

ת ש ק י ף
"כלל (0D) כספית דולרית \$"-
קרן נאמנות – קרן כספית*
מס' ני"ע 5111828

הקרן הינה קרן פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - "החוק").
הקרן הינה קרן נאמנות חדשה, אשר יחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.

הקרן הינה קרן כספית, בהתאם לאמור בהסכם קרן, כמשמעותה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים) התשנ"ה-1994 (להלן: "קרן כספית").

הצעה לציבור של מספר בלתי מוגבל של יחידות בנות 1 דולר ארה"ב ע.ג. כ"א, המוצעות לציבור במחיר היחידה כפי שייקבע מעת לעת בתוספת הוספה, בשיעור של עד 5% ממחיר היחידה. על אף האמור ועד למתן הודעה אחרת, לא יגבה מנהל הקרן הוספה בעת רכישת יחידות הקרן (להלן ייקרא מחיר היחידה בתוספת הוספה – "שער הרכישה") (ראה סעיף 1.3 להלן). התשלום תמורת רכישת היחידות או פדיון יעשה בדולר ארה"ב. בהתאם להסכם הקרן יהיה מנהל הקרן רשאי לשנות מדי פעם את המטבע בו יהיו נקובות יחידות הקרן, וזאת על-ידי תיקון הסכם הקרן ללא צורך באישור אסיפה של בעלי היחידות בקרן.

היחידות מוצעות בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 2.1 להלן, החל מיום 31.03.2009 ועד ליום 28.02.2010.

סיווג הקרן לצורך פרסום: כספית, כספית מט"ח, דולר (ראה סעיף 3.2.1 לתשקיף).
מדיניות ההשקעות של הקרן (ראה פרק ג' בתשקיף)

בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, כל נכסי הקרן יושקעו בנכסים כמפורט להלן:

1. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שצמודות לשער הדולר ארה"ב, שיתרת התקופה עד למועד פדיון אינה עולה על שנה אחת ואם הוצאו שלא על ידי המדינה – דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך.
2. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שצמודות לשער הדולר ארה"ב, ואם הוצאו שלא על ידי המדינה – דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיים בהן גם לפחות אחד מאלה:
 - א. הן נושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות.
 - ב. הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים ותנאי פדיון או המרתן גורמים לכך שתנודתיותן דומה לתנודתיות של אגרות חוב כאמור בסעיף 1 לעיל.
3. תעודות חוב שצמודות לשער הדולר ארה"ב, ודרגתן A-1 (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיימים בהן התנאים המפורטים בתקנה 2א(4) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים), התשנ"ה-1994.
4. פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בדולר ארה"ב ובלבד ששיעור החזקה של הקרן בפיקדונות ובמזומנים לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שווי פיקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.

הקרן לא תיצור חשיפה למניות. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 100% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

הקרן הינה קרן "בלתי 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").

פרופיל החשיפה של הקרן

*בהתאם למדיניות החשיפה של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג לצורך פרסום), התשס"ח-2007 (להלן: "תקנות הסיווג"), הינו 0D שמשמעו כדלקמן:

0- הקרן לא תיצור חשיפה למניות.

D- שיעור חשיפת הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן והכל בכפוף למדיניות ההשקעות שלעיל.

על אף האמור, בהתאם להוראות החוק, לא תראה חריגה מהשיעורים האמורים כחריגה ממדיניות ההשקעות או מהוראות תקנות לעניין נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים, לפי העניין, אם מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה, ואם השקעות הקרן חרגו לא יותר מאשר 5 פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

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 מייד ופרסם זאת בשני עיתונים יומיים כנדרש בחוק. היה השינוי מהותי, תינתן הודעה גם למחזיקי היחידות בקרן, כנדרש בחוק.

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

עמלת הפצה - הקרן סווגה כקרן מסוג 4 כהגדרת סוג הקרן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006 (להלן: "תקנות עמלת הפצה"). ראה סעיף 1.6 בתשקיף.

קרן נאמנות להשקעות חוץ - כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות כאמור, יהיה שער הדולר ארה"ב. לפיכך, רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי שער הדולר ארה"ב ולא על פי מדד המחירים לצרכן. החזקת נכסים בדולר ארה"ב, בשיעור נמוך מן האמור (90%) לתקופה מצטברת שעולה על עשרה ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בהגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ, ואזי תחול הקרן מלהיות קרן נאמנות להשקעות חוץ ורווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער המטבע העיקרי של הקרן. מנהל הקרן יודיע, למחזיקי היחידות בקרן, 30 יום מראש, על כוונתו לשנות את מדיניות ההשקעות, אם יש בה כדי להוריד את שיעור החזקה בנכסים האמורים מתחת ל-90% כאמור. היה והקרן תשנה את מדיניות ההשקעות כאשר בעקבות השינוי תאבד הקרן את מעמדה כקרן נאמנות להשקעות חוץ, רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב ממועד רכישת היחידות, על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער הדולר ארה"ב. מובהר בזה, כי גם אם תחול הקרן להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, הרי שבהתאם לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], לעניין יחידה בקרן הנקובה במטבע חוץ (דולר), בידי יחיד, יראו את שער המטבע (דולר) כמדד. (ראה סעיף 10.7 לתשקיף)

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

השכר השנתי של מנהל הקרן (ראה סעיף 7.1 לתשקיף)

בהתאם להסכם הקרן, זכאי מנהל הקרן לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. על אף האמור וכל עוד לא תינתן הודעה אחרת ע"י מנהל הקרן, יהיה שכרו השנתי של מנהל הקרן בשיעור של 0.5% מהשווי כאמור.

השכר השנתי של הנאמן (ראה סעיף 7.2 לתשקיף)

בהתאם להסכם הקרן, זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 0.09% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. על אף האמור וכל עוד לא יוסכם אחרת בין הנאמן למנהל הקרן, יהיה שכרו השנתי של הנאמן בשיעור של 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל הקרן: כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ
הנאמן: קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ

תוכן עניינים

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

א. אישורים

- 1) ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף.
- 2) עותק מתשקיף זה מצוי באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו הינה: www.magna.isa.gov.il.
- 3) אין בהיתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

ב. הקרן

שם הקרן הוא: **"כלל (0D) כספית דולרית \$"** (להלן: **"הקרן"**).

הקרן נוסדה לפי הסכם קרן מיום 16.03.2009 (להלן – **"הסכם הקרן"**) וחלות לגביה הוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן - החוק) ותקנות שהותקנו מכוחו.

בהסכם הקרן נקבע כי הקרן תהיה **קרן כספית**.
הקרן הינה קרן פתוחה כהגדרתה בחוק.

ג. הנאמן

קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ (להלן - **"הנאמן"**), אשר עיסוקה העיקרי הוא ביצוע תפקידי נאמנות ומשרדה הרשום ברחוב המרד 25, תל-אביב.

בעלת המניות של חברה זו היא קסלמן וקסלמן, שותפות רואי חשבון. קסלמן וקסלמן עשויים לתת שירותים בתחומי עיסוקם לגופים שהקרן מחזיקה בניירות ערך שלהם או רוכשת מהם נכסים, או המחזיקים ביחידות הקרן.

הנאמן משמש גם כנאמן לקרנות נאמנות נוספות שבניהול מנהל הקרן וכן משמש כנאמן לקרנות נאמנות שבניהול מנהלי קרנות אחרים.

ד. מנהל הקרן

כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן"), שמשרדה הרשום בדרך מנחם בגין 37, תל-אביב, הינה חברה שנתאגדה בישראל ועיסוקה ניהול קרנות נאמנות. בתאריך התשקיף מנוהלות 101 קרנות ע"י מנהל הקרן.

כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: **"כלל פיננסים בטוחה"**) מחזיקה ב- 100% מהון המניות ומכוח ההצבעה במנהל הקרן.

כלל פיננסים בע"מ, הנמצאת בשליטה מלאה של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: **"כלל החזקות"**), הינה בעלת השליטה (100% בהון ובשליטה) בכלל פיננסים בטוחה.

כלל פיננסים בטוחה הינה חברה העוסקת במישרין ובאמצעות תאגידים בשליטתה המלאה בניהול תיקי השקעות וביצוע עסקאות בניירות ערך (חברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב) וכן מחזיקה 100% בהון ובהצבעה בחברת תשואות ניהול קרנות נאמנות (1993) בע"מ, חברה לניהול קרנות נאמנות, אשר נכון למועד תשקיף זה אינה מנהלת קרנות נאמנות.

כלל החזקות הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לני"ע בתל אביב ואשר פועלת בעיקר בענף הביטוח באמצעות החזקותיה בכלל חברה לביטוח בע"מ, המחזיקה בחברות הביטוח: אריה חברה ישראלית לביטוח בע"מ וכלל ביטוח אשראי בע"מ. בעלי השליטה בכלל החזקות הינם: (א) אי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ (כ- 57.66% בהון), שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לני"ע בת"א, העוסקת באחזקות והשקעות; (ב) בנק הפועלים בע"מ (כ- 9.97% בהון). אי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ, מחזיקה בעקיפין כ- 16% מהונה המונפק של אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ.

בכפוף להוראות כל דין לעניין עסקאות בנכסי הקרן, עשוי מנהל הקרן לרכוש ניירות ערך ישירות מהנפקות בהן משמשות חברות קשורות למנהל הקרן כחתם. על כל שנוי בשיעור ההחזקה בהון ו/או בכוח ההצבעה שיש לבעל עניין במנהל הקרן, או אם נעשה אדם בעל עניין במנהל הקרן, יגיש על כך מנהל הקרן דוח מידי ובו יפורטו שיעור החזקתו של בעל העניין בהון ובהצבעה, לפני השנוי ואחריו.

ה. עניין במנהל הקרן ובנאמן

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

ו. בנקאי וסוכן ניירות הערך של הקרן

כלל פיננסים בטוחה, חברת האם של מנהל הקרן, שהינה חברת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, משמשת כסוכן ניירות הערך של הקרן, ונכסי הקרן שהם ניירות ערך מופקדים בחשבון אצלה, ע"ש הנאמן. כלל פיננסים בטוחה זכאית לעמלות בגין עסקאות בניירות ערך, כמפורט בסעיף 2.2 להלן.

בנק אגוד לישראל בע"מ משמש כבנקאי הקרן ונכסי הקרן שהינם מזומנים מופקדים אצלו על שם הנאמן. מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

ז. הגבלות על העוסקים בענייני הקרן לגבי עסקאות בניירות ערך

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 ינתנו באמצעות חבר בורסה אחד בלבד. היה לאותו חבר בורסה יותר מסניף אחד, יתן 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 נ"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 מסויימים (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. רשימת קרנות הנאמנות המנוהלות ע"י מנהל הקרן בתאריך התשקיף:

מספר נייר ערך בבורסה	שם הקרן
5111059	כלל (0B) מנוהלת ללא מניות
5104286	כלל (00) שחר 2-5 שנים
5111075	כלל (2B) מנוהלת 15
5111398	CLAL (4D) US EQUITY - קרן נאמנות לתושבי חוץ ^א
5103791	כלל (4D) אמריקה הלטינית
5111273	כלל (4D) חשיפה לסחורות
5111539	כלל (4D) אסיה
5104351	כלל (00) פק"מ מדינה פלטינום
5111430	כלל (4D) גמישה
5111133	כלל (4B) מניות ערך - דיבידנדים
5111232	כלל (0B) הכנסה חודשית ^א
5111414	אילנות (4D) חו"ל US
5111372	כלל (0B) אג"ח קצר ^א
5102660	כלל (0B) אג"ח מדינה ללא מניות ^א
5102835	כלל (0B) מדדית סולידית
5102488	כלל (2B) פרימיום + 20
5111174	כלל (0D) טמפלטון אג"ח גלובלית
5104708	כלל (4D) מניות גלובלית
5105515	CLAL (4D) GLOBAL EQUITY - קרן נאמנות לתושבי חוץ ^א
5231295	כלל (0D) אג"ח יורו
5102785	כלל (4D) יפן
5111455	כלל (4B) יתר
5111158	כלל (0A) שקלית וקונצרנים ^א
5100573	כלל (00) גילונים ^א
5111554	כלל (00) אג"ח ממשלתי ללא מניות
5104112	כלל (00) שקלים
5111513	כלל (0B) קונצרני AA
5103247	כלל (0D) אג"ח בינלאומית \$
5102470	כלל (1A) שקלית + עד 10 ^א
5231071	כלל (1B) מנוהלת 10
5103288	כלל (00) גליל 5-7 שנים
5111570	כלל (50) מעו"ף בריבוע
5111331	כלל (0A) מדדית 2-4 שנים
5111117	כלל (0E) דולר אגרסיבית
5102868	כלל (0A) מדדית ללא מניות
5104658	כלל (4D) אירופה
5231097	כלל (0D) כספית דולרית
5231014	כלל (00) פק"מ זהב ^א
5117015	כלל (00) גליל 7-10 שנים
5111356	כלל (0A) שקלים מנוהלת ^א
5111299	כלל (4B) ת"א 75
5111596	כלל (1A) שקלית + 10
5117056	כלל (00) שחר + 5 שנים
5231030	כלל (2A) שקלית + 15 ^א
5102900	כלל (00) פק"מ פלטינום
5117031	כלל (00) שקלית 2-4 שנים
5111471	כלל (4B) ת"א 25

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

מקרא:

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

^ קרן חייבת

ט. הצעה ראשונה של יחידות הקרן

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 דולר ארה"ב ע.נ. כ"א, המוצעות לציבור במחיר היחידה ובתוספת הוספה של עד 5% ממחיר היחידה. על אף האמור ועד למתן הודעה אחרת, לא יגבה מנהל הקרן הוספה בעת רכישת יחידות הקרן (ראה סעיף 1.2 להלן) (להלן יקרא מחיר היחידה בתוספת ההוספה – "שער הרכישה"). התשלום תמורת רכישת היחידות או פדיון יעשה בדולר ארה"ב.
- היחידות מוצעות, בכל יום מסחר כהגדרתו בסעיף 2.1 להלן, החל מיום 31.03.2009 ועד ליום 28.02.2010.
- 1.2 מחיר היחידה** (ראה סעיף 1.4 להלן)
- מחיר היחידה יקבע על ידי מנהל הקרן בכל יום מסחר ויחושב על פי הוראות הדין.
- 1.3 הצעות מיוחדות בתוך תקופת התשקיף** (ראה סעיף 1.4 להלן)
- בכל עת, תוך תקופת קבלת ההזמנות על פי תשקיף זה, רשאי מנהל הקרן להציע לציבור יחידות תמורת תשלום מחיר היחידה ללא תוספת הוספה כלשהי או בתוספת הוספה בשעורים נמוכים מההוספה שנקבעה בהסכם הקרן כאמור בסעיף 1.1 לעיל. מנהל הקרן רשאי לקבוע כי ההצעה המיוחדת תהיה בתוקף במשך תקופה מסוימת ו/או לכמות מוגבלת של יחידות. הודעה על הצעה מיוחדת תפורסם על ידי מנהל הקרן, כנדרש בדין. כמו כן יהיה רשאי המנהל ליתן הנחה, לפי שיקול דעתו, מן ההוספה, באם תהיה כזאת לרוכשי יחידות שונים, ללא פרסום הודעה מוקדמת.
- 1.4 מכירת יחידות על ידי חברי בורסה**
- בכפוף להוראות כל דין כפי שיקבע מעת לעת, מפיצים עשויים לגבות עמלה מרוכשי יחידות באמצעות 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 הודיע בכתב, בהקדם האפשרי, לרוכש או פודה היחידה, על שיעור העמלה וההוספה שנגבתה ממנו.
- 1.5 הזמנת יחידות**
- 1.5.1** הזמנות לרכישת היחידות המוצעות תוגשנה למנהל הקרן באמצעות כלל פיננסים בטוחה, רח' דרך מנחם בגין 37, תל- אביב או באמצעות חברי בורסה אחרים.
- 1.5.2** מנהל הקרן רשאי, לפי שיקול דעתו המוחלט ובכפוף לאמור בסעיף 1.5.3 להלן, להפסיק מעת לעת יצירת יחידות המוצעות על פי תשקיף זה ולחדש יצירתן, ובהתאם להפסיק ולחדש קבלת הבקשות ליחידות כאמור. על ההחלטה כאמור בפסקה זו יגיש מנהל הקרן דוח מיידי לא יאוחר מהיום שבו הופסקה הצעת היחידות או חודשה הצעת היחידות.
- מנהל הקרן רשאי להחליט מפעם לפעם ליצור יחידות במספר קטן יותר מהיחידות שהוזמנו. במקרים כאלה רשאי מנהל הקרן גם להחליט על דחייתן, במלואן או בחלקן, של בקשות להזמנת יחידות שיוגשו. במקרה כאמור יענה מנהל הקרן לבקשות שהוגשו בשעור אחיד, שיקבע על ידו, והודעה על השעור שנקבע תנתן על ידי מנהל הקרן למסלקה, לא יאוחר מתום יום המסחר בבורסה, בהתאם להוראות כל דין.
- 1.5.3** פחת השווי הנקי של נכסי הקרן מהשווי המזערי או פחת מספר בעלי היחידות שלה מהמספר המזערי שקבע שר האוצר בתקנות, במשך 30 ימים רצופים או למשך 60 יום בתקופה של 90 יום, יהיה מנהל הקרן חייב להמשיך להציע את יחידותיה לציבור עד שיגיע השווי הנקי של נכסיה ומספר בעלי היחידות שלה לשווי המזערי ולמספר המזערי שקבע שר האוצר, במשך 30 ימים רצופים. בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (שווי מזערי של נכסי קרן פתוחה ומספר מזערי של בעלי יחידות) התשנ"ה - 1994 נקבע השווי המזערי כאמור ל- 4 מיליון ש"ח (סכום זה צמוד למדד המחירים הכללי לצרכן שהיה ידוע ביום 31.12.94 ומתעדכן ביום 31 לדצמבר של כל שנה, בהתאם לשיעור השנוי במדד בשנה שחלפה. ליום 31.12.2008 הסכום האמור הינו 6,690,000 ש"ח) והמספר המזערי של בעלי היחידות ל- 200.

עמלת הפצה
בהתאם לתקנות עמלות הפצה

- (א) מנהל הקרן רשאי לשלם לחברי בורסה אחרים שאינם משווקי השקעות כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 אשר באמצעותם מופצות היחידות (להלן- "המפיצים") עמלות הפצה כמפורט להלן.
- (ב) מנהל הקרן רשאי לשלם למפיצים, עמלת הפצה בשעורים עליהם יסכם עם המפיצים ובלבד שלא יעלו על השיעורים המירביים הקבועים בתקנות עמלות ההפצה.
- (ג) עמלת ההפצה משולמת ע"י מנהל הקרן מאמצעיו ולא מכספי הקרן.
- (ד) למועד תשקיף זה מנהל הקרן קשור בהסכם הפצה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק מרכנתיל-דיסקונט בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק ירושלים בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק איגוד לישראל בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ ובנק יהב לעובדי המדינה בע"מ. במסגרת הסכמי ההפצה ישלם מנהל הקרן למפיצים עמלות הפצה בשיעורים המירביים המותרים בתקנות עמלות ההפצה.
- (ה) מפיץ אשר לא התקשר עם מנהל הקרן בהסכם הפצה רשאי לגבות מרוכש יחידות הקרן עמלת הפצה בשיעור המרבי המותר בתקנות עמלות הפצה ובלבד ששיעור זה לא עולה על השיעור אותו היה רשאי לגבות ממנהל הקרן אילו היה קשור עימו בהסכם הפצה.
- (ו) הקרן סווגה כקרן מסוג 4 כהגדרת סוג הקרן בתקנות עמלת הפצה, ולפיכך שיעור עמלת ההפצה בעד כל יום שבו מוחזקות היחידות באמצעות המפיץ לא יעלה על 0.125%/365.

רישום בעלי יחידות

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

2. פרק ב': חישוב המחירים והימים לגביהם יחושבו

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 שיערים יציגים או שהתקיים בו מסחר בין-בנקאי; לרבות יום כאמור שבו לא מתקיימים התנאים האמורים ובלבד שמתקיימים בו מסחר בבורסה בישראל ושווי הנכסים המוחזקים בקרן, שלא ניתן לקובעו לגבי אותו יום, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אינו עולה על 10%.

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

2.2 **עמלות בגין עסקאות**
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בתשלום עמלות הקרן בגין ביצוע עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. להלן פירוט העמלות שישלם מנהל הקרן בגין רכישת נכסי הקרן ומכירתם, על פי סוג הנכס, בכפוף למדיניות ההשקעות:

שיעור העמלה	תיאור העמלה
	ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב
0.015%	מלווה קצר מועד
0.015%	תעודות חוב
0.05%	אגרות חוב (למעט אג"ח להמרה) ותעודות סל על מדדי אג"ח
	ניירות ערך חוץ¹
	אג"ח הנסחרות בחו"ל
---	עמלה לסוכן ניירות ערך חוץ ²
ראה הערה ³	עמלה לבנקאי הקרן
	תעודות חוב בחו"ל
0.025%	עמלה לבנקאי הקרן

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

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 ששעור העמלות גבוה יותר, יגדל מחיר היחידה ויקטן מחיר הפדיון.

2.3 **ימי חישוב המחירים**
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 לפדיון 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 בדיון.

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

¹ בפעילות במטבעות שונים בחו"ל יגבה החזר עמלת SWIFT כפי שתגבה ע"י הבנק בחו"ל. בעת תשלום דיבידנד בארה"ב תתכן גביית עמלה.
² רוב ניירות ערך חוץ שמוחזקים ע"י הקרן נרכשים במחיר "ASK" ונמכרים במחיר "BID". הפער בין שני המחירים הוא המרווח הנשאר בד"כ בידי עושי שוק, ומשמעותו מבחינתה של הקרן דומה לתשלום עמלה על ידה. פער זה עשוי להגיע לשיעורים גבוהים במקרה של ניירות ערך בעלי סחירות נמוכה או במקרה שמחיר המניה נמוך יחסית, והוא אינו נכלל במסגרת השיעורים המובאים לעיל.
³ בגין עסקאות באג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל תשלום עמלה בשיעור 0.03% ובעבור עסקאות באג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל עמלה בשיעור 0.1%.

3. פרק ג': מדיניות ההשקעות של הקרן

3.1 מדיניות ההשקעות

- בהתאם להסכם הקרן ובכפוף להוראות כל דין, כל נכסי הקרן יושקעו בנכסים כמפורט להלן:
1. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שצמודות לשער הדולר ארה"ב, שיתרת התקופה עד למועד פדיון אינה עולה על שנה אחת ואם הוצאו שלא על ידי המדינה – דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך.
 2. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שצמודות לשער הדולר ארה"ב, ואם הוצאו שלא על ידי המדינה – דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיים בהן גם לפחות אחד מאלה:
 - א. הן נושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות.
 - ב. הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים ותנאי פדיוןן או המרתן גורמים לכך שתנודתיותן דומה לתנודתיות של אגרות חוב כאמור בסעיף 1 לעיל.
 3. תעודות חוב שצמודות לשער הדולר ארה"ב, ודרגתן A-1 (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיימים בהן התנאים המפורטים בתקנה 2(א)4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים), התשנ"ה-1994.
 4. פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בדולר ארה"ב ובלבד ששיעור החזקה של הקרן בפיקדונות ובמזומנים לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שווי פיקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים. הקרן לא תיצור חשיפה למניות. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 100% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

הקרן הינה קרן "בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ" כהגדרת המונח בתקנות המחירים.

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות הסיווג הינו 0D שמשמעו כדלקמן:

0- הקרן לא תיצור חשיפה למניות.

D- שיעור חשיפת הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 120% 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 המירביים, לפי העניין, אם מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה, ואם השקעות הקרן חרגו כאמור לא יותר מאשר חמש פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

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 מאפינת

כותרת על:	כספית
כותרת ראשית:	כספית מט"ח
כותרת משנית:	דולר

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

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

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

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

3.3.3 שר האוצר קבע בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים, עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), התשנ"ה -1995 (להלן: "תקנות העסקאות"), עסקאות שהן עסקאות המהותיות לקרן מחמת גודלן באופן יחסי לגודל הקרן, הסיכון הכרוך בהן או סוג הנכס נשוא העסקה, עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד עניינים בין עניינם של בעלי היחידות בקרן לענייניו 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. לעסקאות כאמור לעיל נדרש לקבל את אישור הדירקטוריון של מנהל הקרן או ועדה מועדונית. כן נקבעו בתקנות העסקאות עסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר שעושה מנהל קרן בעד קרן בניהולו, אשר גם להן נדרש אישור הדירקטוריון.

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

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

תקנות לענין פזור נכסי הקרן

3.4

שר האוצר רשאי לקבוע וקבע תנאים לקנייתם או להחזקתם של נכסים שרשאי מנהל קרן לרכוש עבור הקרן, דרך כלל או לסוגי קרנות, וכן לקבוע שעור מירבי לשיעור ניירות ערך של תאגיד, שיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר או שיעור נכס אחר (כהגדרתם של מונחים אלה בחוק) מתוך נכסי הקרן. עלה שעור ניירות ערך של תאגיד, או שיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר או שיעור נכס אחר, מהשיעור שנקבע כאמור, לא יראו בכך הפרת הוראות החוק והתקנות אם השיעור קטן עד לשיעור המותר עד תום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום בו עלה על השיעור המירבי, והשיעור עלה על השיעור המירבי לא יותר מחמש פעמים במהלך תקופה של 12 חודשים.

להלן תמצית הוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים) שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושעוריהם המירביים) התשנ"ה - 1994 (להלן: "תקנות הנכסים") כפי שתוקנו מעת לעת, המתייחסות לקרן כספית:

3.4.1 מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן כספית שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים כמפורט להלן, בלבד:

- (1) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאה שלא על ידי המדינה - דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות המופיע בתוספת לתקנות הנכסים, לפי סולם דרגות לטווח ארוך;

(2) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לששה חודשים או פחות, ואם הוצאה שלא על ידי המדינה - דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות המופיע בתוספת לתקנות הנכסים, לפי סולם דרגות לטווח ארוך;

(3) מילווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שנה אחת;

(4) תעודת חוב שאינה צמודה אלא לשער מטבע, אשר מתקיימים לגביה כל התנאים שלהלן ודרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות המופיע בתוספת לתקנות הנכסים, בסולם דרגות לטווח קצר:

(א) בידי מנהל הקרן התחייבות של המנפיק לפדות את תעודת החוב לא יאוחר משבעה ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב מנהל הקרן, בסכום השווה למחיר ההוצאה בתוספת:

- (1) הריבית שנצברה עליה על פי תנאיה עד למועד שבו תיפדה;
- (2) החלק היחסי של דמי הניכיון (כהגדרת המונח בתקנות הנכסים), אם הונפקה בניכיון.
- (3) הפרשי שער, אם היתה צמודה למטבע חוץ, או הפרשי הצמדה, אם היתה צמודה למדד המחירים לצרכן שנצברו עליה עד ליום שבו תיפדה.

(ב) דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות המופיע בתוספת לתקנות הנכסים בסולם הדרגות לטווח קצר או שדרגתו על מי שהנפיק אתה היא כמצוין בטבלת הדרגות המופיע בתוספת לתקנות הנכסים לפי סולם דרגות לטווח ארוך; שונתה דרגת תעודת החוב או דרגתו של מי שהנפיק אותה בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקה זו, ידרוש מנהל הקרן את פדיון תעודת החוב מאת המנפיק ולא יהיה רשאי להוסיף ולקנותה בעד הקרן.

(5) פיקדון לזמן קצוב;

(6) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה עולה על שנה אחת, אם היא ניתנת לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים, תנאי פדיונה או המרתה גורמים לכך שתנודתיותה דומה לתנודתיות איגרת חוב כאמור בפסקה (1) לעיל ודרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות המופיע בתוספת לתקנות הנכסים, לפי סולם דרגות לטווח ארוך;

(7) מזומנים.

3.4.2 הוחזקו בקרן נכסים הצמודים לשער מטבע, יהיו כולם צמודים לאותו מטבע, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים המוחזקים בקרן יהיו באותו מטבע ולא יוחזקו בה נכסים שאינם צמודים. בקרן זו נקבע כי הנכסים המוחזקים בקרן יהיו צמודים למטבע דולר ארה"ב.

3.4.3 הוחזקו בקרן נכסים שאינם צמודים לשער מטבע, יוחזקו בקרן פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים חדשים בלבד.

3.4.4 משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה בכל עת, על תשעים ימים; לעניין חישוב משך החיים הממוצע של כלל נכסי הקרן, יחושב משך החיים הממוצע של כל אחד מסוגי הנכסים באופן הבא:

- (1) אגרת חוב, לרבות מלווה קצר מועד ותעודת חוב – בדרך המקובלת למדידתו;
- (2) פיקדון לזמן קצוב – משך הזמן שנותר עד למועד שבו ניתן למשוך אותו, לפי תנאי הפקדתו;
- (3) מזומנים - 0.

פרק ד': הנאמן, מנהל הקרן ובעלי עניין בהם**4.1 הדירקטוריון של הנאמן:**

שם הדירקטור	המען	עיסוק עיקרי
יהושע (הוורד) גלזר, יו"ר	רחוב אשר ברש 25, הרצליה	יו"ר הדירקטוריון של הנאמן.
אברהם ברגר	סמטת הר דפנה 2, סביון	רואה חשבון
אריה ויזלר	רחוב ברנר 40, רעננה	רואה חשבון
מיכאל טמיר	רחוב קוממיות 4, תל-אביב	רואה חשבון
צבי יחזקאל	רחוב הגלבוע 5, מבשרת ציון	רואה חשבון
קלאודיו ירזה	רחוב סולד 22, כפר סבא	רואה חשבון
יוסף פלוס	רחוב יהודה הלוי 11, רעננה	רואה חשבון
אסף שמר	רחוב שלמה המלך 43, הרצליה	רואה חשבון
תמיר אגמון	רחוב מצפה ים 5, הרצליה	פרופסור למימון ועסקים בינלאומיים, ביה"ס למוסמכים למנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל.
איתמר הרמן	רחוב בן שלום 36, רמת השרון	עורך דין.

מנכ"ל הנאמן

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

4.2 דירקטוריון של מנהל הקרן:

שם	המען	השכלה ועיסוק עיקרי
שמואל קשת	רח' חוחית 3, הוד השרון	תואר ראשון בכלכלה ולימודי עבודה מאוניברסיטת תל-אביב. החל משנת 2007 ואילך משמש כמנהל השקעות ראשי – תחום מניות בכלל פיננסים בטוחה. בשנים 2004-2007 שימש כמנהל תיקי השקעות בכיר בכלל פיננסים בטוחה.
לימור ברדה	רח' שי עגנון 30, תל-אביב	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן-גוריון. החל מיולי 2008 משמשת כסמנכ"ל לקוחות בכלל פיננסים בע"מ. החל מאוגוסט 2007 ועד ליוני 2008 שימשה כסמנכ"ל לקוחות בכלל פיננסים בטוחה. בתקופה שבין פברואר 2004 עד יולי 2007 שימשה כמנהלת דסק עסקי בכלל פיננסים בטוחה. בשנים 1999-2004 כיהנה כמנהלת שיווק בחברה.
תמיר פורת	רח' היסמין 76, קדימה	יו"ר הדירקטוריון, תואר שני במנהל עסקים (MBA) (התמחות במימון וחשבונאות) מהאוניברסיטה העברית. תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית. מאוגוסט 2006 משמש כסמנכ"ל השקעות ופיתוח בכלל פיננסים בטוחה, כאשר מתחילת 2006 ועד למינויו כסמנכ"ל שימש כמנהל מערך השקעות ומחקר. בשנים 2004-2005 כיהן כמנהל פיתוח עסקי, מחקר, תכנון ובקרת השקעות בכלל פיננסים בטוחה. בשנים 2002-2003 כיהן כסמנכ"ל מקצועי באוורגרין ניהול השקעות בע"מ. מכהן כדירקטור בחברות כלל פיננסים TIS בע"מ ובכלל פיננסים טהורי בית השקעות בע"מ אשר אינן חברות לניהול השקעות, כהגדרתן בסעיף 16(ב) לחוק.
פרופ' עופר	אהרון רח' מסקין 9, תל-אביב	ד"ר במנהל עסקים וכלכלה מאוניברסיטת פנסילוניה, ביה"ס למינהל עסקים ע"ש וורטון, ארה"ב; תואר שני בכלכלה מאוניברסיטת פנסילוניה, ביה"ס למינהל עסקים ע"ש וורטון, ארה"ב; תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. פרופ' מן המניין בפקולטה לניהול בביה"ס למנהל עסקים ע"ש ליאון רקנאטי-אוניברסיטת תל-אביב, פרופ' אורח בביה"ס למנהל עסקים, ע"ש קלוג, ארה"ב; חבר דירקטוריון של כלל פיננסים בטוחה, של קופת התגמולים לעובדים האקדמאים של אוניברסיטת תל-אביב ושל אווא פיננסי בע"מ. יו"ר ועדת השקעות פנימית של כלל פיננסים בטוחה (אשר אינה ועדת השקעות כהגדרתה בסעיף 20 לחוק). חבר ועדת השקעות של האגודה למלחמה בסרטן ואוניברסיטת תל-אביב. יו"ר ועדת היגוי מניות של כלל פיננסים בטוחה; עד 2006 שימש כדירקטור של תמיר – פישמן הון סיכון 2 בע"מ ושל ויזה כ.א.ל. עד חודש פברואר 2005 שימש כדירקטור של נכסי הדרים בע"מ. עד חודש מאי 2003 שימש כדירקטור של מופת קרן לטכנולוגיה לישראל בע"מ, עד חודש יוני 2002 שימש כדירקטור של מטרגי בע"מ. עד חודש אוגוסט 2001 שימש כדירקטור בטמבור בע"מ, עד חודש פברואר 2000 שימש כדירקטור של אופק נייע והשקעות בע"מ. עד 2004 שימש כראש המכון למחקר עסקים בישראל, ביה"ס למנהל עסקים באוניברסיטת ת"א.

השכלה ועיסוק עיקרי

שם	המען	השכלה ועיסוק עיקרי
אלי דירקטור חיצוני החל מיום 18.6.2008	רח' רוטשילד 13, חולון	תואר שני במימון וחשבונאות (MSc) ותואר ראשון בחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב. תואר ראשון בכלכלה וניהול מהאוניברסיטה הפתוחה. מיולי 2007 מכהן כסמנכ"ל השקעות ופיתוח עסקי בהכשרת הישוב בישראל בע"מ. מנובמבר 2003 ועד יוני 2007 עבד ב-S&P מעלות ושימש בתפקידו האחרון כראש מחלקת תאגידים, מפברואר 2000 ועד אוקטובר 2003 עבד במחלקה המקצועית ב-BDO זיו האפט – ישראל. מאוגוסט 2007 ואילך מכהן כדירקטור במלונות הכשרת היישוב בע"מ, באופטימה ייזום וניהול השקעות 66 בע"מ וברפידויזן בע"מ.
פרופ' אלדור דירקטור חיצוני החל מיום 23.4.2008	רח' פיליכובסקי 6, תל-אביב	פרופ' למימון מהמועצה להשכלה גבוהה - ישראל, ד"ר ומוסמך בכלכלה מאוניברסיטת הרווארד, ארה"ב ובעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב. מרצה במרכז הבינתחומי בהרצליה החל משנת 1995 ופרופסור חבר החל משנת 2005. דירקטור חיצוני ב-R.G.I. International LTD.

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

4.3 מנכ"ל של מנהל הקרן: כמנכ"ל מנהל הקרן מכהן מר גיא חכמי. מר גיא חכמי, מרח' ש"י עגנון 24, תל-אביב, מוסמך במנהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת מנצ'סטר, ישראל. בוגר BA International Management מאוניברסיטת מידלסקס, לונדון. מחודש מאי 2005 כיהן כסמנכ"ל שיווק במנהל הקרן. בתקופה שבין 2004-05/2005 כיהן כסגן מנהל אגף השיווק במנהל הקרן. בשנים 2000 – 2003 כיהן כמנהל שיווק מרחבי במנהל הקרן.

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

4.5 ועדת ההשקעות של מנהל הקרן

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

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

4.6 רואי החשבון של הקרן: סומך-חייקין, רואי חשבון, מרח' הארבעה 17, ת"א.

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

5. פרק ה': הסכם הקרן ושינויו

- 5.1 הפרטים המובאים בתשקיף זה בדבר התנאים על פיהם מופעלת הקרן, משך קיומה וזכויות בעלי היחידות מבוססים על הוראות הסכם הקרן, בכפוף להוראות כל דין.
- 5.2 בכפוף להוראות כל דין קובע הסכם הקרן בין היתר כי:
- (א) מנהל הקרן והנאמן זכאים על ידי הסכם נוסף לשנות, לתקן, לצמצם ולהוסיף על הוראות הסכם הקרן, אך כל אלה בתנאי שהנאמן ישוכנע שהשינוי, התיקון, הצמצום, או ההוספה לא יפגעו בזכויות בעלי היחידות.
- (ב) לא שוכנע הנאמן כנ"ל לגבי שינוי, תיקון, צמצום, או תוספת כאמור, אלה ניתנים להיעשות ללא הגבלה וכפוף להוראות החוק, אם יאושרו בהחלטה של אסיפת בעלי יחידות.

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

- 6.1 **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) כלל פיננסים בטוחה משמשת כסוכן ניירות הערך של הקרן וזכאית לעמלות בגין שירותיה. בנק אגוד לישראל בע"מ משמש כבנקאי הקרן ונכסי הקרן שהינם מזומנים מופקדים אצלו על שם הנאמן, כמפורט בסעיף ו' במבוא לתשקיף.
- (ה) מנהל הקרן יהיה זכאי למכור או לקנות עבור הקרן נכסים בכפוף להוראות כל דין, ובלבד שלא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן זולת הוספה ושכר כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף, וכן שרותים ודיוור מאדם השולט בו או מחברה בשליטת אדם כאמור.
- (ו) מנהל הקרן יהיה זכאי לפעול ולשמש, בכפוף להוראות כל דין ביחד עם אחרים או לחוד, כמנהל של קרנות אחרות להשקעה בנאמנות.
- (ז) הנאמן יהיה זכאי לפעול ולשמש, ביחד עם אחרים או לחוד, כנאמן של קרנות אחרות להשקעות בנאמנות. הנאמן לא יקבל טובת הנאה כל שהיא בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לקרן, זולת שכר כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף, אשר ייפרע מנכסי הקרן.
- (ח) דירקטור של מנהל קרן או חבר ועדת דירקטוריון, לא יהיה נוכח ולא יצביע בדיון בעניין אשור עסקה בניירות ערך שהוציא תאגיד שהוא בעל עניין בו.
- (ט) מנהל הקרן יגיש, כנדרש בדין, דו"ח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי אחר ועל מינוי אדם, שאינו עובד של מנהל הקרן, לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו, ויפרסם את הדוח בעיתון. דוח כאמור ישלח ע"י מנהל הקרן ו/או המפיץ לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותם, לפי כתובותיהם הידועות באותו מועד, כנדרש בחוק. לעניין הוראות החלות על מי שמונה ע"י מנהל הקרן לעסוק בניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו, ראה סעיף 6.2(7) להלן.

6.2 אחריות הנאמן ומנהל הקרן

- הוראות החוק קובעות, בין היתר, כדלהלן:
- נאמן ומנהל קרן ימלאו את תפקידיהם וישתמשו בסמכויותיהם לטובת בעלי היחידות בלבד.
 - (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.
 - (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:
 - יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות; לענין פסקה זו, פגיעה אפשרית בעניינם של בעלי היחידות - לרבות עסקה עם בעל ענין;

- (2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את ענינם של בעלי היחידות.
- (ב) האמור בסעיף קטן (א) יחול גם לגבי אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות, לרבות יחידות בקרן ייחודית. יובהר למען הסר ספק כי יחידות מוחזקות של קרן חוץ המוחזקות בקרן יראו כניירות ערך חוץ לעניין חובת השתתפות באסיפה.
- (ג) מנהל קרן יגיש דוח לרשות ולבורסה על דרך הצבעתו באסיפה הכללית, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.
4. הנאמן יפקח על קיום הוראות חוק זה, על הוראות הסכם הקרן ועל ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן.
5. (א) מנהל קרן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שהפר הוראה לפי החוק הוראה מהוראות התשקיף או הוראה מהוראות הסכם הקרן; האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים, על חברי ועדת דירקטוריון שאינם דירקטורים, ועל המנהל הכללי.
- (ב) הנאמן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שלא קיים הוראה מהוראות סעיפים 1,2 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 מסכויות או כהעברת חובות, ולא תגרע מאחריותם כלפי בעלי היחידות.
7. על מי שמועסק על ידי מנהל הקרן, המשתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי השקעות של הקרן, יחולו הוראות הבאות: הוא יהיה בעל רשיון ניהול תיקים כהגדרתו בדין; יחולו לגביו ההגבלות הקבועות בדין לעניין עסקאות בניירות ערך (ראה סעיף ז' במבוא לתשקיף).
8. קבע בית המשפט לפי בקשת יושב ראש הרשות, בעל יחידה, מנהל קרן או נאמן, כי מנהל קרן או נאמן, אגב מילוי תפקידם, הפיקו רווח או גבו תשלומים שלא כדין או פרעו מנכסי הקרן הוצאות שלא כדין או בסכום בלתי סביר, רשאי בית המשפט להורות כי ישפו את הקרן, בעלי יחידות או מי שהיו בעלי יחידות, בסכום ובדרך שיוורה.
- אחריותם של מנהל הקרן ושל הנאמן לא תחרוג מעבר לאחריותם על פי החוק וכל דין אחר.

7. פרק ז': הכנסות מנהל הקרן והנאמן

7.1	שכר מנהל הקרן
7.1.1	מנהל הקרן זכאי לקבל את ההוספה בעד היחידות המונפקות בשעורים הנזכרים בפרק א' לתשקיף זה.
7.1.2	התאם להסכם הקרן זכאי מנהל הקרן לקבל שכר שנתי שלא יעלה על 5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן (להלן - "השווי השנתי של נכסי הקרן"). על אף האמור, כל עוד לא תינתן הודעה אחרת על ידי מנהל הקרן, בהסכמת הנאמן, יהיה שכרו השנתי של מנהל הקרן בשיעור 0.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן לנאמן, יחושב השווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור לפי השווי היומי הממוצע של נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה, והחלק היחסי של השכר ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום מסחר וישולם בתחילת כל שבוע בגין כל שבוע שקדם לו. תמורת תשלום זה יכסה מנהל הקרן את כל הוצאות ההפצה של יחידות הקרן וכן את ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן, למעט אותן הוצאות החלות על הנאמן כקבוע בחוק ולמעט כמפורט בסעיף 7.3 להלן.

7.2	שכר הנאמן
7.2.1	בהתאם להסכם הקרן, זכאי הנאמן לקבל שכר שנתי בשיעור של עד 0.09% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, כפי שמחושב למטרת קביעת מחיר היחידה. על אף האמור וכל עוד לא יוסכם אחרת בין הנאמן למנהל הקרן, מקבל הנאמן שכר שנתי בשיעור של 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן והנאמן, יחושב השווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן כאמור לעיל לפי השווי היומי של נכסי הקרן בסוף כל יום והחלק היחסי של שכר הנאמן ינוכה משווי נכסי הקרן בסוף כל יום עסקים וישולם בתחילת כל שבוע בגין השבוע שקדם לו. 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.
7.2.2	

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 מייד.

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

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

8. פרק ח': החזקת יחידות הקרן בידי מקורבים

- 8.1 בהתאם להוראות החוק לא רשאים מנהל הקרן והנאמן להחזיק ביחידות הקרן. הנאמן רשאי להחזיק ביחידות הקרן בנאמנות עבור אחרים במסגרת מילוי תפקידו כנאמן.
- 8.2 רכש אדם השולט במנהל הקרן, עובד של מנהל הקרן, חבר ועדת השקעות של מנהל הקרן, דירקטור של מנהל הקרן, אדם המועסק על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן, עובד של אדם המועסק כאמור ותאגיד בשליטתו של כל אחד מאלה (להלן- "גורם מקורב" ו/או "מקורבים") יחידות של קרן המקורבת לו, או חל שינוי במספר היחידות של קרן כאמור המוחזקות בידי אותו אדם, יודיע על כך למנהל הקרן. מנהל הקרן יגיש דו"ח לרשות ולבורסה על שינוי במספר היחידות המוחזקות בידי מקורבים כקבוע בחוק ובתקנות שהותקנו מכוחו לגבי המקרים הבאים:
1. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים כאמור לעיל הגיע ל-25% לפחות מכלל היחידות בקרן;
 2. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים ירד מתחת ל-25% מכלל היחידות בקרן;
 3. שיעור היחידות המוחזקות בידי מקורבים היה 25% לפחות, וחל בשיעור האמור שינוי של 5% לפחות לעומת השיעור שצויין בדוח האחרון שהגיש לפי סעיף זה.
- 8.3 גורם מקורב לא ירכוש יחידות בקרן אם לאחר הרכישה שיעור החזקת היחידות בידי גורמים מקורבים יעלה על 25%.
- 8.4 היה ויעלה שיעור היחידות המוחזקות בידי גורמים מקורבים על 25% יחולו על מנהל הקרן מגבלות הקבועות בחוק בעניין שיעור ההוספה שיגבה ושיעור שכרו של מנהל הקרן.

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

- 9.1 בכפוף להוראות כל דין, מנהל הקרן רשאי להחליט מפעם לפעם על חלוקת תשלום במזומן מנכסי הקרן לבעלי יחידות בקרן, תוך קביעת שיעור התשלום כאמור, במידה שיחליט לחלקו, ומועד חלוקתו, הכל כפי שימצא לנכון לפי שיקול דעתו.
- 9.2 התשלומים ישולמו לבעלי היחידות יחסית למספר יחידותיהם הרשומות על שםם ביום שיקבע. התשלומים ישולמו כאמור לפי שיקול דעת מנהל הקרן, בסכום שלא יעלה על יתרת הרווח של הקרן בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים לגבי קרן להשקעות משותפות בנאמנות.
- לעניין סעיף זה התשלומים ישולמו לבעלי היחידות מתוך סכומי כסף במזומן שיתקבלו בקרן כדיבידנד בגין ניירות ערך המוחזקים בנכסי הקרן או כריבית בגין אג"ח המוחזקים בקרן.
- 9.3 **יחידות הטבה**
- מנהל הקרן רשאי להקצות לבעלי יחידות בקרן "יחידות הטבה" כהגדרתן בחוק, בשעור שיקבע על פי שיקול דעתו המוחלט.
- "יחידות הטבה" מוגדרות כיחידות המוקצות לבעלי יחידות בלבד, ללא תמורה, יחסית למספר היחידות המוחזקות בידי כל בעל יחידות, ביום שיקבע לכך מנהל הקרן.
- 9.4 **שנת הכספים של הקרן**
- שנת הכספים של הקרן מסתיימת ביום האחרון בחודש נובמבר של כל שנה. מנהל הקרן, רשאי לשנות מפעם לפעם את מועד סיומה של שנת הכספים והכל בכפיפות להוראות כל דין.

10. פרק י': הוראות בעניני מס

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

10.2 הקרן מסווגת כקרן פטורה.

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

10.4 המאפיינים העיקריים של שני המסלולים כאמור, בהקשר למס שיחול על קרנות הנאמנות ועל המשקיעים בהן:
קרן נאמנות חייבת

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.

קרן נאמנות פטורה

10.4.5 הקרן פטורה מתשלום מס רווח הון לרבות ריבית ודיבידנד על כל ההכנסות והרווחים שיהיו לה מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בה, למעט כמפורט בסעיף 10.4.6, 10.5.

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

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

10.4.8 הפסדים בשנת המס מפדיון יחידות, יקוזזו כנגד רווח הון, כנגד רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, ובנוסף, כנגד רווחים ששולמו בגין אותן יחידות או בגין ריבית או דיבידנד מניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עולה על 25%), באותה שנת מס.

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

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

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

10.6 מיסוי משקיע בקרן נאמנות שאינו יחיד

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

10.7 קרן נאמנות להשקעות חוץ

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת קרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות כאמור, יהיה שער הדולר ארה"ב. לפיכך רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי שער הדולר ארה"ב ולא על פי מדד המחירים לצרכן. החזקת נכסים בשיעור נמוך מן האמור (90%) לתקופה מצטברת שעולה על עשרה ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בהגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ, ואזי תחדל הקרן מלהיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, ורווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער המטבע העיקרי של הקרן. היה והקרן תחדל להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, עשוי מחזיק היחידה להיות מחויב בתשלום מס בעת פדיון יחידות הקרן בגין רווחים שנוצרו החל ממועד רכישת יחידות הקרן. מובהר בזה, כי גם אם תחדל הקרן להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, הרי שבהתאם לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], לעניין יחידה בקרן הנקובה במטבע חוץ (דולר), בידי יחיד, יראו את שער המטבע (דולר) כמדד. מנהל הקרן יודיע, 30 יום מראש, למחזיקי היחידות בקרן, על כוונתו לשנות את מדיניות ההשקעות, אם יש בשינוי כדי להוריד את שיעור ההחזקה בנכסים בדולר ארה"ב מתחת ל- 90%.

10.8 התיאור דלעיל אינו מתיימר להוות תאור ממצה או פרשנות מוסמכת של הוראות חוקי המס בישראל ובחוקי הקשורים להשקעה ביחידות הקרן ובהשקעות הקרן, ואינו בא במקום יעוץ מקצועי בנדון, לכן אין מנהל הקרן והנאמן מקבלים על עצמם כלפי רוכשי היחידות כל אחריות לתיאור ולפרשנות האמורים.

11. פרק יא': פדיון ורכישת יחידות

כל עוד לא הוחל בפירוק הקרן זכאי כל בעל יחידות לפדות את היחידות בכל עת על ידי מתן הודעה בכתב (להלן: "הודעת פדיון") שתימסר למנהל הקרן ותנקוב במספר היחידות שפדיון 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 פדיון, 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 ופדיון לתקופה שלא תעלה על שבעה ימי מסחר, אם היה סבור כי ללא הפסקה 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 מששים ימים רצופים בסך הכל.
- (ג) יושב ראש הרשות יפרסם בעתון הודעה על הפעלת סמכותו לפי סעיף זה.

12. פרק יב': תקופת קיום הקרן ופירוקה

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

- 12.1** הקרן נוצרה לתקופה בלתי מוגבלת והיא תפורק בנסיבות אלה:
- (1) במקרים הקבועים בחוק.
- (2) אם החליט מנהל הקרן על פירוק הקרן. עם קבלת החלטה כאמור על ידי מנהל הקרן תימסר הודעה לנאמן.
- פירוק הקרן יעשה בכפוף להוראות החוק.
- 12.2** היתה הרשות סבורה, לאחר שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן ולנאמן להשמיע את טענותיהם, כי אירעו נסיבות שבהן טובת בעלי היחידות היא פירוק הקרן, רשאי הוא להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.
- 12.3** (1) הוגשה בקשה לפירוק קרן כאמור בסעיף 12.2 לעיל יהיו המשיבים בה מנהל הקרן והנאמן;
- (2) כל בעל יחידות רשאי להתייצב בהליך ולהשמיע את דברו;
- (3) מנהל הקרן יפרסם את דבר הגשת הבקשה בעתון מיד לאחר שהומצאה לו.
- 12.4** הוגשה בקשה לפירוק קרן כאמור בסעיף 12.2 לעיל, רשאי בית המשפט לעשות אחת מאלה, כפי שייראה לו לטובת בעלי היחידות:
- (1) לצוות על הסדר שיבטיח המשך פעילותה של הקרן לתקופה ובמתכונת שיקבע;
- (2) לצוות על העברת ניהול הקרן למנהל קרן אחר ולקבוע את תנאי ההעברה ואת התמורה להעברתה;
- (3) לדחות את בקשת הפירוק;
- (4) לתת צו פירוק;
- (5) לתת צו אחר שימצא לנכון.
- 12.5** (1) מנהל הקרן ישמש מפרק הקרן, ואולם אם נתן בית המשפט צו לבקשת הרשות לפי סעיף 12.2 לעיל, ימנה את הנאמן למפרק הקרן, אלא אם כן מצא כי קיימים טעמים המצדיקים מינוי מפרק אחר לקרן.
- (2) שכרו של מפרק הקרן ייפרע מנכסי הקרן ושיעורו יהיה כפי שנקבע בסעיף 105(א2) לחוק השקעות משותפות בנאמנות.
- (3) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שכר מרבי שישולם למפרק שאינו מנהל הקרן או הנאמן.
- (4) הוצאות הפירוק, למעט עמלות מכירת נכסי הקרן, ישולמו משכרו של המפרק; עמלות מכירת נכסי הקרן ייפרעו מנכסי הקרן.
- (5) לא ימנה בית המשפט מפרק לקרן שאינו הנאמן אלא אם כן נתמלאו בו כל אלה:
- (א) הוא חבר בלשכת עורכי הדין או בעל רשיון לראיית חשבון בישראל או שהוא בעל הכשרה מקצועית הדרושה לדעת בית המשפט לצורך אותו תפקיד;
- (ב) הוא בעל נסיון מספיק, לדעת בית המשפט, לצורך מילוי תפקיד המפרק;
- (ג) אין בעיסוקיו או בקשריו עם מנהל הקרן או עם חברה השולטת במנהל הקרן או עם חברה בשליטה של חברה כאמור כדי ליצור ניגוד ענינים עם מילוי התפקיד.

- 12.6 (1) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולבורסה ויפרסם את ההודעה בעתון, לא מוקדם משישים יום ולא יאוחר משלושים ימים לפני מועד תחילת הפירוק;
- (2) מפרק הקרן ישלח את ההודעה לפי סעיף קטן 1 לעיל לבעלי יחידות המחזיקים יחידות באמצעות מנהל הקרן, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות. מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח אותה, מיד לאחר שקיבל אותה, לבעלי היחידה המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, מועד תחילתו, שם המפרק ושכרו והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.
- 12.7 (1) נתן בית המשפט צו לפירוק קרן, יקבע מועד לתחילת הפירוק, ואולם מועד זה לא יהיה מוקדם משלושים ימים לאחר מתן הצו.
- (2) מועד תחילת הפירוק של קרן שלא על פי צו של בית המשפט יהיה - בפירוק לפי סעיף 12.1 (2) לעיל - המועד שנקבע בהחלטה לפירוק הקרן כאמור, או בתום שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 12.6 לעיל, המאוחר ביניהם;
- 12.8 (1) חובות נאמן ומנהל קרן ימשיכו לחול, בשינויים המחוייבים, בתקופת פירוק קרן בידי מנהל הקרן.
- (2) נתמנה מפרק שאינו מנהל הקרן -
- (א) יוקנו לו נכסי הקרן, וכל הסמכויות הדרושות לצורך פירוקה;
- (ב) ממועד מינוי המפרק יחדלו חובותיהם, סמכויותיהם ואחריותם של מנהל הקרן והנאמן ביחס לקרן ויחדל תשלום שכרם, זולת אם קבע בית המשפט אחרת;
- (3) בית המשפט רשאי למנות מפרק במקום מפרק שהתפטר.
- (4) מבלי לגרוע מסמכויותיו של בית המשפט, רשאי הוא, לבקשת חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מכלל היחידות -
- (א) לתת כל הוראה בענין פירוק הקרן;
- (ב) להעביר מפרק מתפקידו ולמנות מפרק במקומו אם מצא כי ענינם של בעלי היחידות עלול להיפגע.
- (5) מנהל קרן פתוחה לא ימכור ולא יפדה יחידות ממועד תחילת הפרוק, זולת פדיון יחידות במימוש נכסי הפרוק.
- 12.9 (1) מימוש נכסי קרן בפירוק ייעשה בדרך ותוך תקופה שייראו למפרק מועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות, ובלבד שמימוש הנכסים יסתיים לפני תום ששה חודשים מיום תחילת הפרוק (להלן - תקופת המימוש); המפרק יחלק את המזומנים שיתקבלו במימוש הנכסים, לאחר ניכוי הוצאות הפירוק ותשלומים אחרים שהקרן חבה בהם, בין בעלי היחידות, יחסית למספר היחידות שהם מחזיקים, ויעשה כמיטב יכולתו לחלק מזומנים כאמור גם במהלך תקופת המימוש.
- (2) הוראות סעיפים 276, 288 עד 291 ו- 310 עד 312 לפקודת החברות יחולו על פירוק קרן, בשינויים המחוייבים.
- (3) נותר בתום תקופת המימוש נכס שלא ניתן היה לממשו, מסיבות שאינן תלויות במפרק, או עמדה במועד האמור יתרת חובה לזכות הקרן, יעשה המפרק למימושה בהקדם, ויחלק בהקדם האפשרי את המזומנים שיתקבלו בין מי שהחזיקו ביחידות ביום תחילת הפרוק, בהתאם למספר היחידות שהחזיקו ביום כאמור.
- 12.10 בתום פירוק הקרן -
- (1) יגיש המפרק לרשות ולבורסה דוח על מימוש נכסי הקרן, הוצאות הפירוק וחלוקת המזומנים לבעלי היחידות;
- (2) יפקע תוקפו של הסכם הקרן;
- (3) ספרי הקרן יישמרו לתקופה של שבע שנים מתום הפירוק.

13. פרק יג': אסיפות של בעלי היחידות

בכפוף להוראות החוק לעניין כינוס אסיפות בעלי יחידות נקבע כי:

- 13.1** מנהל קרן רשאי לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות;
- 13.2** הנאמן או לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרה אחוזים ממספר היחידות, רשאים לדרוש ממנהל הקרן לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות; מנהל הקרן יכנס את האסיפה לא יאוחר מעשרים ואחד ימים מיום שהוגשה הדרישה;
- 13.3** לא כינס מנהל הקרן אסיפה תוך המועד האמור בסעיף 13.2, רשאי מי שדרש את כינוסה, אך לא פחות מחמישה בעלי יחידות כאמור בסעיף 13.2, לכנס את האסיפה בעצמו ובלבד שתתקיים לפני תום שלושה חודשים מיום שהוגשה הדרישה; מנהל הקרן ישלם מאמצעו למכנסי האסיפה הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה.
- 13.4** המנין החוקי הנדרש לקבלת החלטות מיוחדות יהיה המנין החוקי שהגדרתו בהוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות.
- 13.5** לענין סעיף זה, "בעל יחידות" - מי שבידו אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקת יחידות באמצעותו (ראה סעיף 1.7 לעיל); בעל יחידות שפדה או מכר יחידות לאחר שקיבל את האישור ולפני מועד האסיפה הכללית:
- (1) יודיע על כך עם פתיחת האסיפה;
- (2) חבר הבורסה שנתן לו את האישור יודיע לנאמן על פדיון היחידות או מכירתן, והנאמן יודיע על כך באסיפה.
- 13.6** כל יחידה מקנה קול אחד בהצבעה.
- 13.7** יחידות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל הקרן, חברה הנשלטת בידי אדם כאמור, דירקטור של מנהל הקרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד של מנהל הקרן לא יקנו זכות הצבעה.
- 13.8** הנאמן ישתתף באסיפות כלליות של בעלי יחידות אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
- 13.9** מנהל קרן יפרסם בעיתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת שהגדרתה 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 שתשלח, כאמור לעיל, יצינו 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 שלשם היא מתכנסת, ותפורסם בעיתון לפי הוראות החוק לענין אסיפות כלליות של בעלי יחידות בקרן.
- 13.13.2** אסיפה כאמור תכונס ותקום בהתאם לכללים שיקבעו מעת לעת על ידי מנהל הקרן באישור הנאמן. כל עוד לא ייקבעו כללים כאמור, יחולו בשינויים המחויבים הכללים הקבועים לגבי אסיפה כללית בחוק החברות, התשנ"ט - 1999, כפי שיתוקנו מעת לעת.

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

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

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

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

- 14.1** העתק הסכם הקרן ניתן לעיון על ידי בעלי יחידות בשעות העבודה הרגילות במשרד הרשום של הנאמן ובמשרד הרשום של מנהל הקרן.
- בעל יחידה רשאי לקבל העתק של הסכם הקרן על פי דרישה בכתב שתוגש למנהל הקרן במשרדו הרשום כנגד תשלום של אגרה השווה לאגרה המשתלמת אותה עת לרשם החברות עבור אישור העתק מסמכים הרשומים אצלו ואשר הם בגודל דומה.
- 14.2** העתקים מתשקיף זה, מהסכם הקרן ומכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים או נזכרים בו ניתנים לעיון במשרד הרשום של מנהל הקרן בשעות העבודה הרגילות.
- 14.3** בהתאם לחוק ולתקנות שהוצאו על פיו על מנהל הקרן לפרסם את שער הרכישה ואת מחיר הפדיון, באמצעות גליון השערים היומי של הבורסה בישראל המתפרסם סמוך לאחר שנתקבל אצל מנהל הקרן המידע המאפשר לו לקבוע את שער הרכישה ואת מחיר הפדיון.
- 14.4** אירע דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישה או פדיון או מכירה של יחידות בקרן ואינו אחד 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**

שמואל קשת

לימור ברדה

תמיר פורת

פרופ' אהרון עופר

אלי כהן, דח"צ

פרופ' רפאל אלדור, דח"צ

המנהל:

כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ

הנאמן:

קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ
