

תשקיף

חלק ב'²

מנהל הקרן : מודלים קרנות נאמנות בע"מ

מודלים קרנות נאמנות

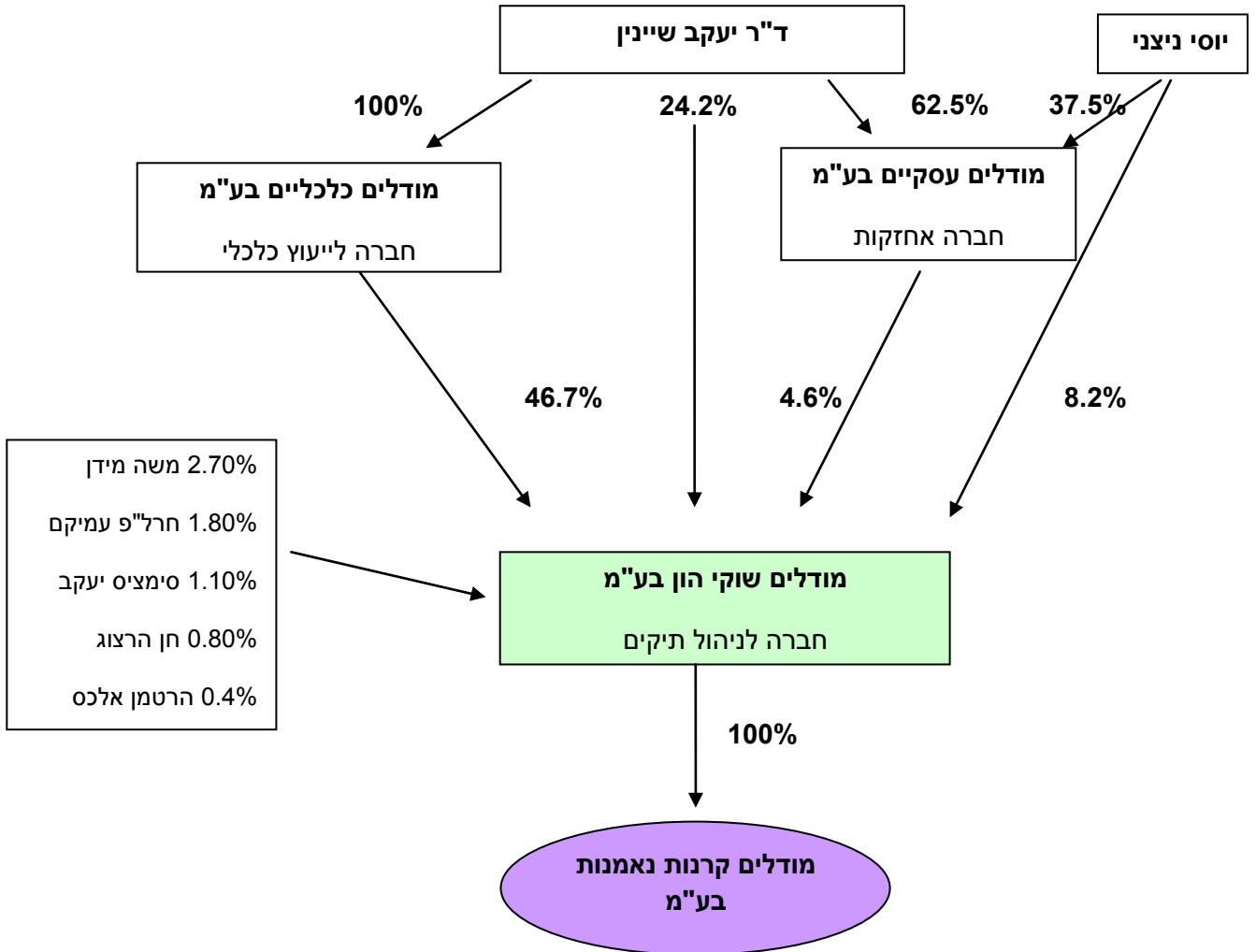
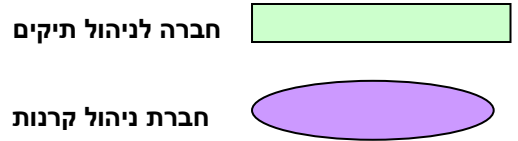
¹ המידע המוצג בחלק זה (חלק ב' של התשקיף) נכון לתאריך ה- 20.03.2014 (למעט אם צוין מועד אחר). יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרנות שבניהול מנהל הקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – אתר ההפצה).

² חלק זה של התשקיף (חלק ב'), משותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן ונכלל בו מידע אודות הקרנות שבניהול מנהל הקרן, אודות מנהל הקרן והנאמן; מידע פרטני אודות כל קרן שאת יחידותיה רשאי מנהל הקרן להציע לציבור, נכלל בחלק א' של תשקיף כל קרן כאמור; הצעה של יחידות היא על פי תשקיף מלא הכולל חלק זה וכן חלק א', שניתן היתר לפרסומו; מסמך זה משמש כחלק ב' של כל חלקי א' של כל תשקיף של קרן שבניהול מנהל הקרן וזאת עד ליום 17.05.2015 חלק א' של התשקיף, חלק ב' של התשקיף והדוחות הכספיים מתפרסמים באתר ההפצה.

תוכן עניינים – יעודכן בסוף

3	.....	<u>מתזיקים במנהל הקרן</u>	.1
4	.....	<u>מנהל הקרן והקרנות שבניהולו</u>	.2
6	.....	<u>המנהל הכללי של מנהל הקרן</u>	.3
6	.....	<u>דירקטוריון מנהל הקרן</u>	.4
9	.....	<u>ועדת ההשקעות של מנהל הקרן</u>	.5
10	.....	<u>מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן</u>	.6
11	.....	<u>מנהלי השקעות חיצוניים לניהול תיק השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן</u>	.7
12	.....	<u>נותני שירותים למנהל הקרן</u>	.8
13	.....	<u>הנאמן</u>	.9
14	.....	<u>מבקר פנימי</u>	.10
14	.....	<u>ועדת הביקורת של מנהל הקרן</u>	.11
14	.....	<u>הממונה על האכיפה הפנימית</u>	.12
15	.....	<u>ממונה על פניות הציבור</u>	.13
16	.....	<u>שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן</u>	.14
17	.....	<u>עמלות הפצה</u>	.15
17	.....	<u>החזקות מקורבים</u>	.16
18	.....	<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>	.17
18	.....	<u>הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות</u>	.18
18	.....	<u>נכס ששווי נקבע על פי הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן</u>	.19
19	.....	<u>הצבעה באסיפות כלליות</u>	.20
20	.....	<u>מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן</u>	.21
23	.....	<u>מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן</u>	.22

1. מחזיקים במנהל הקרן¹



¹ התרשים שלעיל מתאר את מבנה החזקות במנהל הקרן עד למחזיק יחיד וחברות ניהול השקעות כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, נאמן ו/או חבר בורסה בשליטת מחזיקי אמצעי שליטה במנהל הקרן. מודלים שוקי הון הינה בעלת מניות רדומות בשיעור של 9.50% בחברת מודלים שוקי הון. הנתונים המופיעים בתרשים אינם בדילול מלא. הנתונים נכונים ליום 04.05.2014. מודלים שוקי הון הינה חברה בעלת רישיון לניהול תיקי השקעות.

2. מנהל הקרן והקרנות שבניהולו

- 2.1 מנהל הקרן הינו חברה שעיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות.
- 2.2 מנהל הקרן החל בניהול קרנות בשנת 1995.
- 2.3 בניהול מנהל הקרן 11 קרנות והשווי הנקי הכולל של הנכסים המוחזקים בקרנות כאמור הינו כ-302,301 אלפי ₪ (נכון ליום 20.03.2014).

להלן רשימת קרנות שבניהול מנהל הקרן ליום 20.03.2014, בציון סיווג הקרנות ופרופיל החשיפה שלהן למניות ולמט"ח:

מקרא לתשקיף זה:

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;

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;

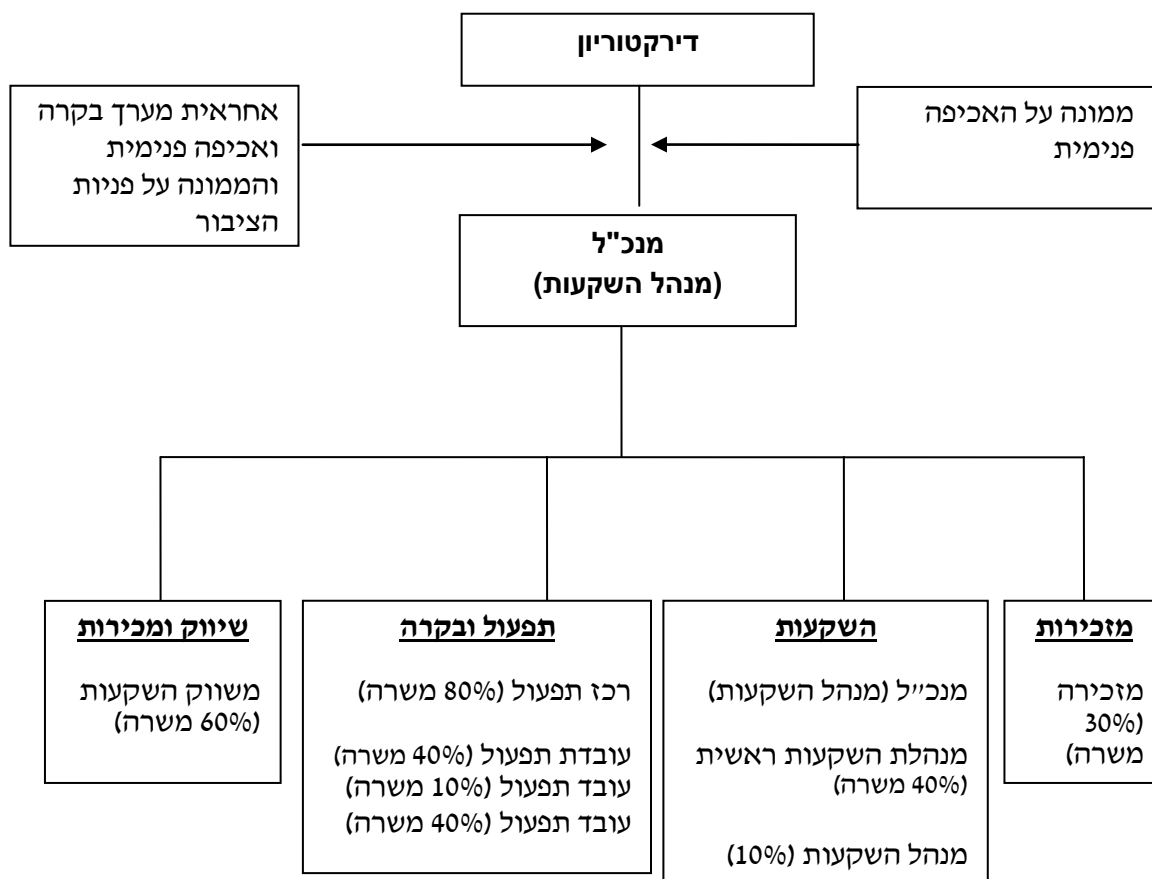
(!) – הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כאמור בפרופיל החשיפה של הקרן. "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות.

