ת ש ק י ף

"ילין לפידות (4A) ממוקדת דיבידנד"*

קרן נאמנות

מס' ני"ע 5114897

הקרן הינה קרן פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

<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 שיקבע 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 12.05.2010 ועד ליום 04.05.2011.

<u>סיווג הקרן לצורך פרסום</u>: מניות בארץ, מניות כללי; (ראה סעיף 3.2 לתשקיף).

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

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, שיעור חשיפת נכסי הקרן, בכל עת, למניות שהונפקו ע"י חברות, אשר חילקו דיבידנד בשלוש השנים האחרונות לא יפחת מ 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן ובלבד ששיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ושיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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 **4A**, שמשמעו כדלקמן:

4 – שיעור חשיפת הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל;

A– שיעור חשיפת הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל;

על אף האמור, בהתאם להוראות החוק, לא תראה חריגה מהשיעורים האמורים לעיל כחריגה ממדיניות ההשקעות או הוראות התקנות לעניין נכסים שמותר להחזיק 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 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.

<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 2** כהגדרת סוג הקרן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006. ראה סעיף 1.6 בתשקיף.

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

בהתאם לאמור בהסכם 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 2.25% מהשווי כאמור.

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

בהתאם לאמור בהסכם הקרן, זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, אך לא פחות מסכום השווה ל- 2,500$ ארה"ב לשנה (להלן: "**השכר המינימאלי**"), או בשיעור נמוך יותר, כפי שיקבע בין מנהל הקרן והנאמן. על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת יקבל הנאמן שכר שנתי בשיעור 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ללא השכר המינימאלי.

מנהל הקרן: ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ

הנאמן: יובנק חברה לנאמנות בע"מ

תאריך התשקיף: 05.05.2010

---

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות.
במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

תוכן עניינים

מבוא..... 1

1. פרק א': הצעת יחידות הקרן..... 3

2. פרק ב': חישוב המחירים והימים לגביהם יחושבו..... 5

3. פרק ג': מדיניות ההשקעות של הקרן..... 8

4. פרק ד': הנאמן, מנהל הקרן ובעלי ענין בהם..... 12

5. פרק ה': הסכם הקרן ושינויו..... 14

6. פרק ו': עניינם של מנהל הקרן והנאמן בקרן וביחידותיה ואחריותם..... 14

7. פרק ז': הכנסות מנהל הקרן והנאמן..... 16

8. פרק ח': החזקת יחידות הקרן בידי מקורבים..... 17

9. פרק ט': חלוקת רווחי הקרן ושנת הכספים של הקרן..... 17

10. פרק י': הוראות בעניני מס..... 18

11. פרק יא': פדיון ורכישת יחידות..... 19

12. פרק יב': תקופת קיום הקרן ופירוקה..... 20

13. פרק יג': אסיפות של בעלי היחידות..... 22

14. פרק יד': פרטים נוספים..... 24

15. פרק טו': ח ת י מ ו ת..... 25

מבוא

א. **אישורים**

1) ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות 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**

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

שם הקרן: "**ילין לפידות (4A) ממוקדת דיבידנד**" (להלן: "**הקרן**"). הקרן הוקמה לפי הסכם קרן שנחתם בין מנהל הקרן לנאמן ביום 26.04.2010 להלן: "**הסכם הקרן**").

הקרן מתנהלת בהתאם להוראות החוק ותקנות שהותקנו מכוחו.

ג. **הנאמן**

הנאמן הוא **יובנק חברה לנאמנות בע"מ** (להלן: "**הנאמן**") שמען משרדו הרשום הוא שד' רוטשילד 38, תל-אביב. הנאמן הוא חברה בת בבעלות מלאה של יובנק בע"מ. מטרתו העיקרית לעסוק בנאמנויות והוא עומד בדרישות החוק לשמש נאמן לקרן.

יובנק בע"מ הינה בבעלות מלאה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

הנאמן משמש גם כנאמן לקרנות אחרות בניהול מנהל הקרן וקרנות בניהול מנהלי קרנות אחרים.

ד. **מנהל הקרן**

ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ מרחוב דיזנגוף 50, תל-אביב, הינה חברה שעיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות בנאמנות.

