרן והנאמן;

(2) כל בעל יחידות רשאי להתייצב בהליך ולהשמיע את דברו;

(3) מנהל הקרן יפרסם את דבר הגשת הבקשה בעתון מיד לאחר שהומצאה לו.

12.4 הוגשה בקשה לפירוק קרן כאמור בסעיף 12.2 לעיל, רשאי בית המשפט לעשות אחת מאלה, כפי שייראה לו לטובת בעלי היחידות:

(1) לצוות על הסדר שיבטיח המשך פעילותה של הקרן לתקופה ובמתכונת שיקבע;

(2) לצוות על העברת ניהול הקרן למנהל קרן אחר ולקבוע את תנאי ההעברה ואת התמורה להעברתה;

(3) לדחות את בקשת הפירוק;

(4) לתת צו פירוק;

(5) לתת צו אחר שימצא לנכון.

12.5 (1) מנהל הקרן ישמש מפרק הקרן, ואולם אם נתן בית המשפט צו לבקשת הרשות לפי סעיף 12.2 לעיל, ימנה את הנאמן למפרק הקרן, אלא אם כן מצא כי קיימים טעמים המצדיקים מינוי מפרק אחר לקרן.

(2) שכרו של מפרק הקרן ייפרע מנכסי הקרן ושיעורו יהיה כפי שנקבע בסעיף 105(א2) לחוק השקעות משותפות בנאמנות.

(3) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שכר מרבי שישולם למפרק שאינו מנהל הקרן או הנאמן.

(4) הוצאות הפירוק, למעט עמלות מכירת נכסי הקרן, ישולמו משכרו של המפרק; עמלות מכירת נכסי הקרן ייפרעו מנכסי הקרן.

(5) לא ימנה בית המשפט מפרק לקרן שאינו הנאמן אלא אם כן נתמלאו בו כל אלה:

(א) הוא חבר בלשכת עורכי הדין או בעל רשיון לראיית חשבון בישראל או שהוא בעל הכשרה מקצועית הדרושה לדעת בית המשפט לצורך אותו תפקיד;

(ב) הוא בעל נסיון מספיק, לדעת בית המשפט, לצורך מילוי תפקיד המפרק;

(ג) אין בעיסוקיו או בקשריו עם מנהל הקרן או עם חברה השולטת במנהל הקרן או עם חברה בשליטה של חברה כאמור כדי ליצור ניגוד ענינים עם מילוי התפקיד.

12.6 (1) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולבורסה ויפרסם את ההודעה בעתון, לא מוקדם משישים יום ולא יאוחר משלושים ימים לפני מועד תחילת הפירוק;

(2) מפרק הקרן ישלח את ההודעה לפי סעיף קטן 1 לעיל לבעלי יחידות המחזיקים יחידות באמצעות מנהל הקרן, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות. מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח אותה, מיד לאחר שקיבל אותה, לבעלי היחידה המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, מועד תחילתו, שם המפרק ושכרו והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.

12.7 (1) נתן בית המשפט צו לפירוק קרן, יקבע מועד לתחילת הפירוק, ואולם מועד זה לא יהיה מוקדם משלושים ימים לאחר מתן הצו.

(2) מועד תחילת הפירוק של קרן שלא על פי צו של בית המשפט יהיה - בפירוק לפי סעיף 12.1 (2) לעיל - המועד שנקבע בהחלטה לפירוק הקרן כאמור, או בתום שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 12.6 לעיל, המאוחר ביניהם;

12.8 (1) חובות נאמן ומנהל קרן ימשיכו לחול, בשינויים המחויבים, בתקופת פירוק קרן בידי מנהל הקרן.

(2) נתמנה מפרק שאינו מנהל הקרן -

(א) יוקנו לו נכסי הקרן, וכל הסמכויות הדרושות לצורך פירוקה;

(ב) ממועד מינוי המפרק יחדלו חובותיהם, סמכויותיהם ואחריותם של מנהל הקרן והנאמן ביחס לקרן ויחדל תשלום שכרם, זולת אם קבע בית המשפט אחרת;

(3) בית המשפט רשאי למנות מפרק במקום מפרק שהתפטר.

(4) מבלי לגרוע מסמכויותיו של בית המשפט, רשאי הוא, לבקשת חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מכלל היחידות -

(א) לתת כל הוראה בענין פירוק הקרן;

(ב) להעביר מפרק מתפקידו ולמנות מפרק במקומו אם מצא כי ענינם של בעלי היחידות עלול להיפגע.