מס' סידורי	שם הקרן	מס' בורסה	סיווג הקרן	פרופיל חשיפה
1.	מודלים שקלית ממשלתית (00)	5101340	אג"ח בארץ - שקליות, אג"ח שקליות בלבד, שקליות אחר	00
2.	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	5103775	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	0B
3.	מודלים (0F) לונג דולר פי 5	5114301	ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה	0F
4.	מודלים (1A)(!): 10/90	5114517	אג"ח בארץ - כללי	1A
5.	KZI אג"ח(1B)(!)	5108022	אג"ח בארץ - כללי	1B
6.	מודלים (1D) אג"ח	5118401	אג"ח בארץ - כללי	1D
7.	מודלים (4A) מניות	5126461	מניות בארץ, מדד מניות, ת"א 25	4A
8.	KZI (4D) מניות חו"ל	5107461	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל	4D
9.	מודלים (4D) מניות ארה"ב	5101589	מניות בחו"ל, מניות גאוגרפי, ארה"ב	4D
10.	מודלים (4D) גמישה	5115829	גמישות	4D
11.	KZI (4D) מניות גלובלית	5115845	מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל	4D

2.4 המבנה הארגוני של מנהל הקרן (לרבות התייחסות ליחידות החברה הנמנות על קבוצת מנהל הקרן) :

מודלים קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מודלים/מודלים קרנות נאמנות/ החברה") הינה חברה המוחזקת בבעלות מלאה ע"י חברת מודלים שוקי הון בע"מ (להלן: "מודלים שוקי הון"). חברת מודלים שוקי הון מעניקה שירותי ניהול השקעות, תפעול ושיווק מלאים לחברת מודלים קרנות נאמנות בדרך של השאלת עובדים לחברה.

להלן תרשים מבנה חברת מודלים קרנות נאמנות בע"מ:



* בכל הנוגע לניהול ההשקעות של קרנות המתמחות בהשקעות בחו"ל, נעזרים מנהלי ההשקעות בהערכתיו השוטפות של ד"ר יעקב שיינין – יו"ר דירקטוריון מודלים קרנות נאמנות בע"מ ויו"ר וועדת ההשקעות של מנהל הקרן. לגבי השוק הישראלי, הערכתיו השוטפות של ד"ר שיינין הן ברמת המאקרו.

מחלקת השקעות – המחלקה עוסקת בניהול תיקי ההשקעות של קרנות הנאמנות המנוהלות ע"י מנהל הקרן (ראו סעיף 2.5 להלן).

מחלקת תפעול ובקרה – המחלקה עוסקת בשרותי תפעול ובקרה עבור מנהל הקרן, לרבות בקרה יומיומית ושוטפת אחר עמידה במדיניות ההשקעות של קרנות הנאמנות, קיום הוראות הדין והנחיות הדירקטוריון וועדותיו.

שיווק ומכירות – פרסום ושיווק קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן ואחראיות על הקשר עם יועצי ההשקעות בבנקים.

מזכירות - אחראית על ניהול המשרד ומתן שירותי עזר.

יובהר, כי מנהלת ההשקעות הראשית הינה גם עובדת תפעול במנהל הקרן, ואולם אינה עוסקת בבקרה. רכז התפעול וכן האחראית על מערך הבקרה והאכיפה הפנימית במנהל הקרן, אינם חלק ממערך ההשקעות של מנהל הקרן. מנהל ההשקעות הנוסף של מנהל הקרן משמש כעזרה בעיקר לצרכי גיבוי.

שירותים הניתנים למנהל הקרן על ידי חברות מהקבוצה :

מנהל הקרן נעזר באנליזות מאקרו הניתנות למנהל הקרן ע"י חברת מודלים כלכליים בע"מ. חברת מודלים שוקי הון בע"מ, מעניקה למנהל הקרן שירותים שונים, לרבות אדמיניסטרציה, הנהלת חשבונות וניהול משרד.

2.5 האופן שבו מוקצים תיקי ההשקעה של הקרנות שבניהול מנהל הקרן בין עובדיו :

כל תיקי ההשקעות של קרנות מודלים (ללא מנהלי השקעות חיזוניים) מנוהלים על ידי מנכ"ל מנהל הקרן ומנהלת ההשקעות הראשית של מנהל הקרן, אשר נעזרים, בעיקר לצרכי גיבוי, במנהל השקעות נוסף בעת היעדרותם. פירוט אודות מועד תחילת ניהול ההשקעות בקרנות ע"י מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן מפורטים בסעיפים 6.3 ו-6.4 להלן.

3. המנהל הכללי של מנהל הקרן

שם: חן הרצוג.

מס' ת.ז.: 024283376.

שנת לידה: 1969.

כתובת מגורים: פינסקר 64, תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: פינסקר 64, תל אביב.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגר בכלכלה ומדעי המחשב (אוניברסיטת תל אביב).

מוסמך בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב).

בעל רישיון ניהול תיקים שמספרו: 6735.

מועד תחילת כהונה כמנהל כללי של מנהל הקרן: החל מיולי 2002 משמש כמנכ"ל מנהל הקרן. בין התקופות ספטמבר 2009 ועד ויוני 2012 לא כיהן כמנכ"ל מנהל הקרן.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקידו במנהל הקרן:

החל מיולי 2002 ועד אוגוסט 2009 כיהן כמנכ"ל מנהל הקרן.

החל מינואר 2000 ועד היום סמנכ"ל מודלים כלכליים בע"מ.

3.1 חילופי מנכ"ל

מספר המנהלים הכלליים שחדלו לכהן במנהל הקרן ושמותיהם, בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

4. דירקטוריון מנהל הקרן

4.1 יעקב שיינין, יו"ר דירקטוריון:

מס' ת.ז.: 003250396.

שנת לידה: 1947.

כתובת מגורים: קהילת בבל 22, רמת השרון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מנחם בגין 7, רמת גן.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגר בכלכלה ובמנהל עסקים (אוניברסיטת בר אילן).

מוסמך בכלכלה (אוניברסיטת בר אילן).

דוקטור בכלכלה (אוניברסיטת פנסילבניה, ארה"ב).

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 6746.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: אוגוסט 2002.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקידה במנהל הקרן:

החל מאפריל 2012 ועד היום יו"ר המועצה הלאומית לבטיחות בדרכים.

החל מינואר 2008 ועד שנת 2009 יו"ר הועדה לקביעת נוסחה לחלוקת מענקי איזון לרשויות מקומיות.

החל מאוקטובר 2003 עד לשנת 2009 כיהן כסגן יו"ר הועדה המייעצת של בנק ישראל.

החל מאוגוסט 2002 ועד היום יו"ר דירקטוריון של מנהל הקרן.

החל מאוגוסט 1995 ועד היום יו"ר דירקטוריון מודלים שוקי הון בע"מ.

החל ממאי 1986 ועד היום מנכ"ל מודלים כלכליים.

החל משנת 1982 ועד היום מרצה לכלכלה באוניברסיטת תל אביב.

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן:

החל משנת 2002 ועד היום יו"ר ועדת השקעות של מנהל הקרן.

החל משנת 1995 ועד היום דירקטור וחבר ועדת השקעות של מנהל הקרן.

בעל ידע מקצועי¹ מכח: השכלה.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

בן משפחה של: בעלה של רחל שיינין, דירקטורית במנהל הקרן.

¹ ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל הקרן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 ("להלן: "ידע מקצועי").

4.2 רחל שיינין, דירקטורית:

מס' ת.ז.: 55393987.

שנת לידה: 1958.

כתובת מגורים: קהילת בבל 22, רמת השרון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מנחם בגין 7, רמת גן.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגרת כלכלה ותולדות האומנות (אוניברסיטת תל אביב).

מוסמכת בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב).

דוקטורט בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב).

בעלת רישון משווק השקעות שמספרו: 7069.

מועד תחילת כהונה כדירקטורית מנהל הקרן: שנת 1995.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקידה במנהל הקרן:

החל מאוגוסט 2012 ועד היום מנכ"ל מודלים שוקי הון בע"מ.

החל מיוני 2011 ועד היום חברה בוועדה לבדיקת מינויים בחברות ממשלתיות.

החל מאוגוסט 2009 ועד היום סגן יו"ר דירקטוריון מודלים שוקי הון בע"מ.

החל מאוגוסט 2002 עד אוגוסט 2009 מנכ"ל מודלים שוקי הון בע"מ.

החל משנת 2000 ועד היום משנה למנכ"ל מודלים כלכליים בע"מ.

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן:

החל מיולי 2012 ועד היום אחראית על מערך הבקרה.

החל מנובמבר 2012 ועד היום הממונה על פניות הציבור.

החל משנת 1995 חברה בוועדת השקעות.

בעלת ידע מקצועי¹ מכח: השכלה.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהנת כדירקטורית: 0.

בת משפחה של: אשתו של יו"ר דירקטוריון מנהל הקרן.

4.3 חן הרצוג, דירקטור:

מס' ת.ז.: 024283376.

שנת לידה: 1969.

כתובת מגורים: פינסקר 64, תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: פינסקר 64, תל אביב.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגר בכלכלה ומדעי המחשב (אוניברסיטת תל אביב).

מוסמך בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב).

בעל רישיון ניהול תיקים שמספרו: 6735.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: שנת 1995.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוספים על תפקידו במנהל הקרן:

החל מיולי 2002 ועד אוגוסט 2009 כיהן כמנכ"ל מנהל הקרן.

החל מינואר 2000 ועד היום סמנכ"ל מודלים כלכליים בע"מ.

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן:

החל משנת 1995 ועד היום חבר ועדת השקעות.

החל מיולי 2002 משמש כמנכ"ל מנהל הקרן, בין התקופות ספטמבר 2009 ועד ויוני 2012 לא כיהן כמנכ"ל מנהל

הקרן.

בעל ידע מקצועי¹ מכח: השכלה.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

4.4 דלית מור, דירקטורית:

מס' ת.ז.: 024083388.

שנת לידה: 1969.

כתובת מגורים: הפור 7 ראשון לציון.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: הפור 7 ראשון לציון.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגר באנגלית ובמדעי המדינה (אוניברסיטת בן גוריון).

אינה בעלת רישיון ניהול תיקים.

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: מאי 2012.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוספים על תפקידו במנהל הקרן:

החל מינואר 2001 ועד מרץ 2011 מנהלת אדמיניסטרטיבית במודלים כלכליים בע"מ.

החל מדצמבר 2011 ועד היום מנהלת אדמיניסטרטיבית במודלים כלכליים בע"מ.

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן:

החל ממאי 2012 ועד היום חברה בוועדת ביקורת.

אינה בעלת ידע מקצועי.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

¹ ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל הקרן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 ("להלן: "ידע מקצועי").

4.5 שלמה פרייס, דירקטור חיצוני:

מס' ת.ז.: 08561169.

שנת לידה: 1946.

כתובת מגורים: רח' נקר 9א', תל אביב.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' נקר 9, תל אביב.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגר בכלכלה (אוניברסיטת ת"א).

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: מאי 2011.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקידו במנהל הקרן:

החל ממרץ 2014 ועד היום מכהן כדירקטור בחברת שלמה ש.י.ר נדל"ן.

החל ממאי 2006 ועד היום מנהל חטיבת המלוונות בחברת בראק קפיטל, חברה העוסקת בנדל"ן מניב למסחר

ולמגורים בגרמניה.

תפקיד נוסף אותו ממלא במנהל הקרן: החל מיולי 2012 ועד היום יו"ר וועדת ביקורת.

בעל ידע מקצועי¹ מכח: השכלה וניסיון מקצועי, בוגר בכלכלה ובעל ניסיון מקצועי של מעל שנתיים בניתוח

כדאיות כלכלית כמנהל המחלקה הכלכלית של כלל (ישראל) בע"מ.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כדירקטור: 0.

4.6 אורית לייטמן, דירקטורית חיצונית:

מס' ת.ז.: 55483341.

שנת לידה: 1958.

כתובת מגורים: רח' רבי עקיבא 58, הרצליה.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רח' רבי עקיבא 58, הרצליה.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגרת בכלכלה (אוניברסיטת ת"א).

מוסמכת במנהל עסקים למנהלים (אוניברסיטת ת"א).

מועד תחילת כהונה כדירקטור מנהל הקרן: מרץ 2006.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקיד דירקטור במנהל הקרן:

החל מאפריל 2010 ועד היום דירקטורית באפריקה תעשיות בע"מ.

החל ממאי 2009 ועד ספטמבר 2012 דירקטורית בכרמל מכלים בע"מ.

החל ממרץ 2006 ועד היום דירקטורית וחברת ועדת השקעות במנהל הקרן.

תפקיד נוסף אותו ממלאה במנהל הקרן: החל ממרץ 2006 ועד היום חברת ועדת השקעות וחברת וועדת ביקורת.

בעלת ידע מקצועי¹ מכח: השכלה.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהנת כדירקטורית: 0.

חילופי דירקטורים

מספר חברי דירקטוריון שחדלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

¹ ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל הקרן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 ("להלן: "ידע מקצועי").

5. ועדת ההשקעות של מנהל הקרן

שמות חברי ועדת ההשקעות של מנהל הקרן: יעקב שיינין – יו"ר הועדה, חן הרצוג, רחל שיינין, אורית לייטמן וקרן גלסברג.

א. שם: יעקב שיינין

מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת השקעות של מנהל הקרן: שנת 1995.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

ב. שם: חן הרצוג

מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת השקעות של מנהל הקרן: שנת 1995.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

ג. שם: רחל שיינין

מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת השקעות של מנהל הקרן: שנת 1995.
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

ד. שם: אורית לייטמן

מועד תחילת הכהונה כחבר ועדת השקעות של מנהל הקרן: מרץ 2006
מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0.

5.1 חבר ועדת ההשקעות שאינו דירקטור במנהל הקרן:

שם: קרן גלסברג

מס' ת.ז.: 061255048

שנת לידה: 1982

כתובת מגורים: רח' הרצל 42, רמת גן.

מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מנחם בגין 7, רמת גן.

תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):

בוגרת כלכלה ומנהל עסקים (אוניברסיטת חיפה).

מוסמכת מנהל עסקים (הקריה האקדמית אונו).

בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו: 10093

מועד תחילת כהונה כחבר ועדת השקעות במנהל הקרן: ינואר 2013.

עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:

החל מאוגוסט 2012 ועד היום מנהלת השקעות ראשית במודלים קרנות נאמנות בע"מ.

החל מפברואר 2010 ועד דצמבר 2011 מנהלת השקעות במנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ.

תפקיד נוסף במנהל הקרן: אין.

בעל ידע מקצועי¹ מכח: השכלה.

מספר חברות ניהול השקעות נוספות על מנהל הקרן בהן מכהן כחבר ועדת השקעות: 0

חילופי חברי ועדת השקעות

מספר חברי ועדת השקעות שחזלו לכהן במנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התסקיף: 0.

¹ ידע מקצועי – כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל הקרן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995 ("להלן: "ידע מקצועי").

6. מנהלי ההשקעות של מנהל הקרן

- 6.1 מספרם הכולל של המשתתפים בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי ההשקעות של הקרנות שבניהול מנהל הקרן (להלן: "מנהלי השקעות"), לרבות עובדים מקבוצת מנהל הקרן: 3.
- 6.2 בפרק זה לא נכללים דירקטורים המשתתפים בקבלת החלטות כאמור רק עקב השתתפותם בוועדת השקעות אך אינם משתתפים בניהול השוטף של הקרנות ופרטיהם אינם מובאים להלן.
- 6.3 להלן פרטים אודות מנהלי השקעות של קרנות נאמנות בניהול מנהל הקרן:
- 6.3.1 שם: חן הרצוג,
מס' ת.ז.: 024283376.
שנת לידה: 1969
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):
בוגר בכלכלה ומדעי המחשב (אוניברסיטת תל אביב).
מוסמך בכלכלה (אוניברסיטת תל אביב).
בעל רישיון ניהול תיקים שמספרו: 6735.
תפקיד במנהל הקרן:
מנכ"ל מנהל הקרן, חבר ועדת השקעות ומנהל השקעות.
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות: החל מפברואר 2006.
ניהול השקעות עבור קרנות נאמנות: החל מפברואר 2006.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
החל מפברואר 2006 ועד היום מנהל השקעות במנכ"ל מנהל הקרן.
- 6.3.2 שם: קרן גלסברג, מנהלת השקעות ראשית.
מס' ת.ז.: 061255048.
שנת לידה: 1982
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):
בוגרת כלכלה ומנהל עסקים (אוניברסיטת חיפה).
מוסמכת מנהל עסקים (הקריה האקדמית אונו).
בעל רישיון ניהול תיקים שמספרו: 10093.
תפקיד במנהל הקרן:
חברת ועדת השקעות ומנהלת השקעות ראשית.
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות: החל מפברואר 2010.
ניהול השקעות עבור קרנות נאמנות: החל מפברואר 2010.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
החל מיולי 2012 ועד היום מנהלת השקעות במנהל הקרן.
החל מפברואר 2010 ועד דצמבר 2011 שימשה כמנהלת השקעות במנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ.
- 6.4 להלן פרטים אודות מנהלי השקעות שאינם מכהנים כדירקטורים ו/או חברי ועדת ההשקעות:
- 6.4.1 שם: רון אורנשטיין
שנת לידה: 1982.
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות (10% משרה), תפעול ובקרה (10% משרה).
בעל רישיון ניהול תיקים שמספרו: 11046.
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):
בוגר במנהל עסקים (B.A) (המרכז האקדמי רופין).
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות: החל מפברואר 2012.
ניהול השקעות עבור קרנות נאמנות: החל מפברואר 2012.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
החל מפברואר 2012 ועד היום מנהל השקעות של קרנות נאמנות במנהל הקרן.
שמות הקרנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות ומועד תחילת ניהול השקעות הקרנות על ידיו מפורטות בטבלה בסעיף 6.5 להלן.
- 6.5 הקצאת תיק ההשקעות של הקרנות בין מנהלי ההשקעות ומועדי תחילת ניהול הקרן
כמפורט בסעיף 2.5 חן הרצוג, מנכ"ל מנהל הקרן וקרן גלסברג, מנהלת ההשקעות הראשית של מנהל הקרן, הינם מנהלי ההשקעות בכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, החל מיולי 2012, והם נעזרים, בעיקר לצרכי גיבוי בעת היעדרותם, במנהל השקעות נוסף, רון אורנשטיין.

7. מנהלי השקעות חיצוניים לניהול תיק השקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן

7.1 שם מנהל ההשקעות החיצוני: קיי.זי.איי ניהול השקעות בע"מ.

כתובת: הרב קוק 97 הרצליה.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: הרב קוק 97 הרצליה 46505.
שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: ארז זלצמן.
מנהל ההשקעות החיצוני לא נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 01/2006.
רשיון ניהול תיקי השקעות מספר: 571.
היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני (נכון ליום 20.03.2014): כ- 76,065 ₪.

קרנות הנאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בידי מנהל ההשקעות החיצוני:

שם הקרן	החל ממועד:
1. KZI אג"ח (1B) (!)	04/2007
2. KZI (4D) מניות חו"ל	12/2006
3. KZI (4D) מניות גלובלית	12/2010

נקבע עובד מסויים של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן.

שם: ארז זלצמן.
מספר ת.ז. 031929847. **שנת לידה:** 1975. **בעל רשיון מנהל תיקים** שמספרו 6344.
תואר אקדמי: תואר ראשון בכלכלה עם התמחות בחשבונאות באוניברסיטת בן גוריון.
המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 06/2005.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
01/2006 עד היום - מנהל השקעות ראשי בקיי.זי.איי ניהול השקעות בע"מ.
אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

היקף הסמכות ושיקול הדעת המוקנים למנהל ההשקעות החיצוני והאופן בו מנהל הקרן מפקח על ניהול ההשקעות על ידו: מנהל ההשקעות החיצוני ינהל את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות כל דין ובפיקוח מנהל הקרן באמצעות הדירקטוריון, ועדותיו ומערכות הבקרה של מנהל הקרן כמקובל ביתר הקרנות בניהול מנהל הקרן.

אופן ניהול ההשקעות מבוצע בדרך שבה מנהל ההשקעות החיצוני מעביר למנהל הקרן בקשות לביצוע עסקאות בנכסי הקרנות ומנהל הקרן בלבד מבצע את הפעולות שהועברו.

מנהל הקרן רשאי שלא לבצע בקשות לביצוע שהועברו ע"י מנהל ההשקעות, בחלקן או במלואן, במקרים בהם להערכתו קיים חשש להפרה או הפרה עתידית אפשרית של הוראות הדין ו/או הוראות ועדת השקעות ו/או אחד מנהלי מנהל הקרן.

בנוסף, במקרה של חריגה או שלהערכת מנהל הקרן קיים חשש לחריגה כאמור לעיל, מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע פעולות בנכסי הקרן לפי שיקול דעתו המוחלט, לרבות מכירה/קניה של ני"ע בכדי לתקן ו/או למנוע את החשש לחריגה ללא הודעה מוקדמת למנהל ההשקעות החיצוני.

בכפוף לאמור לעיל, למנהל ההשקעות החיצוני שיקול דעת מלא בדבר אופן ניהול נכסי הקרן.

ההסדר להמשך ניהול השקעות הקרן עם סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות החיצוני: במקרה של ביטול הסכם הניהול, על ידי מי מהצדדים בתנאים כקבוע בהסכם הניהול ובנספחיו, ימשיך מנהל הקרן לנהל את הקרן, ומנהל ההשקעות החיצוני יהיה רשאי, בכפוף לאמור בהסכם הניהול ובנספחיו, להורות למנהל הקרן להעביר את ניהול הקרן למנהל קרן חדש.

העסקת מנהלי השקעות חיצוניים על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיקי השקעות של הקרנות אינה גורעת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - החוק) מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

8.

נותני שירותים למנהל הקרן

8.1 בנקאים וסוכני ניירות הערך בישראל שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן:

בנק מזרחי טפחות בע"מ משמש כבנקאי וסוכן ני"ע כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן.

8.2 סוכני ניירות הערך מחוץ לישראל שבאמצעותם מתבצעות עסקאות עבור הקרנות שבניהול מנהל הקרן:

בנק מזרחי טפחות בע"מ נעזר בתאגידים אשר באמצעותם מתבצע המסחר בחו"ל בעבור הקרנות, להלן רשימת תאגידים עיקריים כאמור:

1. OPPENHEIMER
2. SOLOMON SMITH BARNY
3. HSBC
4. CANTOR FITZGERALD EUROPE
5. CITIGROUP
6. DEUTSCHE BANK
7. EUROCLEAR BANK- FUNDSETTLE
8. HSBC BANK PLC TEL AVIV
9. PERSHING LLC
10. RBC EUROPE-ROYAL BANK OF CANADA
11. UBS SECURITIES LONDON
12. ZURICHER KANTONAL BANK ZURICH
13. KNIGHT SECURITIES

הבנק שומר לעצמו את הזכות לשנות ו/או לפעול מול סוכני ניירות ערך אחרים בהתאם לשיקוליו. מנהל הקרן עשוי להשתמש מדי פעם גם בשירותים סוכני ניירות ערך אחרים עבור הקרנות שבניהולו.

8.3 בנקים/תאגידים בישראל או מחוץ לישראל אצלם מופקדים נכסי הקרנות למשמורת:

בנק מזרחי טפחות בע"מ נעזר בתאגידים אשר אצלם מופקדים למשמורת נכסי הקרנות שהם ניירות ערך זרים, מזומנים ונכסים פיננסיים. להלן רשימת התאגידים כאמור:

1. בנק מזרחי טפחות בע"מ
2. EUROCLEAR BANK
3. FUND SETTLE EUROCLEAR BANK
4. BNY MELLON
5. MORGAN STANLEY SMITH BARNY
6. JPM MORGAN SECURITIES LTD
7. OPENHEIMER
8. HSBC BANK PLC

השירותים הנדרשים לניהול השוטף של הקרנות שבניהול מנהל הקרן, בהתאם להוראות הדין ולהתחייבויות על פי התשקיף, אותם קונה או מקבל מנהל הקרן מגורמים חיצוניים והגופים המספקים אותם למנהל הקרן: **שירותי תפעול:**

בנק מזרחי טפחות בע"מ

שירותי ייצוג באסיפות של תאגידים ושירותי המלצות בנוגע להצבעה באסיפות של תאגידים:

עמדה מחקר כלכלי בע"מ מחקר כלכלי בע"מ. אינו בעל עניין במנהל הקרן או בנאמן.

רואי החשבון של הקרנות:

1. משרד רו"ח בריטמן-אלמגור ממרכז עזריאלי 1 בת"א.
2. משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר, עמינדב 3 ת"א

יועצים משפטיים למנהל הקרן ומשרד עורכי דין שערך את התשקיף:

בן-נפתלי, ארז, זהבי ושות', מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב.

9. הנאמן

9.1 שם החברה לנאמנות: יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

- 9.1.1 יובנק חברה לנאמנות בע"מ משמשת כנאמן לכל קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן.
- 9.1.2 **שמות בעלי השליטה בנאמן:** יובנק בע"מ. יובנק בע"מ הינו תאגיד בנקאי כמשמעו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 והינו בבעלות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
- 9.1.3 **השנה שבה החלה החברה לנאמנות במתן שירותי נאמנות לקרנות נאמנות:** 1966.
- 9.1.4 **דירקטוריון הנאמן:**
- א. **שם:** רון בדני - יו"ר דירקטוריון.
שנת לידה: 1964.
כתובת מגורים: גרונר 6 רמת אביב, תל אביב.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רוטשילד 38, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: מנכ"ל יובנק בע"מ.
- ב. **שם:** אבי בסון, דירקטור.
שנת לידה: 1964.
כתובת מגורים: רחוב פרחי הבר 22, יהוד.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רוטשילד 38, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל ומנהל חטיבת ההשקעות ביובנק בע"מ.
- ג. **שם:** יעקב גרטן, דירקטור.
שנת לידה: 1950.
כתובת מגורים: רחוב ההגנה 54, הרצליה.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רוטשילד 38, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: סמנכ"ל, מנהל חטיבת המטה ביובנק בע"מ.
- ד. **שם:** רפי שגב, דירקטור חיצוני.
שנת לידה: 1964.
כתובת מגורים: רחוב הגבעה 40, כפר אורנים.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רחוב הגבעה 40, כפר אורנים.
עיסוקים עיקריים: מנכ"ל החברה להגנת הטבע מגלים ארץ שותפות מוגבלת.
- ה. **שם:** דרור שאנס, דירקטור חיצוני.
שנת לידה: 1954.
כתובת מגורים: טהון 36, חולון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: טהון 36, חולון.
עיסוקים עיקריים: עצמאי- יועץ לעסקים בתחום העסקי, הפיננסי והכלכלי.
עוסק בביקורת פנים באחת מרשתות החינוך בארץ.
- 9.1.5 **המנהל הכללי של הנאמן:**
- א. **שם:** הגב' שרון מלכה – קורן.
שנת לידה: 1971.
כתובת מגורים: פרחי הבר 3, יהוד.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: רוטשילד 38, תל אביב.
עיסוקים עיקריים: מנכ"ל יובנק חברה לנאמנות בע"מ.
- 9.1.6 **עובד הנאמן הממונה על מילוי חובות הנאמן, לרבות קיום הוראות החוק, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן:**
- שם:** שרון מלכה-קורן.
שנת לידה: 1971.
- המועד שבו החל לשמש כאחראי על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו:** 24.02.2008.
- עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים:**
החל מאוגוסט 2011 ועד היום - מנכ"ל יובנק חברה לנאמנות בע"מ.
החל ממרץ 2008 ועד יולי 2011 - מנכ"ל משותף ביובנק חברה לנאמנות בע"מ.
למיטב ידיעת הנאמן, לא קיים כל פגם בכשירותו, לפי סעיף 9 לחוק.
- 9.1.7 **ענין במנהל ובנאמן**
- למנהל הקרן אין עניין בנאמן ולנאמן הקרן אין עניין במנהל הקרן.

10. מבקר פנימי

שם: גיא מונרוב.
מס' ת.ז.: 024163677.
שנת לידה: 1969.
כתובת מגורים: רות 10, רמת גן.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: החילוץ 6 רמת גן.
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): בוגר במנהל עסקים (המכללה למנהל). בעל רשיון רואה חשבון.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות:
החל ממאי 2007 ועד היום מבקר פנימי במנהל הקרן.
החל מינואר 2006 ועד היום שותף במשרד רואי חשבון אלקלעי מונרוב ושות'.
עיסוקים נוכחיים נוספים: החל מינואר 2006 ועד היום שותף במשרד רואי חשבון אלקלעי מונרוב ושות'.
למיטב ידיעת מנהל הקרן ועל פי הצהרת המבקר הפנימי, המבקר עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
מועד תחילת כהונה כמבקר פנימי של מנהל הקרן: מאי 2007.
אין קשרים מהותיים, עסקיים או אחרים עם מנהל הקרן, אדם השולט במנהל הקרן או חברה בשליטת אדם כאמור.
היקף העסקת המבקר הפנימי לפי מספר שעות עבודה בשנה ומידת גמישותו: 100 שעות בשנה עפ"י תוכנית עבודה שאושרה ע"י הדירקטוריון. במקרה של הצעה לשינוי היקף שעות הביקורת ו/או שינוי תוכנית העבודה, השינוי יובא לאישור דירקטוריון מנהל הקרן.
זהות הגורם המאשר את תכנית עבודתו של המבקר ותפקידו: דירקטוריון מנהל הקרן.
דירקטוריון מנהל הקרן מאשר, כי היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין וכי יש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית במנהל הקרן.
המועדים בהם הוגשו ונדונו דוחות המבקר הפנימי בשנת התשקיף ובשנה שקדמה לה:

תאריך הגשת הדו"ח	תאריך הדיון בדירקטוריון
10/2012	02/01/2013, 19/11/2012
12/2012	05/08/2013
05/2013	05/08/2013
11/2013	17/12/2013

11. ועדת הביקורת של מנהל הקרן שמות חברי ועדת הביקורת במנהל הקרן: יו"ר הוועדה: שלמה פרייס, דח"צ

1. אורית לייטמן, דח"צ
2. דלית מור, דירקטורית

מספר חברי ועדת הביקורת שחדלו לכהן בוועדת הביקורת של מנהל הקרן בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף: 0.

12. הממונה על האכיפה הפנימית במנהל הקרן

שם: יורם גרשוני
מס' ת.ז.: 013371547.
שנת לידה: 1971.
כתובת מגורים: ששת הימים 58, רמת השרון.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מנחם בגין 7, רמת גן.
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי):
בוגר מנהל עסקים (המכללה למינהל).
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות ועיסוקים נוכחיים נוספים על תפקידו במנהל הקרן:
החל מספטמבר 2013 ועד היום מנהל השקעות בכיר במודלים שוקי הון בע"מ.
החל מנובמבר 2007 ועד ספטמבר 2013 מנכ"ל הדס ארזים ניהול תיקים בע"מ.
מועד תחילת כהונה כממונה על האכיפה הפנימית של מנהל הקרן: 01/01/2014

13. הממונה על פניות הציבור

13.1. להלן פרטים ליצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור במנהל הקרן:
שם: רחל שיינין.

דוא"ל: Rachel@Modelim.co.il

טלפון: 036114222; פקס: 036114223

שעות מענה טלפוני: ימים א'-ה' בשעות 10:00-16:00

כתובת ליצירת קשר: שד' מנחם בגין, בית גיבור ספורט, קומה 18, רמת גן, 5268102.
אתר האינטרנט של מנהל הקרן: www.modelim.co.il

13.2. מידע בו יכול להיעזר הפונה לצורך הגשת פנייתו:

- מידע כללי בנוגע לקרנות שבניהול מנהל הקרן ניתן למצוא בתשקיף הקרן. את תשקיף מנהל הקרן, כמו גם דיווחים מיידיים, ניתן למצוא באתר מגנ"א בכתובת הבאה: <http://www.magna.isa.gov.il>.
- לוח הזמנים במסגרתו מתקיים התהליך – אישור קבלת פנייה יישלח לפונה תוך 7 ימי עסקים. מכתב תגובה יישלח לפונה תוך 21 ימי עסקים. במקרים מיוחדים רשאי הממונה על פניות הציבור ומנכ"ל מנהל הקרן לאשר את הארכת מועד מתן המענה עד 14 ימי עסקים נוספים.
- המידע והמסמכים הנדרשים מהפונה לשם בירור פנייתו – פרטי קשר של הלקוח לשם קבלת מענה (שם; מספר תעודת זהות; מספר טלפון; כתובת דואר ו/או דוא"ל למשלוח התשובה); תיאור פרטי הפנייה (שם הקרן; תאריך רכישה/מכירה; שם הבנק או חבר הבורסה דרכו בוצעה הפעולה נשוא הפנייה); כמו כן, על הפונה להמציא מסמך מהבנק או מחבר הבורסה המעיד על החזקת יחידות של מנהל הקרן בתקופה הרלוונטית.

13.3. מערכת הכללים של מנהל הקרן לעניין טיפול בפניות הציבור:

- פניות הציבור מגיעות אל הממונה על פניות הציבור, הממונה על פניות הציבור מודא כי הפנייה כוללת את כל המידע הנדרש לשם מתן מענה הולם לפונה. במידה וחסרים פרטים, הממונה על פניות הציבור יבקש פרטים אלו מהפונה במסגרת מכתב אישור הפנייה, כפי שיפורט להלן.
- הממונה על פניות הציבור ישלח לפונה, תוך 7 ימי עסקים, מיום העסקים הראשון לאחר היום בו התקבלה הפנייה במשרדי מנהל הקרן (להלן: "יום קבלת הפנייה") מכתב אישור כי פנייתו התקבלה במשרד מנהל הקרן. מכתב האישור יישלח לפונה באותו האמצעי בו התקבלה הפנייה במנהל הקרן. במקרים בהם הטיפול בפניה הסתיים במועד שאינו עולה על 7 ימי עסקים מיום קבלת הפנייה, ניתן לשלוח לפונה את אישור קבלת הפנייה במאוחד עם מכתב התשובה, וזאת בחתימת מנכ"ל מנהל הקרן.
- הממונה על פניות הציבור ימלא טופס תיעוד פניות הציבור, יחתום עליו ויעבירו למנכ"ל מנהל הקרן בצירוף מכתב הפנייה. כמו כן, יעביר העתק ממכתב האישור והעתק ממכתב הפנייה למנכ"ל מנהל הקרן.
- לאחר ניתוח הפנייה, הממונה על פניות הציבור יעביר לאישור מנכ"ל מנהל הקרן את התייחסותו לפנייה, אשר תכלול מענה ברור ומלא ככל שניתן ללקוח, וזאת תוך 14 ימי עסקים מיום קבלת הפנייה.
- במידת הצורך ובתיאום עם מנכ"ל מנהל הקרן, רשאי הממונה על פניות הציבור להעביר את התלונה ליועץ המשפטי החיצוני של מנהל הקרן לשם התייעצות ו/או קבלת חוות דעת ו/או לשם גיבוש מכתב תשובה.
- מכתב תשובה לפונה יגובש על ידי הממונה על פניות הציבור, ויאושר על ידי מנכ"ל מנהל הקרן. מכתב התשובה יכלול, בין היתר, את זהות הפונה, תוכן הפנייה, תאריך קבלת הפנייה, ממצאי הבדיקה והבירור.
- מכתב תשובה חתום על ידי הממונה על פניות הציבור יישלח תוך 21 ימי עסקים מיום קבלת הפנייה.
- הממונה על פניות הציבור יודא עם הפונה את קבלת מכתב התשובה מטעם מנהל הקרן. הווידוא יבוצע בקבלת דוא"ל חוזר מהפונה או בפקס חוזר.
- על אף האמור לעיל, במקרים מיוחדים, למשל מקרים בהם הפנייה מורכבת ומצריכה התערבות ובחינה של מספר גורמים במנהל הקרן או מחוצה לו, רשאים הממונה על פניות הציבור ומנכ"ל מנהל הקרן להאריך את מועד מתן המענה עד 14 ימי עסקים. באחריות הממונה על פניות הציבור לתעד את נסיבות העיכוב במשלוח התשובה לפונה וכן

לוודא כי נשלח מכתב לפונה, בדבר העיכוב במועד מתן המענה ועדכונו בדבר המועד החדש לקבלת המענה. העתק ממכתב התגובה החתום יצורף לשאר חומר הפנייה.

- בכל מקרה, המענה לפניות לא יכלול מתן מידע בנוגע לכדאיות של השקעה, החזקה, קנייה או מכירה של יחידות של קרן נאמנות. אין באמור לעיל בכדי לפטור את מנהל הקרן ממתן מענה הולם וראוי לפונה. הממונה על פניות הציבור תוודא הנחייה זו בעת אישור מכתב התשובה לפונה.
- תלונות כנגד הממונה על פניות הציבור לא יטופלו על ידו, אלא ע"י מנכ"ל מנהל הקרן.

14. שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות

14.1 החל מיום 28/12/2011 כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן פטורות מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. על אף האמור לעיל, להלן תשלומים שעשויים להיפרע מנכסי הקרנות:

1. תשלום דמי השאלה בעבור שאילת ני"ע לחשבונות הקרנות, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הנערך.
2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ני"ע מחשבונות הקרנות לשואל צד ג'.
3. מרווח הנותר בידי עושה שוק בעסקאות באג"ח ובידי בנק בעסקאות מט"ח.
4. תשלומי מס סטטוטוריים המשולמים לשלטונות מדינה מסוימת בגין מכירה או קניה של ניירות ערך, או פעולות אחרות בבורסות ובשווקים מוסדרים הפועלים באותה מדינה, המוטלים על מבצע הפעולה בסכום קבוע או בשיעור משווי העסקה (ללא קשר לעמלה המשולמת לסוכן ניירות הערך).

14.2 סוכן ני"ע:

בנק מזרחי טפחות בע"מ משמש כבנקאי וסוכן ניירות הערך של כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן. רוב נכסי אותן קרנות נרכשים ונמכרים באמצעותו ומופקדים אצלו על שם הנאמן. סוכני ני"ע זכאים לעמלות המשולמות מאמצעי מנהל הקרן. לעניין תאגידיים בחו"ל עמם מתקשר סוכן ניירות הערך לצורך ביצוע עסקאות ו/או משמורת של ני"ע חוץ ונכסים פיננסיים, ראה סעיף 8.2 לעיל.

14.3 על כל שינוי באמור לעיל יגיש מנהל הקרן דוח מיידי ויפרסם בהתאם את שיעורי העמלות שתובאנה בחשבון לצורך קביעת מחיר הקניה והמכירה של נכסי הקרן.

15. עמלות הפצה

15.1 להלן פירוט קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן בציון סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושיעור עמלת הפצה המשולמת בגין כל קרן:

מס' סידורי	שם הקרן	מס' בורסה	סוג הקרן לצורך עמלת הפצה	שיעור עמלת הפצה
1	מודלים שקלית ממשלתית (00)	5101340	3	0.35%
2	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	5103775	3	0.35%
3	מודלים (0F) לונג דולר פי 5	5114301	3	0.35%
4	מודלים (1A)(!) 10/90	5114517	3	0.35%
5	KZI אג"ח(1B)(!)	5108022	3	0.35%
6	מודלים (1D) אג"ח	5118401	3	0.35%
7	מודלים (4A) מניות	5126461	3	0.35%
8	KZI (4D) מניות חו"ל	5107461	3	0.35%
9	מודלים (4D) מניות ארה"ב	5101589	3	0.35%
10	מודלים (4D) גמישה	5115829	3	0.35%
11	KZI (4D) מניות גלובלית	5115845	3	0.35%

15.2 להלן פירוט המפיצים איתם התקשר מנהל הקרן בהסכם הפצה:

בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, יובנק בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, בנק אגוד לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק יהב לעובדי מדינה בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק ערבי ישראלי בע"מ ובנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ.

15.3 אין מפיץ עימו מנהל הקרן לא התקשר בהסכם הפצה.

16. החזקות מקורבים

להלן פירוט קרנות הנאמנות שבניהול מנהל הקרן בהן קיימות החזקות בידי מקורבים למנהל הקרן, בציון שיעור החזקה ומספר המקורבים המחזיקים בשיעור זה (נכון ליום 20.03.2014):

מס' סידורי	שם הקרן	מס' בורסה	שיעור החזקה בידי מקורבים	מספר מקורבים
1	מודלים (4D) מניות ארה"ב	5101589	4.29%	5
2	מודלים (4D) גמישה	5115829	1.26%	3
3	מודלים (0B) אג"ח חברות ללא מניות	5103775	1.21%	2
4	מודלים (1D) אג"ח	5118401	0.43%	1
5	KZI (4D) מניות גלובלית	5115845	0.31%	1
6	מודלים שקלית ממשלתית (00)	5101340	0.09%	1

17. הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהינו גם יום בו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם, אשר תיענינה במלואן או בחלקן; כל הזמנה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו על פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיון.

18. הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות

מנהל הקרן לא קבע מדיניות מחייבת לעניין מתן הנחות מהוספה. הנחות מהוספה ניתנות מעת לעת לפי החלטת מנכ"ל מנהל הקרן. להלן הקרנות בהן גובה מנהל הקרן הוספה, נכון ליום 20.03.2014:

1. "מודלים (0F) לונג דולר פי 5" - הוספה בשיעור של 0.4% ממחיר היחידה.
2. "מודלים (4D) גמישה" - הוספה בשיעור של 3% ממחיר היחידה.
3. "מודלים (1D) אג"ח" - מנהל הקרן הודיע על מבצע בשיעור ההוספה של הקרן שיהיה 0% ממחיר היחידה, וזאת עד ליום 11/06/2014. החל מיום 12/06/2014, שיעור ההוספה בקרן יהיה כדלקמן: הוספה בשיעור של 3% ממחיר היחידה.

להלן הקריטריונים להחזר הוספה למחזיקי יחידות בקרנות הנאמנות "מודלים (4D) גמישה" ו-"מודלים (1D) אג"ח":

1. רכישת יחידות על ידי מנהל התיקים בעבור לקוח מנוהל:

בגין רכישת יחידות בקרן, על ידי מנהל התיקים, כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 (להלן: "מנהל התיקים" ו-"החוק" בהתאמה) בעבור לקוח הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות כמשמעותו בחוק (להלן: "לקוח מנוהל"), יהיה הלקוח המנוהל זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם בגין רכישת היחידות האמורות, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

א. אישור בדבר סכום הרכישה.

ב. אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.

ג. אישור מנהל התיקים על כך שהרכישה בוצעה בעבור לקוח מנוהל.

2. רכישת יחידות שאינה כמפורט בסעיף (1) לעיל (רכישה שאינה עבור לקוח מנוהל):

א. בעל יחידות אשר היקף החזקותיו בקרן יהיה בשיעור 10 מיליון שקלים ומעלה, יהיה זכאי להחזר מלא של שיעור ההוספה.

ב. בעל יחידות אשר היקף החזקותיו בקרן יהיה בשיעור של 5 מיליון שקלים ומעלה, יהיה זכאי להחזר של 50% משיעור ההוספה.

וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

(1) אישור בדבר סכום הרכישה.

(2) אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.

19. נכס ששוויו נקבע על פי הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן

19.1. להלן הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן לקביעת שווי של נכס במקרים מיוחדים:

דירקטוריון מנהל הקרן מינה ועדת דירקטוריון לקביעת שווי (להלן: "הועדה"), שמונה 3 חברים, בראש הועדה עומד דח"צ, ורוב חבריה אינם מנהלי השקעות במנהל הקרן. תפקיד הועדה לקבוע את שווי של ני"ע במקרים מיוחדים.

1. במקרים כדלקמן שווי הנכס יהיה המחיר האחרון שנקבע לו בבורסה:

א. נייר ערך הנסחר בישראל שלא נעשו בו עסקאות בבורסה בשלושה ימי מסחר רצופים או יותר.

ב. נייר ערך חוץ שלא נעשו בו עסקאות בשלושה ימי מסחר רצופים או יותר בבורסה או בשוק מוסדר.

ג. ני"ע שהמסחר בו הופסק לתקופה של עד או מעל לשלושה ימי מסחר רצופים או הפסקת מסחר בני"ע הנסחר יום אחד בשבוע, ביום המסחר.

ד. אופציה הנסחרת בישראל שלא נעשו בה עסקאות ביום כלשהו.

2. במידה ומדובר בפדיון חלקי ו/או תשלום ריבית, שלא שולמו בפועל או שלהערכת מנהל הקרן ו/או בהתאם לדיווחי החברה המנפיקה לא יתקבל תשלום בגינם, שווי הפדיון החלקי ו/או הריבית לקבל יהיו לפי מחיר השוק של החלק הסחיר של אגרות החוב (במידה והן סחירות) או לפי מחיר השערוך של אגרות החוב (במידה ומדובר בנכס משוערך).

3. הגיע מועד תשלום ריבית ו/או פדיון חלקי של אג"ח המשוערכת על פי נוהל מנהל הקרן לקביעת שווי ו/או על פי הנחיות ועדת השערות, יעודכן שווי אגרת החוב המשוערכת באמצעות החסרת שווי הריבית ו/או הפדיון הצפוי מתוך שווי האגרת המשוערכת, כך שלא יחול שינוי בשווי נכסי הקרן כתוצאה מקבלת ההכנסה לקבל בגין הריבית ו/או הפדיון הצפויים.
4. במקרה של ני"ע שנקנה בהנפקה ולא התחיל להיסחר בתקופה של 3 ימים מאז נרכש, יהיה שוויו לצורך חישוב המחירים, המחיר שבו נרכש/התקבל בהנפקה.
5. שווי זכויות לקבלת אופציות ו/או מניות-
 - 5.1. שווי חבילה הכוללת זכויות לקבלת אופציות ומניות תשוערך לפי השווי המצרפי של האופציות והמניות כמפורט לעיל:
 - 5.1.1. שווי זכויות לקבלת אופציות שאינן נסחרות ישוערכו לפי מודל בלאק אנד שולץ באופן יומי.
 - 5.1.2. שווי זכויות לקבלת מניות שאינן נסחרות ישוערכו לפי ההפרש בין שווי השוק של המניה לבין מחיר המימוש.
 - 5.2. שווי חבילה הכוללת זכויות לקבלת מניות בלבד תשוערך לפי ההפרש בין שווי השוק של המניה לבין מחיר המימוש.
 - 5.3. שווי חבילה הכוללת זכויות לקבלת אופציות בלבד שאינן נסחרות תשוערך לפי מודל בלאק אנד שולץ באופן יומי.
6. שווי אופציות שהתקבלו במסגרת קבלת זכויות וטרם החלו להיסחר- ישוערכו לפי מודל בלאק אנד שולץ באופן יומי.

במקרים בהם ע"פ תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, נדרש לקבוע שווי לנכס בהתאם להנחיות דירקטוריון מנהל הקרן, שלא צוינו לעיל, יכנס מנכ"ל מנהל הקרן את הועדה, ויצג בפניה את נסיבות המקרה המיוחד (לרבות כל דיווח מיידי ו/או הודעה ו/או הוראה הנוגעת לנייר הערך האמור), ויצג את הערכתו לעניין הנסיבות המיוחדות ואת השערות הראוי לדעתו. מנגנון השערות יקבע בידי הועדה, כל מקרה לגופו, בהחלטת רוב חברי הועדה.

במקרים בהם השווי שנקבע לנכס, ע"פ הנחיות הדירקטוריון כמפורט לעיל או ע"פ התקנות, חורג, לדעת מנהלת ההשקעות הראשית של מנהל הקרן, באופן קיצוני מהשווי שהיה צפוי לו בהתחשב בשווי שבו ניתן לממשו או בשווי שנקבע לנכס הבסיס שלו, לפי העניין, יכנס מנכ"ל מנהל הקרן את הועדה, וזו תקבע את שווי הנכס.

בכל אחת משיבותיה תבחן ועדת השערות את הנכסים המשוערכים המוחזקים בקרנות, ותקבל דיווח לגבי ביצוע שערוכים כאמור בהתאם להחלטותיה. אחת לשלושה חודשים יבחן הדירקטוריון את ההנחיות שקבע ויקבע הנחיות חדשות או יודיע למנהל הכללי של מנהל הקרן כי לא חל שינוי בהנחיות, לפי העניין. האמור לעיל מהווה תמצית הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן לקביעת שווי של נכס במקרים מיוחדים.

19.2 נכון ליום 20.03.2014 אין קרנות ששיעור ההחזקה בנכסים ששוים מחושב על פי הנחיות הדירקטוריון עולה על

חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

20. הצבעה באסיפות כלליות

מנכ"ל מנהל הקרן מינה עובד של מנהל הקרן להיות אחראי, בין היתר, על נושא האסיפות הכלליות (להלן: "רכז ההשקעות"). רכז ההשקעות אחראי על איסוף המידע בדבר כינוס אסיפות כלליות של תאגידים ובדיקה האם בקרנות שבניהול מנהל הקרן קיימות החזקות בניירות ערך שהונפקו על ידי התאגידים שמקיימים אסיפות כאמור. במידה וקיימת התאמה, רכז ההשקעות פונה לבנקים לצורך קבלת אישורי בעלות, וכן בוחן את המידע הרלוונטי המתפרסם באופן פומבי. במקביל, פונה רכז ההשקעות לחברת עמדה מחקר כלכלי בע"מ (להלן: "עמדה"), לקבלת חוות דעתם לאסיפה כאמור, באם קיימת חוות דעת כזו. רכז ההשקעות מעביר את המידע הרלבנטי למנהלת ההשקעות הראשית, ובהעדרה למנכ"ל מנהל הקרן. מנהלת ההשקעות הראשית בוחנת את החומר העומד לרשותה, ונעזרת, בין היתר, בחוות הדעת המועברות ע"י עמדה, לצורך גיבוש החלטת הצבעה. גיבוש החלטתה ייעשה תוך בחינת ההשפעה של החלטה שעל סדר היום על בעלי היחידות, כל מקרה נבחן לגופו ונשקל כיצד יש להצביע בעניינו באסיפה הכללית. במקרים בהם מנהל הקרן מעוניין להצביע בעד באסיפה שעל סדר יומה אישור הסדר הכולל רכיב המרת חוב במניות בקרן אשר ע"פ מדיניות ההשקעות שלה התחייבה שלא ליצור חשיפה למניות, יקבל מנהל הקרן את אישור הנאמן ואת אישור הדירקטוריון או ועדה מועדותיו. במקרים בהם מנהל הקרן מעוניין להצביע בעד באסיפה שעל סדר יומה אישור הסדר הכולל קבלת ניירות ערך שאינם סחירים, יקבל מנהל הקרן את אישור הדירקטוריון או אחת מועדותיו. לאחר קבלת החלטתה, מעביר רכז ההשקעות את אופן הצבעה לחברת עמדה. במקרה של אסיפה בה יש ניגוד עניינים או עניין אישי, בין עובדי מנהל הקרן ו/או עובדי הקבוצה והמועסקים בה ו/או חברות בשליטתם, ככל שישנן, ביחס לחברה המנפיקה ו/או ביחס לנושא הנדון באסיפה, יועבר החומר, לרבות הנושאים שעל סדר היום לדירקטור החיצוני החבר בוועדת ניגוד עניינים לצורך גיבוש עמדת הצבעה.

21. מדיניות בחירת ההשקעות ואופן ניהולן
עקרונות כללים בניהול השקעות:

1. הוראות הדין- ניירות הערך אשר נרכשים לקרנות שבניהול מנהל הקרן נבחרים בכפוף להוראות הדין הרלוונטיות.
2. מדיניות ההשקעות של הקרן - ניירות הערך אשר נרכשים לקרנות שבניהול מנהל הקרן נבחרים בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן הרלוונטית, כפי שנקבעה ע"י דירקטוריון מנהל הקרן.
3. וועדת ההשקעות - מתכנסת לפחות אחת לחודש בהתאם להוראות הדין, קובעת הנחיות בהתאם לתפקידיה המוגדרים בדין וע"פ הנחיות דירקטוריון מנהל הקרן, כגון אופן השימוש בנגזרים ככל שרלוונטי לקרן מסוימת וכן עשויה מעת לעת לקבוע הנחיות, אשר יצמצמו את טווחי החשיפות הרלוונטיות ו/או דירוגי אג"ח מותרים להשקעה ו/או מח"מים נדרשים לכל קרן ו/או מדינות זרות שניתן להשקיע באג"ח שהונפק על ידי ממשלותיהן, והיא גם זו המפקחת על ההתנהלות והעמידה בהנחיות אלה.
- מנהל הקרן נעזר באנליזות מאקרו המבוססות על ניתוחים המתבצעים ע"י מודלים כלכליים בע"מ, חברה קשורה למנהל הקרן, אשר מוצגים לדיון בוועדת השקעות.
4. כללי סף – ניירות ערך אשר נרכשים לקרנות שבניהול מנהל הקרן יעמדו באחד או יותר מכללי הסף (בהתאם לסוג הנכס ותנאים נוספים) המפורטים בטבלה להלן:

סוג הנכס	תנאי הסף
א. אגרות חוב קונצרניות מדורגות	דירוג אחת מחברות הדירוג ברמת דירוג השקעה (A-) כולל ומעלה, ובנוסף עבודות הדירוג שבתוקף נגישות למנהלי ההשקעות באופן שוטף.
ב. מניות במדדים מרכזיים	המניה נכללת במדדים מרכזיים (נספח א')
ג. תעודות סל / ETF	נסחרות בבורסה בת"א או בארה"ב
ד. נגזרים בישראל ובחו"ל	נכס הבסיס נכלל במדדים מרכזיים (נספח א') או שנכס הבסיס שלהם עומד בתנאי הסף הונפקו ע"י מדינת ישראל.
ה. אגרות חוב אשר הונפקו ע"י המדינה, לרבות מק"מ	הונפק ע"י מדינה בחו"ל, שהדירוג הבינלאומי שלה הינו (A-) כולל ומעלה.
ו. אגרות חוב בחו"ל שהונפקו ע"י מדינה	דירוג אחת מחברות הדירוג ברמת דירוג השקעה (A-) כולל ומעלה, ובנוסף עבודות הדירוג שבתוקף נגישות למנהלי ההשקעות באופן שוטף. בעת רכישתן, שווי שוק מעל 200 מ' ש.
ז. מניות בארץ שאינן נכללות במדדים מרכזיים בארץ	בעת רכישתן, שווי שוק מעל 1 מיליארד דולר.
ח. מניות בחו"ל שאינן נכללות במדדים מרכזיים בחו"ל	אגרות חוב במדדים מרכזיים
ט. מניות בחו"ל שאינן נכללות במדדים מרכזיים	האג"ח ו/או החברה המנפיקה נכללים במדדים מרכזיים (נספח א')
י. אגרות חוב במדדים מרכזיים	ני"ע הנכלל במדד הייחוס של הקרן
יא. ני"ע הנכלל במדד הייחוס של הקרן	נכסים אשר אינם עומדים בתנאי הסף בסעיפים א'-גא לעיל
יב. נכסים אשר אינם עומדים בתנאי הסף	אישור מנכ"ל מנהל הקרן המתבסס על סיכום בכתב של אנליזה פנימית ו/או חיצונית.

5. ניירות ערך אשר עומדים בסעיפים 4-1 לעיל ניתנים לרכישה לקרנות שבניהול מנהל הקרן, בכפוף להסתמכות מנהל ההשקעות על אחד או יותר מהשיקולים שיפורטו להלן בהתאם לסוג הנכס (הסתמכות על שיקולים אלו בבחירת הנכסים תתועד ע"י מנהל הקרן):

5.1 שיקולים לרכישת מניות/ תעודות סל או ETF על מניות/נגזרים על מניות:

- שיקולים כלכליים - החברה המנפיקה נסחרת מתחת לערכה הכלכלי ו/או מכפיל רווח אטרקטיבי ביחס לפוטנציאל הצמיחה של החברה.
- רכישת נכס הנמצא במדד הייחוס של הקרן עד למשקלו במדד הייחוס של הקרן בתוספת 10% ממשקל זה.
- רכישה ני"ע המוחזק בקרן כדי למנוע דילול משקלו עקב יצירה בקרן.
- לביקושים טכניים (למשל, נכס שלהערכת מנהל ההשקעות צפוי להיכנס למדד הרלוונטי).
- פרמטרים איכותיים (כגון איכות הניהול של החברה, אמינות).
- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים.

- הודעות או דיווחים המעידים על צפי לשיפור במצב החברה שהנפיקה את הנכס.
- ידיעות או דיווחים על מתחרים/הענף בו פועלת החברה שהנפיקה את הנכס.
- רכישות בעלי עניין או צפי לרכישות בעלי עניין.
- צפי לשיפור ברווחיות החברה.

5.2 שיקולים לרכישת אג"ח קונצרני/ תעודות סל או ETF על אג"ח קונצרני / נגזרים על אג"ח קונצרני :

- תשואה אטרקטיבית ביחס לסיכון/דירוג
- רכישת נכס הנמצא במדד הייחוס של הקרן עד למשקלו במדד הייחוס של הקרן בתוספת 10% ממשקל זה.
- רכישה נ"ע המוחזק בקרן כדי למנוע דילול במשקלו עקב יצירה בקרן.
- עודף היצעים של האג"ח בשל סיבה טכנית (למשל צפי ליציאה ממדד מסוים או הורדת דירוג).
- פרמטרים איכותיים (כגון איכות הניהול של החברה, אמינות).
- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים.
- רכישת תעודת סל על מדדי אג"ח מובילים לצורך שמירה/הגדלה של שיעור החשיפה הכללי של הקרן לאג"ח קונצרני.
- שיקולים טכניים (למשל כניסת/צפי לכניסת האג"ח למדד).
- צפי לרכישה עצמית או רכישה עצמית בפועל של אג"ח ע"י החברה שהנפיקה את האג"ח.
- הודעות או דיווחים המעידים על צפי לשיפור במצב החברה שהנפיקה את הנכס (דוחות, מימוש נכס וכד').
- ידיעות או דיווחים על מתחרים/הענף בו פועלת החברה שהנפיקה את הנכס.
- רכישות בעלי עניין.
- קיומם של ביטחונות לאג"ח.
- הערכת מידע מאקרו כלכלי שיוביל להחלפת סדרה של אותו מנפיק (למשל החלפת סדרה קצרה בארוכה, החלפת סדרה בריבית משתנה לסדרה בריבית קבועה או לסדרה הצמודה למדד).

5.3 שיקולים לרכישת אג"ח ממשלתי/ תעודות סל על אג"ח ממשלתי / נגזרים על אג"ח ממשלתי :

- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים.
- רכישת נכס הנמצא במדד הייחוס של הקרן עד למשקלו במדד הייחוס של הקרן בתוספת 10% ממשקל זה.
- רכישה נ"ע המוחזק בקרן כדי למנוע דילול במשקלו עקב יצירה בקרן.
- השוק מגלם ציפיות אינפלציה גבוהות מדי.
- השוק מגלם ציפיות אינפלציה נמוכות מדי.
- צפויה עליה בריבית בנק ישראל.
- צפויה ירידה בריבית בנק ישראל.
- מרווח ביחס לאג"ח ממשלתי בחו"ל (אג"ח ממשלת ארה"ב לדוגמא).
- מידע מאקרו חיובי בארץ (גירעון תקציב וכו').
- מידע מאקרו חיובי בחו"ל.
- פרמטרים איכותיים (כגון איכות הניהול של החברה במקרה של תעודת סל, אמינות).
- צפוי עודף פירעונות של הממשלה.

5.4 שיקולים לרכישת תעודות סל או ETF על מט"ח/נגזרים על מט"ח :

- שיקולים כלכליים - המטבע נסחר מתחת לערכו הכלכלי.
- רכישת נכס היוצר חשיפה למטבע הנמצא במדד הייחוס של הקרן עד למשקלו במדד הייחוס של הקרן בתוספת 10% ממשקל זה.
- רכישה נ"ע המוחזק בקרן כדי למנוע דילול משקלו עקב יצירה בקרן.
- מחיר הנכס אטרקטיבי ביחס לנכסים בעלי מאפיינים דומים.

6. כללי מסגרת נוספים :

6.1 ועדת ההשקעות רשאית לשנות בכל זמן את תנאי הסף ו/או את רשימת השיקולים לרכישה המפורטים לעיל.

6.2 מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק בקרנות שבניהולו ניירות ערך שבמועד רכישתם לקרנות עמדו בכללי הסף ולאחר מועד הרכישה מאפייניהם אינם עומדים עוד בתנאי הסף, וזאת בכפוף לבחינה חודשית של הניירות בידי מנכ"ל מנהל הקרן ו/או מנהלת ההשקעות הראשית והחלטה ספציפית שתתועד האם להמשיך ולהחזיק בהם גם לאור שינויים מהותיים שחלו בניירות/ בחברה המנפיקה וכדומה. כמו כן, רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיק ני"ע בלתי סחירים, בהפסקת מסחר ו/או שנמחקו ממסחר, גם אם אינם עומדים עוד בתנאי הסף.

6.3 קרנות המתנהלות במסגרת "הוסטינג" אינן מחויבות לבצע באופן מידי התאמה בנכסיהן בעקבות החלפת מנהל קרן ומעברן למודלים קרנות נאמנות כך שיותאמו לנוהל זה. תקופת ההתאמה לקרנות "הוסטינג" תהיה בת 90 ימים מיום קליטת הקרנות במנהל הקרן, שבמהלכה יוכל לרכוש ולהחזיק ניירות ערך לפי הכללים שנקט בהן מנהל הקרן הקודם. לאחר 90 ימים יהיו קרנות ההוסטינג כפופות לנוהל זה ברכישה ובהחזקה של נכסים חדשים.

אופן ההתנהלות במסגרת הליכים מול מנפיקים כדוגמת גיבוש הסדר חוב, שינוי תנאי ני"ע וכו'

ככלל, ריכוז כל נושא התנהלות החברה במסגרת ניהול הליכים מול מנפיקים כדוגמת גיבוש הסדר חוב, שינוי תנאי ני"ע וכדומה, נעשה ע"י מנכ"ל מנהל הקרן, אשר בוחן בכל מקרה לגופו ושוקל באם לקחת חלק בנציגות המוסדיים לצורך הבטחת טובת בעלי היחידות ובהתחשב בין היתר, בשיעור ההחזקה של האג"ח בקרנות שבניהול מנהל הקרן, זהות המנפיק וכיו"ב.

התנהלות מנהל הקרן במסגרת ניהול הליכים כאמור, תעשה כמפורט בפרק על התנהלות מנהל הקרן בנוגע להצבעה באסיפות כלליות בשינויים המתחייבים. בבוא מנהל הקרן לקבל החלטה ביחס להליך כאמור הוא שוקל את טובת בעלי היחידות של הקרנות הרלוונטיות המחזיקות באותו ני"ע. בין היתר, נלקח בחשבון שיעור ההחזקה של הקרנות בנייר הערך הרלוונטי ויכולת החזרת החוב של החברה המנפיקה, האלטרנטיבות העומדות על הפרק אל מול התנאים המוצעים וכיו"ב.

נספח א' – רשימת מדדים מרכזיים

מדינה	אפיק השקעה	מדד	
ישראל	מניות	ת"א 25	
		ת"א 75	
		יתר 50	
			בלוטק 50
			ת"א בנקים
			נדלן 15
			נפט וגז
			חברות ביטוח
	מטבעות		דולר ארה"ב
			דולר אוסטרלי
			יין
	סחורות		יורו
			זהב
		נפט	
אגרות חוב			
		תל בונד 20	
		תל בונד 40	
		תל בונד צמודות	
		תל בונד צמודות יתר	
		תל בונד תשואות	
		תל בונד שקלי	
		אג"ח ממשלתיות	
	ארה"ב	מניות	s&p500
			Nasdaq 100
Dow jones30			
אירופה		Euro stock 50	

22. מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן

פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) (להלן - הפקודה) קובעת, כי קרן נאמנות תסווג באחד משני המסלולים: קרן נאמנות חייבת או קרן נאמנות פטורה.

להלן מובא הסבר כללי ובלתי ממצה המתייחס למשקיע יחיד, אשר אין עיסוקו בניירות ערך, או שפעילות ניירות ערך אינה מהווה בידו הכנסה לפי סעיף 12(1) לפקודה רשומה בספרי החשבונות שלו. על משקיעים אחרים חלים הוראות מס ושעורי מס שונים מהאמור להלן.

המאפיינים העיקריים של שני סיווגי המס כאמור, כפי שיפורטו להלן, מתייחסים ליחידות שנרכשו החל מ-01.01.2006.

קרן נאמנות חייבת

מיסוי הקרן

1. על הכנסתה החייבת של הקרן יחולו שעורי המס שהיו חלים על רווחים או על הכנסות כאמור אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שהכנסה אינה הכנסה מעסק או ממשלח יד בידי, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי ליחיד הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
2. למרות האמור לעיל יחול מס בשיעור של 25% על הכנסות מדמי השאלה בידי קרן נאמנות חייבת.
3. בחישוב הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת לא יותרו בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה.

מיסוי בעל היחידה

4. המשקיע פטור מתשלום מס במועד פדיון היחידות שמחזיק, גם אם פדה אותן ברווח.
5. הפסד שנוצר למשקיע בעת פדיון יחידות שהחזיק לא יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווחים או הכנסות אחרות.
6. רווחים שיחלק מנהל הקרן לבעל יחידה יהיו פטורים ממס.

קרן תושבי חוץ

7. קרן תושבי חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס על הכנסות מסוימות של קרן נאמנות חייבת לתושבי חוץ), התשס"ג-2003 (בסעיף 7 זה: "התקנות"): בתקנות נקבעו הוראות בדבר מיסוי קרן נאמנות חייבת המיועדת לתושבי חוץ בלבד. בהתאם לתקנות:
 - (א) "קרן תושבי חוץ" הינה קרן נאמנות חייבת, שמתקיימים בה כל אלה:
 - (1) על פי התשקיף של הקרן, מיועדות היחידות בה לתושבי חוץ (בהתאם להגדרת "תושב חוץ" בפקודה (בסעיף 7 זה: "תושב חוץ") בלבד);
 - (2) מימון רכישת היחידות בקרן נעשה מחשבון תושב חוץ בלבד;
 - (3) תושב החוץ הגיש למפיץ הצהרה על היותו תושב חוץ, באופן ובמועדים המצוינים בתקנות.
 - (4) הקרן אושרה בידי נציב מס הכנסה, בתנאים שקבע באישורו.התקנות מקנות פטור ממס על הכנסות ורווחים בידי קרן תושבי חוץ בגין אותם אפיקי השקעה שתושב חוץ היה זכאי לפטור ממס מהם אילו השקיע ישירות כמפורט להלן:
 - (ב) רווח הון במכירת ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה בישראל, אם נרכשו לאחר רישומן למסחר בבורסה, למעט רווח הון ממכירת אגרת חוב או מלווה שהוצאו על ידי המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם.
 - (ג) רווח הון במכירת עסקה עתידית הנסחרת בבורסה בישראל, למעט עסקה שנכס הבסיס שלה הוא במישרין או בעקיפין אגרת חוב או מלווה שהוצאו על ידי המדינה או בערבותה הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על 13 חודשים מלאים מיום הוצאתם.
 - (ד) רווח הון במכירת נייר ערך זר.
 - (ה) הכנסה מריבית והפרשי שער על פקדון במטבע חוץ, שמשלמת המדינה או שמשלם תאגיד בנקאי.
 - (ו) הכנסה מדיבידנד, מריבית ומהפרשי שער, על ניירות ערך זרים.

קרן נאמנות פטורה

מיסוי הקרן

1. הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון לרבות ריבית ודיבידנד על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיפים 2 ו-3 להלן.
2. 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.
3. מכרה קרן נאמנות פטורה שהיתה לפני 01.01.2006 קרן נאמנות מעורבת, נייר ערך שהיה לפני 01.01.2006 נייר ערך זר ושיום רכישתו לפני שנת המס 2005, יחוייב רווח ההון במכירתו במס בשיעור של 19% על חלק רווח ההון הריאלי עד ליום המעבר (כהגדרתו בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005) - 01.01.2005.

מיסוי בעל היחידה

4. משקיע יחיד חייב במועד פדיון היחידות בתשלום מס בשיעור של 25% מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה (בכפוף לכך שאינו "בעל מניות מהותי").
5. הפסד הון מפדיון יחידה בקרן, שאילו היה רווח הון היה בעל היחידה מתחייב עליו במס, ניתן לקיזוז, אך זאת בהתאם להוראות הקבועות בפקודה.
- קיזוז הפסדים שלא בוצע על ידי חבר בורסה מותנה בהגשת דו"ח שנתי למס הכנסה (לשם ניצול מלא של ההפסדים).
6. רווחים שיחלק מנהל הקרן יהיו חייבים במס בשיעור של 25%.
7. קרן נאמנות פטורה שיחידותיה נקובות במטבע חוץ בהתאם לפקודה, לענין יחידה בידי יחיד בקרן נאמנות פטורה הנקובה במטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד.
8. קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (בסעיף 8 זה: "התקנות"). בהתאם לתקנות:
- (א) קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה ש-90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הן בנכסים שהריבית עליהם משולמת לפי שער המטבע העיקרי, או שהסכום האינפלציוני בהם מחושב לפי שער המטבע העיקרי (בסעיף 8 זה: "קרן נאמנות להשקעות חוץ").
- שער מטבע עיקרי הינו שער מטבע החוץ שבחרה בו קרן נאמנות להשקעות חוץ כפי שפורסם בתשקיף הקרן (בסעיף 8 זה: "שער מטבע עיקרי").
- (ב) על אף האמור בהגדרת סכום אינפלציוני בסעיף 88 לפקודה, במכירת יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ יחושב הסכום האינפלציוני כך שיראו כמדד את שער המטבע העיקרי.
- (ג) חריגה מהשיעור, האמור בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ בס"ק (א) לעיל, לתקופה מצטברת, העולה על 10 ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.
- עמדת נציבות מס הכנסה כפי שהובאה בסעיף 4.1 לחוזר מס הכנסה מס' 7/2003 מקצועית מיום 22.05.2003, היא, שבעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, אשר חרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת "קרן נאמנות להשקעות חוץ" שבתקנות (להלן: "החריגה"), יחוייב במס כדלקמן:
- (א) בעל יחידות שפדה את יחידותיו בקרן הנ"ל לפני החריגה יחוייב במס כמי שפדה יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, דהיינו לצורך חישוב הסכום האינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה (להלן: "הסכום האינפלציוני") יראו כמדד את שער המטבע העיקרי של הקרן.
- (ב) בעל יחידות שפדה את יחידותיו בקרן הנ"ל לאחר החריגה יחוייב במס כמי שפדה יחידות בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ (דהיינו חישוב הסכום האינפלציוני יערך לפי שער השינוי במדד המחירים לצרכן בכל התקופה לגביה יחוייב בעל היחידות במס, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").
- מובהר בזה, כי אם תחדל הקרן להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, ואם יחידותיה נקובות במטבע חוץ, הרי שבהתאם לפקודה, לענין יחידה בידי יחיד בקרן נאמנות פטורה הנקובה במטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד. במקרה של חריגה כאמור, תחדל הקרן להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ" ולא תוכל לשוב להיות כזו. לפיכך, החל מאותו מועד כל חישוב סכום אינפלציוני במכירה יערך לפי שיעור עליית מדד המחירים לצרכן מהרכישה ועד למכירה.
9. קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (בסעיף 9 זה: "התקנות"). בהתאם לתקנות:
- (א) קרן נאמנות להשקעות חוץ הינה קרן נאמנות פטורה, אשר 90% לפחות מהשקעותיה בכל שנת מס הם בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ (בסעיף 9 זה: "קרן נאמנות להשקעות חוץ").
- (ב) רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ על ידי תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) יהיה פטור ממס, אם אינו רווח הון במפעל קבע של תושב החוץ בישראל ואם לא חלות לגבי תושב החוץ הוראות חוק התיאומים בשל אינפלציה או הוראות מכוח סעיף 130א לפקודה.
- (ג) רווחים שקיבל תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) בעל יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ יהיו פטורים ממס אם התקיימו לגבי תושב החוץ התנאים הקבועים לעיל בס"ק (ב) לסעיף זה.
- (ד) חריגה מהשיעור האמור בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ בס"ק (א) לעיל, לתקופה מצטברת העולה על 10 ימים בשנת המס תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.

בהתאם לעמדת רשות המיסים, תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות) שהינו בעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, שחרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת קרן נאמנות להשקעות חוץ שבתקנות, אשר פדה את יחידותיו בקרן לאחר החריגה הנ"ל, יחוייב במס כמי שפדה יחידות ו/או כמי שקיבל רווחים בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ (דהיינו רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן על ידי תושב חוץ וכן גם רווחים שקיבל תושב חוץ בעל יחידה בקרן יחויבו במס בגין כל התקופה בה הוא החזיק ביחידות הקרן, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

התיאור דלעיל מתייחס רק להוראות הדין בישראל ואינו מתייחס להוראות המס בחו"ל העשויות לחול על ההשקעות בחו"ל של קרן נאמנות.

הכנסותיהן ורווחיהן של קרן נאמנות פטורה ושל קרן נאמנות חייבת עשויות להיות ממוסות בחו"ל.

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.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין

<u>ח ת י מ ה</u>	<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u>
_____	יעקב שיינין
_____	רחל שיינין
_____	חן הרצוג
_____	דלית מור
_____	שלמה פרייס
_____	אורית לייטמן
_____	<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u> חן הרצוג
_____	רחל שיינין
_____	<u>חתימת הנאמן יובנק חברה לנאמנות בע"מ:</u> ע"י: הלה (גריסרו) זמיר ודורון ולוטקר