מנהל הקרן הינו חברה פרטית, אשר נוסדה ביום 25.06.2006 ונשלטת במלואה בידי ילין לפידות החזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בידי לידר ניהול נכסים פיננסיים (2005) בע"מ (להלן: "**לידר ניהול נכסים פיננסיים**") (50% בזכויות ההצבעה ובהון) ו-דב ילין (25% בזכויות ההצבעה ו-23.76% בהון) אשר מכהן כיו"ר דירקטוריון מנהל הקרן ו-יאיר לפידות (25% בזכויות ההצבעה ו-23.76% בהון) אשר מכהן כמנכ"ל מנהל הקרן. לידר ניהול נכסים פיננסים הינה חברה פרטית הנשלטת במלואה בידי לידר שוקי הון בע"מ, חברה ציבורית הנשלטת בידי לידר החזקות והשקעות בע"מ (51.1%) אשר הינה חברה ציבורית הנשלטת על ידי חברת שרם פודים קלנר ושות' בע"מ שהינה חברה ציבורית. שיעורי ההחזקות המפורטים לעיל אינם בדילול מלא.

ילין לפידות החזקות בע"מ נותנת שירותי ניהול למנהל הקרן ומקבלת עבור שירותי ניהול אלה תמורה מאמצעיו של מנהל הקרן. ילין לפידות החזקות בע"מ פעילה בשוק ההון באמצעות שתי חברות בנות נוספות בנוסף למנהל הקרן: חברת ניהול התיקים – ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ וחברת ניהול קופות הגמל – ילין לפידות - ניהול קופות גמל 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.

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**

בנק הפועלים בע"מ משמש כבנקאי הקרן וכסוכן ניירות הערך של הקרן, נכסי הקרן נרכשים ונמכרים באמצעותו, ומופקדים אצלו, על שם הנאמן. סוכן ניירות הערך של הקרן זכאי לעמלות בגין שירותיו כמפורט בסעיף 2.2 להלן.
מנהל הקרן עשוי להשתמש מעת לעת גם בשירותים של תאגידים בנקאיים אחרים בכל הנוגע לפיקדונות בנקאיים לסוגיהם.

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 ניירות ערך (כל אחד מהאמורים, לרבות בני זוגם) חלות מגבלות החוק לעניין עסקאות בניירות ערך, אשר עיקרן כדלהלן:

1. דירקטור של מנהל הקרן או חבר ועדת השקעות לא יקנה ולא ימכור נייר ערך הנסחר בבורסה אלא במהלך המסחר בבורסה, על פי הוראה בכתב שנתן לפחות יום אחד לפני ביצוע הקניה או המכירה. הוראות כאמור יינתנו באמצעות חבר בורסה אחד בלבד. היה לאותו חבר בורסה יותר מסניף אחד, ייתן את ההוראות כאמור בסניף אחד בלבד, בו ינוהל חשבון ניירות הערך שלו. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים נוספים שבהם רשאי דירקטור או חבר ועדת השקעות לקנות ולמכור ניירות ערך הנסחרים בבורסה, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת. לעניין זה, "נאמנות עיוורת" - ניהול תיק ני"ע עבור הזולת בידי נאמן, על פי 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>קרנות בניהול מנהל הקרן</u>

למועד התשקיף, מנהל הקרן מנהל את קרנות הנאמנות שלהלן:

ילין לפידות (4B) מנייתית
ילין לפידות (1B) אג"ח כללי
ילין לפידות (2D) מט"ח
ילין לפידות (3B) תיק אג"ח חברות + 50
ילין לפידות (2B) תיק אג"ח + 30
ילין לפידות (2D) מט"ח דינמית
ילין לפידות (4B) יתר
ילין לפידות (0Ḇ)(!) אג"ח כללי ללא מניות
ילין לפידות (0Ḇ) אג"ח מדינה ללא מניות
ילין לפידות (1Ḇ) אג"ח חברות + 10
ילין לפידות (1B)(!) אג"ח לא מדורג + 10
ילין לפידות (0Ạ) שקלית ללא מניות
ילין לפידות (0Ạ) מדדית ללא מניות
ילין לפידות (0A)(!) אג"ח חברות מאוזנת ללא מניות
ילין לפידות (0A) אג"ח מדינה מאוזנת ללא מניות
ילין לפידות (0Ọ) תל בונד ללא מניות
ילין לפידות (0Ọ) ממשלתי צמוד בינוני ללא מניות
ילין לפידות (00) שקל קצר למען הקהילה
ילין לפידות (4D) גמישה ממוקדת
ילין לפידות (0B) תיק מספר 1 ללא מניות

מקרא:

<u>חשיפה למניות:</u>

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;

<u>חשיפה למט"ח:</u>

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;

(!) – הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה (כהגדרתו לעיל) עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כאמור בפרופיל החשיפה של הקרן.

ט. <u>הצעה ראשונה של יחידות הקרן</u>

יחידות הקרן מוצעות לראשונה לציבור על פי תשקיף זה.

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 כפי שיקבע מעת לעת ובתוספת הוספה בשיעור של עד 5% ממחיר היחידה. על אף האמור ועד למתן הודעה אחרת, לא יגבה מנהל הקרן הוספה בעת רכישת יחידות הקרן.

היחידות מוצעות, בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 2.1 להלן, החל מיום 12.05.2010 ועד ליום 04.05.2011.

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 המירבית שנקבעה בסעיף 1.1 לעיל. מנהל הקרן רשאי לקבוע כי ההצעה המיוחדת תהיה בתוקף במשך תקופה מסוימת. הודעה על הצעה מיוחדת כאמור תפורסם על ידי מנהל הקרן, כנדרש בדין. כמו כן יהיה רשאי המנהל ליתן הנחה, לפי שיקול דעתו, מן ההוספה כאמור בסעיף 1.1 לעיל, לרוכשי יחידות שונים, ללא פרסום מודעה.

1.4 מכירת יחידות על ידי חברי בורסה

בכפוף להוראות החוק 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.

כתוצאה מכך עשויים רוכשי יחידות אצל אותם מפיצים לשלם עבורן מחיר גבוה משער הרכישה כאמור בסעיף 1.1 לעיל, כפי שהוא מחושב לפי תשקיף זה.

1.5 הזמנת יחידות

1.5.1 הזמנות לרכישת היחידות המוצעות תוגשנה למנהל הקרן באמצעות מפיצים שונים לרבות בנק הפועלים בע"מ.

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 בשיעור אחיד, שיקבע על ידו, והודעה על השיעור שנקבע תינתן 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 31.12.2009 הסכום האמור הינו 6,950,000 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 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 המרביים הקבועים בתקנות עמלות ההפצה.

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

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

(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 2** כהגדרת סוג הקרן בתקנות עמלת הפצה, ולפיכך שיעור עמלת ההפצה בעד כל יום שבו מוחזקות היחידות באמצעות המפיץ לא יעלה על 0.8%/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, המפורסם באתר האינטרנט של רשות ני"ע.

2.2 עמלות בגין עסקאות

להלן פירוט העמלות שתשלם הקרן בגין רכישת נכסי הקרן ומכירתם. יובהר, כי הקרן לא תישא בהכרח בכל העמלות המפורטות בטבלה להלן, אלא, אך ורק בעמלות בגין רכישת ומכירת נכסים בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן שבתוקף:

ניירות ערך בישראל

ני״ע ישראלים הנסחרים בש״ח [1, 2] (למעט אג״ח שאינן אג״ח להמרה)	0.085%
אג״ח (למעט אג״ח להמרה ואג״ח ממשלתיות קצרות מועד) [3, 4]	0.05%
אג״ח ממשלתיות קצרות מועד (פדיון עד שנה)	0.025%
מלווה קצר מועד [5]	0.025%
אופציות תיק ת״א 25 (CALL1), אופציות על מדד ת״א 25, אופציות שקל/דולר, אופציות שקל/אירו, אופציות על מדד ת״א בנקים וחוזים עתידיים	2.5 ש״ח לאופציה / לחוזה

ניירות ערך חוץ*

<u>מניות, ETF וכתבי אופציה הנסחרים באירופה למעט בצ׳כיה, פולין ויוון</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו״ל [6]	0.09% [7]
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום $25)
<u>מניות, ETF וכתבי אופציה הנסחרים בצ׳כיה, פולין ויוון</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו״ל [6]	0.40% [7]
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום $25)
<u>מניות, ETF וכתבי אופציה הנסחרים באסיה</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו״ל [6]	0.20% [7]
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום $25)
<u>מניות, ETF וכתבי אופציה הנסחרים מעבר לדלפק בארה״ב כולל בנאסד״ק</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו״ל	0.20% [7, 8]
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום $10)
<u>מניות, ETF וכתבי אופציה הנסחרים בבורסות בארה״ב (NYSE, AMEX)</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו״ל	0.20% [7, 9]
עמלה לבנקאי הקרן	0.10% (מינימום $10)
<u>אג״ח הנסחרות בחו״ל</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו״ל	גלומה במחיר העסקה
עמלה לבנקאי הקרן	0.10%

[1] בעסקה בני״ע כאמור, בשווי של 3-5 מליון ש״ח, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור 0.075% משווי העסקה. בעסקה בני״ע כאמור, בשווי של מעל 5 מליון ₪, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור 0.05% משווי העסקה.

[2] רכישה מהנפקה פטורה מעמלה.

[3] בעסקה באג״ח כאמור, בשווי של 5-10 מליון ש״ח, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור 0.04% משווי העסקה. בעסקה בני״ע כאמור, בשווי של מעל 10 מליון ₪, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור 0.03% משווי העסקה.

[4] קניית אג״ח קונצרנית בהנפקה פטורה מעמלה.

[5] בעסקה במק״מ בשווי של 10-50 מליון ש״ח, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור 0.015% משווי העסקה. בעסקה בני״ע כאמור, בשווי של מעל 50 מליון ₪, שתבוצע באמצעות הוראה טלפונית ישירות לחדר עסקאות ניירות ערך של בנקאי הקרן, תשולם עמלה בשיעור 0.01% משווי העסקה.

[6] השיעור האמור מותנה בהעברת ההוראות באמצעות חדר מסחר או ישירות לברוקר יעודי.

[7] תתכן עמלת מינימום אצל חלק מהברוקרים.

[8] עמלת סוכן ני״ע בחו״ל משולמת באמצעות הבנקאי הפועל באמצעות מספר סוכני ני״ע בחו״ל עמם הוא קשור בהסדרים לצורך כך. אם תשתנה הערכת העמלה הממוצעת, ישנה מנהל הקרן את שיעור העמלה שיובא בחישוב. בפועל משולמות עמלות כדלקמן: עמלת סוכן א׳ – 1 סנט למניה. עמלת סוכן ב׳ – מחיר מניה $0-$1 1 סנט למניה, מחיר מניה $1-$3 2 סנט למניה, מחיר מניה $3-$40 3 סנט למניה, מחיר מניה $40-ומעלה 4 סנט למניה.

[9] עמלת סוכן ני״ע בחו״ל משולמת באמצעות הבנקאי הפועל באמצעות מספר סוכני ני״ע בחו״ל עמם הוא קשור בהסדרים לצורך כך. אם תשתנה הערכת העמלה הממוצעת, ישנה מנהל הקרן את שיעור העמלה שיובא בחישוב. בפועל משולמות עמלות כדלקמן: עמלת סוכן א׳ – 2 סנט למניה. עמלת סוכן ב׳ – 0.2%.

*בהקצאת מניות הטבה ותשלום ריבית, דיבידנד ופדיון של ני״ע המופקדים בבנק למשמרת בניע״ז תתכן כי תגבה עמלת סוכן (צד ג׳) ככל שתהיה.

<u>אג"ח קצרות מועד מסוג TREASURY BILL הנסחרות בחו"ל</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו"ל	גלומה במחיר העסקה
עמלה לבנקאי הקרן	0.05%
<u>אופציות הנסחרות בארה"ב</u>	
עמלה לסוכן ניירות הערך בחו"ל	$3 לאופציה (מינימום $18 לעסקה)[1]
עמלה לבנקאי הקרן	$1.5 לאופציה (מינימום $10 לעסקה)
<u>חוזים עתידיים בחו"ל</u>	
עמלה לבנקאי הקרן	$10 לקניית/מכירת חוזה

על כל שינוי בשעורי העמלות האמורים יגיש מנהל הקרן דוח מיידי וישנה בהתאם שעור העמלות שתובאנה בחשבון לצורך קביעת מחיר הקניה והמכירה של נכסי הקרן.

עבור השאלת ניירות ערך המוחזקים בקרן באמצעות חברי בורסה, מקבלת הקרן דמי השאלה כפי שנקבע בינה לבין חבר הבורסה. חבר הבורסה המשאיל את אותם ניירות הערך לצדדים שלישיים מקבל מאת אותם צדדים שלישיים דמי השאלה בשעורים הנקבעים בינו לבין אותם צדדים שלישיים. הפער בין סכום דמי ההשאלה שמקבלת הקרן לבין סכום דמי ההשאלה שמקבל חבר הבורסה עבור השאלת אותם ניירות ערך הוא המרווח הנשאר בידיו של חבר הבורסה ומשמעותו, מבחינת הקרן, לגישת רשות נ"ע, דומה לתשלום עמלה על ידה עבור עסקת השאלת ניירות הערך.

נייר ערך חוץ הנסחר מעבר לדלפק נרכש במחיר ASK ונמכר במחיר BID. הפער בין שני המחירים הוא המרווח הנשאר בידיו של עושה השוק ומשמעותו, מבחינת הקרן, דומה לתשלום עמלה על ידה. פער זה עושי להגיע לשיעורים גבוהים במקרה של ניירות ערך בעלי סחירות נמוכה או שמחירים נמוך נומינלית. העמלה שמשלמת הקרן לסוכן ניירות ערך חוץ עבור עסקאות הנעשות מעבר לדלפק, כמובא בלוח לעיל, היא בנוסף לפער האמור.

הוצאות הקניה של נכסי הקרן כלולות בחישוב מחיר היחידה בקרן והוצאות המכירה של נכסי הקרן מנוכות משווי נכסי הקרן, לצורך חישוב מחיר הפדיון של יחידה בקרן. ההוצאות מחושבות על פי עמלות אלה, בהתאם למשקלם היחסי של הנכסים השונים בקרן. ככל ששיעור העמלות גבוה יותר, יגדל מחיר היחידה ויקטן מחיר הפדיון.

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, על דעת הנאמן, 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.

[1] במידה ומתבצע דרך חדר המסחר של בנקאי הקרן העמלה תהיה $2 לאופציה והמינימום יהיה $10 לעסקה.

3. פרק ג': מדיניות ההשקעות של הקרן

3.1 מדיניות ההשקעות

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, שיעור חשיפת נכסי הקרן, בכל עת, למניות שהונפקו ע"י חברות, אשר חילקו דיבידנד בשלוש השנים האחרונות לא יפחת מ 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן ובלבד ששיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ושיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
הקרן הינה קרן "מוגבלת בניירות ערך חוץ", כהגדרת המונח בתקנות השקעות המחירים.

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן כהגדרת בתקנות הסיווג, הינו 4A, שמשמעו כדלקמן:

4 – שיעור חשיפת הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל;

A– שיעור חשיפת הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל;

על אף האמור, בהתאם להוראות החוק, לא תראה חריגה מהשיעורים האמורים לעיל כחריגה ממדיניות ההשקעות או הוראות התקנות לעניין נכסים שמותר להחזיק 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 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:	מניות בארץ.
כותרת ראשית:	מניות כללי.

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות.
במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

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 או על פי חוק מיוחד.

3.3.2 מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם, 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 לעניין החזקות בנכסים כאמור ולעניין 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 לענייני של אחד או יותר מאלה: בעלי יחידות בקרן אחרת המנוהלת על ידי מנהל הקרן, מנהל הקרן, בעל עניין במנהל הקרן וחברה בשליטת בעל עניין כאמור ועסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר. לעסקאות כאמור לעיל נדרש לקבל את אשור הדירקטוריון של מנהל הקרן או ועדה מוועדותיו.

על אף האמור לעיל, 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 להלן. לתאריך התשקיף קבע הנאמן, כי עסקה שעלול להיות בה ניגוד עניינים הינה עסקה מתואמת בתעודות סל בין מנהל קרן לבין חברה למסחר בתעודות סל הקשורה למנהל הקרן. על כל קביעה של עסקאות נוספות כאמור יגיש מנהל הקרן דוח מיידי.

3.4 <u>תקנות לעניין פזור נכסי הקרן</u>

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 שיעוריהם המרביים.

3.4.1 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 שנים עשר חודשים.

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

3.5.1 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.

3.5.2 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.

3.5.3 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 אופציית 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 השימוש 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 העסקה (ביום ביצוע העסקה) או מהמחיר הקובע של יום המסחר הקודם, אזי יזוכה חשבונו של הרוכש בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר העסקה או המחיר הקובע ביום המסחר הקודם - לפי העניין - ויחוייב חשבונו של יוצר החוזה באותו סכום.

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

4. עסקאות קניה ומכירה של אופציות וחוזים עתידיים יכולות להיעשות 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 אופציית CALL) או נמוך ממחיר נכס הבסיס (עבור אופציית 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 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 אופציית 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 אופציית 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 אופציית 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 אופציות מכר אם מתקיים אחד מאלה:

(1) בקרן מוחזקת אופציית 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 אופציית תיק ת״א 25 (CALL 1).

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 CALL1 (שהן אופציות CALL שמחיר המימוש שלהן הוא 1 ש״ח). החזקה באופציית 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.

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

4.1 הדירקטוריון של הנאמן:

שם הדירקטור	המען	עיסוק עיקרי
רון בדני[1]	גרונר 6 רמת אביב ג', תל אביב	יו"ר דירקטוריון. מנכ"ל יובנק בע"מ.
מיכל גורן	שדרות השושנים 1, רמת-גן	עו"ד, מנהלת חטיבת הבנקאות הפרסונלית ביובנק בע"מ.
שושנה מושייב	לאן 10, רמת גן	סגנית מנהל וראש צוות בסניף תל אביב של יובנק בע"מ.
אבי בסון	פרחי הבר 22, יהוד	סמנכ"ל, מנהל חטיבת ההשקעות של יובנק בע"מ
יעקב גרטן	ההגנה 54, הרצליה	סמנכ"ל, מנהל חטיבת המטה ביובנק בע"מ.
רפי שגב דירקטור חיצוני החל מיום 4.5.08	הגבעה 40, כפר האורנים	החל משנת 2004 מכהן כמנכ"ל החברה להגנת הטבע מגלים ארץ. בין השנים 2000-2004 כיהן כסמנכ"ל כספים החברה להגנת הטבע.

מנכ"ל הנאמן: הגב' שרון מלכה קורן ורו"ח שרית דומני מכהנות כמנכ"ל משותף בנאמן.

4.2 הדירקטוריון של מנהל הקרן :

שם הדירקטור	המען	עיסוקו העיקרי
דב ילין	רש"י 42, תל-אביב	יו"ר הדירקטוריון. תואר שני במנהל עסקים ותואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב. בעל רשיון לניהול תיקים ורשיון רו"ח ישראלי. יו"ר דירקטוריון בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ ודירקטור בחברת ילין לפידות – ניהול קופות גמל בע"מ. החל מ-11/2004 מכהן כמנכ"ל חברות ילין לפידות – ניהול קופות גמל בע"מ. משנת 2004 מכהן כמנכ"ל משותף בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ. בין השנים 1995-2003 כיהן כדירקטור, יו"ר ועדת השקעות ומנהל ההשקעות בחברת דש ניהול קופות גמל בע"מ. בין השנים 1992-2003 כיהן כדירקטור ומנהל תיקי השקעות ללקוחות פרטיים ומוסדיים בחברת דש ניירות ערך והשקעות בע"מ.
יאיר לפידות	חרמון 34, מבשרת ציון	מנכ"ל מנהל הקרן. תואר שני במנהל עסקים וכלכלה ותואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ומשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בעל רשיון לניהול תיקים ורשיון רו"ח ישראלי. דירקטור בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ ויו"ר דירקטוריון בחברת ילין לפידות – ניהול קופות גמל בע"מ. משנת 2004 מכהן כמנכ"ל משותף בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ. בין השנים 1989-2004כיהן כאנליסט בכיר, סמנכ"ל ומנהל (החל מ-1991) בחברת נשיונל קונסלטנטס בע"מ.
אבי מרום	הערוגות 2, הרצליה	תואר שני במנהל עסקים ותואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב. בעל רשיון מנהל לניהול תיקים. החל משנת 2006 מכהן כמנהל קשרי לקוחות בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ. בין השנים 2006-2004 כיהן כמנהל שיווק וקשרי לקוחות בחברת מודוס-סלקטיב ניהול השקעות בע"מ. בין השנים 1988-2004 כיהן כאנליסט ומנהל מחלקת המחקר בחברת דש השקעות.
אבי גלעד	שאול המלך 13, קריית אונו	תואר ראשון במדעי החברה – ניהול מהאוניברסיטה הפתוחה. בעל רשיון לניהול תיקים. החל משנת 2005 מכהן כמנהל מחלקת קשרי לקוחות בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ. בין השנים 2005-2004 כיהן כמנהל שיווק מחוז חיפה והצפון ומנהל השקעות בחברת מגדל שוקי הון. בין השנים 2004-2002 כיהן כיועץ השקעות בכיר בבנק הפועלים.

[1] מכהן בתוקף מיום 01/04/2010. עד ליום 02/03/2010 כיהן מר אילן רביב כיו"ר דירקטוריון יובנק חברה לנאמנות בע"מ וכמנכ"ל יובנק בע"מ.

סיגל וייסר - דח"צית מיום 4.9.2007	שרה אהרונסון 16, רעננה	בוגרת בעסקים מהמכללה למנהל. בעלת רישיון רו"ח ישראלי. משנת 2003 מכהנת כמנהלת כספים בחברת אורביטס (ישראל) בע"מ (לשעבר סי.אן.איי). בין השנים 2001-2003 כיהנה כמנהלת כספים בחברת ניט ריסרצ'.
מתי לוטרשטיין - דח"צ מיום 4.9.2007	המעלות 20, גבעתיים	תואר שני במנהל עסקים ותואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל אביב. החל מ- 04/2006 מכהן כמנהל עסקי – ישראל בחברת תהל מהנדסים ויועצים בע"מ. בין השנים 1999-2006 כיהן ככלכלן ראשי בחברת תהל מהנדסים ויועצים בע"מ. בין השנים 2003-2004 כיהן כדח"צ בחברת דברת שרם – קופות גמל בע"מ.

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

4.3 <u>מנכ"ל של מנהל הקרן</u>: מר יאיר לפידות מכהן כמנכ"ל מנהל הקרן.

4.4 <u>מבקר הפנים</u>: רו"ח צדי מור-חיים ממשרד מור-חיים, קליאוט - רואי חשבון, מרחוב קרליבך 10, תל-אביב.

4.5 <u>ועדת ההשקעות של מנהל הקרן</u>

ועדת ההשקעות מכוונת את מדיניות ההשקעות של הקרן. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן מורכבת מה"ה:
יאיר לפידות
מתי לוטרשטיין
סני זלכה

<u>להלן פרטים של חבר ועדת השקעות שאינם חברי דירקטוריון</u>:

<u>שם החבר</u>	<u>עיסוק עיקרי</u>
סני זלכה	בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת בן-גוריון. בעל רשיון לניהול תיקי השקעות. החל משנת 2006 מכהן כמנהל המחלקה הכלכלית ומנהל השקעות בחברת ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ. בין השנים 2004-2005 כיהן כמנהל השקעות ואנליסט מיקרו/מאקרו בחברת מגדל שוקי הון.

בהתאם להוראות סעיף 20(ג) לחוק, תתכנס ועדת ההשקעות של מנהל 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. בתוך שלושה חודשים מיום תשקיף זה יכנס מנהל הקרן אסיפת בעלי יחידות לאישור מינוי רואה החשבון הנ"ל.

4.7 <u>עורך הדין לתשקיף זה</u>: בן-נפתלי, ארז, זהבי ושות', מרחוב 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:

1. מנהל הקרן והנאמן זכאים לשנות את הוראות הסכם הקרן, וזאת בתנאי שהנאמן ישוכנע שהשנוי אינו פוגע בזכויותיהם של בעלי היחידות.

2. לא שוכנע הנאמן כאמור לעיל לגבי שינויים כלשהם, אלה ניתנים להיעשות ללא הגבלה וכפוף להוראות החוק, אם יאושרו בהחלטה של אסיפת בעלי יחידות.

הוראות הסכם הקרן לעניין סיווג הקרן כקרן פטורה, הוספה ומדיניות השקעות ניתנות לשינוי לפי ראות עיניו של מנהל הקרן.

3. על כל שינוי כאמור יוגש דוח מיידי, כנדרש בהוראות הדין.

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

6.1 **עניינם של מנהל הקרן והנאמן בקרן וביחידותיה**

(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) בנק הפועלים בע"מ, משמש כבנקאי הקרן וכסוכן ניירות הערך של הקרן, כמפורט בסעיף ו' במבוא לתשקיף.

(ו) 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 שירותים ודיור מאדם השולט בו או מחברה בשליטת אדם כאמור.

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

(ח) 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.

(ט) 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.

(י) 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 ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות; לעניין פסקה זו, פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות - לרבות עסקה עם בעל עניין;

(2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את עניינם 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 רישיון 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. <u>פרק ז': הכנסות מנהל הקרן והנאמן</u>

7.1 <u>שכר מנהל הקרן</u>

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

7.1.2 על פי הסכם הקרן, מנהל הקרן זכאי לקבל שכר שנתי בשיעור שלא יעלה על 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן (להלן: "**השווי השנתי של נכסי הקרן**"). על אף האמור וכל עוד לא תינתן הודעה אחרת, יהיה שכרו השנתי של מנהל הקרן בשיעור 2.25% מהשווי השנתי של נכסי הקרן.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן לנאמן, יחושב השווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור לפי השווי היומי 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 <u>שכר הנאמן</u>

7.2.1 בהתאם לאמור בהסכם הקרן, זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, אך לא פחות מסכום השווה ל- $2,500 ארה"ב לשנה (להלן: "השכר המינימאלי"), או בשיעור נמוך יותר, כפי שיקבע בין מנהל הקרן והנאמן. על אף האמור לעיל ועד למתן הודעה אחרת יקבל הנאמן שכר שנתי בשיעור 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ללא השכר המינימאלי.

כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן והנאמן, יחושב השווי השנתי של נכסי הקרן כאמור לפי השווי היומי של נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה והחלק היחסי של שכר הנאמן ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים, וישולם לנאמן 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 <u>הכנסות בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן</u>

הקרן משלמת עמלות בגין עסקאות בניירות ערך (ראה סעיף 2.2 לעיל).

7.5 <u>הודעה על שינויים</u>

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 שצוין 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 הרשומים 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.

9.3 לעניין סעיף זה התשלומים ישולמו לבעלי היחידות מתוך סכומי כסף במזומן שיתקבלו בקרן כדיבידנד בגין ניירות ערך המוחזקים בנכסי הקרן.

9.4 **<u>יחידות הטבה</u>**
מנהל הקרן רשאי להקצות לבעלי היחידות 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.

9.5 **<u>שנת הכספים של הקרן</u>**
שנת הכספים של הקרן תסתיים ביום האחרון בחודש פברואר של כל שנה. מנהל הקרן, בהסכמת הנאמן, רשאי לשנות מפעם לפעם את מועד סיומה של שנת הכספים והכל בכפיפות להוראות כל דין.

10. <u>פרק י': הוראות בענייני מס</u>

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

10.2 הקרן סווגה 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 10.4.7, 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 מחויבת בתשלום מס בגין הכנסותיהן ורווחיהן 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. <u>פרק יא': פדיון ורכישת יחידות</u>

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 בעיתון הודעה על הפעלת סמכותו לפי סעיף זה.

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

להלן הוראות הדין והסכם הקרן לעניין 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 בעיתון 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 עניינים עם מילוי התפקיד.

12.6 (1) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולבורסה ויפרסם את ההודעה בעיתון, 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 בהתאם להוראות בהסכם הקרן, 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 בעניין פירוק הקרן;

(ב) להעביר מפרק מתפקידו ולמנות מפרק במקומו אם מצא כי עניינם 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 המחויבים.

(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. <u>פרק יג': אסיפות של בעלי היחידות</u>

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

13.5 לעניין 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 לעניין 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 לאמור בהסכם הקרן ובתשקיף ובכפיפות 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. <u>פרק יד': פרטים נוספים</u>

14.1 העתק הסכם הקרן על שינויו 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 וכל שינוי בו 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 גיליון 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 מהעניינים 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': ח ת י מ ו ת

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן שחתמו על התשקיף:	חתימה
דב ילין	_____
יאיר לפידות	_____
אבי מרום	_____
אבי גלעד	_____
סיגל וייסר	_____
מתי לוטרשטיין	_____

המנהל:

ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ _____

הנאמן:

יובנק חברה לנאמנות בע"מ _____