(5) מנהל קרן פתוחה לא ימכור ולא יפדה יחידות ממועד תחילת הפרוק, זולת פדיון יחידות במימוש נכסי הפרוק.

12.9 (1) מימוש נכסי קרן בפירוק ייעשה בדרך ותוך תקופה שייראו למפרק מועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות, ובלבד שמימוש הנכסים יסתיים לפני תום ששה חודשים מיום תחילת הפרוק (להלן - תקופת המימוש); המפרק יחלק את המזומנים שיתקבלו במימוש הנכסים, לאחר ניכוי הוצאות הפירוק ותשלומים אחרים שהקרן חבה בהם, בין בעלי היחידות, יחסית למספר היחידות שהם מחזיקים, ויעשה כמיטב יכולתו לחלק מזומנים כאמור גם במהלך תקופת המימוש.

(2) הוראות סעיפים 276, 288 עד 291 ו- 310 עד 312 לפקודת החברות יחולו על פירוק קרן, בשינויים המחוייבים.

(3) נותר בתום תקופת המימוש נכס שלא ניתן היה לממשו, מסיבות שאינן תלויות במפרק, או עמדה במועד האמור יתרת חובה לזכות הקרן, יעשה המפרק למימושה בהקדם, ויחלק בהקדם האפשרי את המזומנים שיתקבלו בין מי שהחזיקו ביחידות ביום תחילת הפרוק, בהתאם למספר היחידות שהחזיקו ביום כאמור.

12.10 בתום פירוק הקרן –

(1) יגיש המפרק לרשות ולבורסה דוח על מימוש נכסי הקרן, הוצאות הפירוק וחלוקת המזומנים לבעלי היחידות;

(2) יפקע תוקפו של הסכם הקרן;

(3) ספרי הקרן יישמרו לתקופה של שבע שנים מתום הפירוק.

13. פרק יג': אסיפות של בעלי היחידות

בכפוף להוראות החוק לעניין כינוס אסיפות בעלי יחידות נקבע כי:

13.1 מנהל קרן רשאי לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות;

13.2 הנאמן או לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרה אחוזים ממספר היחידות, רשאים לדרוש ממנהל הקרן לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות; מנהל הקרן יכנס את האסיפה לא יאוחר מעשרים ואחד ימים מיום שהוגשה הדרישה;

13.3 לא כינס מנהל הקרן אסיפה תוך המועד האמור בסעיף 13.2, רשאי מי שדרש את כינוסה, אך לא פחות מחמישה בעלי יחידות כאמור בסעיף 13.2, לכנס את האסיפה בעצמו ובלבד שתתקיים לפני תום שלושה חודשים מיום שהוגשה הדרישה; מנהל הקרן ישלם מאמצעיו למכנסי האסיפה הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה.

13.4 המנין החוקי הנדרש לקבלת החלטות מיוחדות יהיה המנין החוקי כהגדרתו בהוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות.

13.5 לענין סעיף זה, "בעל יחידות" - מי שבידו אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקת יחידות באמצעותו (ראה סעיף 1.7 לעיל); בעל יחידות שפדה או מכר יחידות לאחר שקיבל את האישור ולפני מועד האסיפה הכללית:

(1) יודיע על כך עם פתיחת האסיפה;

(2) חבר הבורסה שנתן לו את האישור יודיע לנאמן על פדיון היחידות או מכירתן, והנאמן יודיע על כך באסיפה.

13.6 כל יחידה מקנה קול אחד בהצבעה.

13.7 יחידות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל הקרן, חברה הנשלטת בידי אדם כאמור, דירקטור של מנהל הקרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד של מנהל הקרן לא יקנו זכות הצבעה.

13.8 הנאמן ישתתף באסיפות כלליות של בעלי יחידות אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

13.9 מנהל קרן יפרסם בעיתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת כהגדרתה בחוק ויעביר העתק ממנה למפיץ, לנאמן ולרשות; מנהל הקרן והמפיץ ישלחו הודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, לפי עניין, לפי מעניהם הידועים באותה עת, בכפוף להוראות החוק;

13.10 בפרסום בעיתון ובהודעה שתישלח, כאמור לעיל, יצוינו מועד האסיפה, מקומה ופירוט העניין שלשמו היא מכונסת; בהודעה יובאו גם תמצית ההחלטה שאת אישורה מבקשים, המועד המתוכנן לביצועה הסבר לבקשת ההחלטה והמניין החוקי הנדרש לאישורה.

13.11 מועד האסיפה יהיה לא מוקדם משבעה ימים לאחר יום הפרסום בעיתון ולא מאוחר מארבעה עשר ימים לאחר אותו יום.

13.12 לא יאוחר מיום העסקים השני לאחר קבלת החלטה מיוחדת, יגיש מנהל קרן דוח לרשות ולבורסה ויפרסם בעיתון את ההחלטה שאושרה ואת המועד המתוכנן לביצועה.

13.13 בנוסף, ובכפוף להוראות החוק יחולו לעניין אסיפות בעלי יחידות בקרן, לרבות אסיפות שלא מועלית בהן החלטה מיוחדת, ההוראות כדלהלן:

13.13.1 אסיפה כאמור תכונס לפי החלטת מנהל הקרן, הנאמן או מחזיקי יחידות כאמור לעיל. על אסיפה כאמור יפרסם מנהל הקרן או מי שמכנס את האסיפה הודעה מוקדמת כמפורט בחוק, שתציין את מקום האסיפה ומועדה והעניינים שלשמם היא מתכנסת, ותפורסם בעיתון לפי הוראות החוק לענין אסיפות כלליות של בעלי יחידות בקרן.

13.13.2 אסיפה כאמור תכונס ותקוים בהתאם לכללים שיקבעו מעת לעת על ידי מנהל הקרן באישור הנאמן. כל עוד לא ייקבעו כללים כאמור, יחולו בשינויים המחויבים הכללים הקבועים לגבי אסיפה כללית בחוק החברות, התשנ"ט - *1999*, כפי שיתוקנו מעת לעת.

13.13.3 המניין החוקי בכל אסיפה כאמור בס"ק זה יהא בנוכחות של שני בעלי יחידות לפחות, הנוכחים בעצמם או באמצעות באי כוח והמחזיקים לפחות 25% מכלל היחידות המונפקות בקרן, בתום יום העסקים שקדם לאסיפה (להלן - "**המניין החוקי**").

לא נכח בתום מחצית השעה ממועד אסיפה כאמור מניין חוקי, תדחה האסיפה בשבוע לאותו מקום באותה שעה. אם כעבור מחצית השעה לא נכח מניין חוקי באסיפה הנדחית ייחשבו בעלי היחידות הנוכחים כמניין החוקי.

13.13.4 החלטה שנתקבלה ברוב של היחידות שבעליהן השתתפו והצביעו בהצבעה תחייב את כל בעלי היחידות בין שנכחו באסיפה ובין שנעדרו ממנה.

13.14 בכפוף להוראות כל דין, לא תחשב כל הוראה מהוראות סעיפים 13.1-13.13 לעיל בדבר אסיפות בעלי היחידות כמטילה חובה על מנהל הקרן או על הנאמן לכנס אסיפות בעלי יחידות או להעביר להכרעת אסיפה כזו שאלות בקשר להסכם הקרן או בקשר לקרן או בקשר להפעלת ההסכם או לביצועו.

14. פרק יד': פרטים נוספים

14.1 העתק הסכם הקרן ניתן לעיון על ידי בעלי יחידות בשעות העבודה הרגילות במשרד הרשום של הנאמן ובמשרד הרשום של מנהל הקרן.

בעל יחידה רשאי לקבל העתק של הסכם הקרן על פי דרישה בכתב שתוגש למנהל הקרן במשרדו הרשום כנגד תשלום של אגרה השווה לאגרה המשתלמת אותה עת לרשם החברות עבור אישור העתק מסמכים הרשומים אצלו ואשר הם בגודל דומה.

14.2 העתקים מתשקיף זה, מהסכם הקרן ומכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים או נזכרים בו ניתנים לעיון במשרד הרשום של מנהל הקרן בשעות העבודה הרגילות.

14.3 בהתאם לחוק ולתקנות שהוצאו על פיו על מנהל הקרן לפרסם 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.

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

15. פרק טו': חתימות

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן שחתמו על התשקיף: **חתימה**

שמואל קשת _____

לימור ברדה _____

תמיר פורת _____

עדי גוברמן _____

דפנה אבירם-ניצן, דח"צ _____

המנהל:

כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ _____

הנאמן:

קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ _____