אנליסט
ANALYST
אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ

מנהל הקרן:	הנאמן:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב, 6688312	מרח' החשמונאים 123, תל אביב, 6713329
טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5630733 פקס: 03-5630752
דואר אלקטרוני: kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך התשקיף: 6 בספטמבר 2017[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"אנליסט (2B) פיזור רחב 20/80"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5125109)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.

בתשקיף העיקרי, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 26.07.2017 (אסמכתא: 2017-03-064687) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 20% מניות.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 0.60% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 13.09.2017 ועד ליום 05.09.2018 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד אג"ח כללי.
אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 80% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח (לרבות תעודות פיקדון) ו/או לפיקדונות לזמן קצוב ו/או למזומנים ובלבד ששיעור החשיפה לאג"ח שהונפקו על ידי מדינת ישראל ו/או לפיקדונות לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני בודד (לרבות תעודת פיקדון) לא יעלה על 1.5% (בערך מוחלט) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
   על אף האמור, מנהל הקרן רשאי, על פי שיקול דעתו, ליצור חשיפה בקרן לעד- 10 אגרות חוב קונצרניות (לרבות תעודות פיקדון) ששיעור החשיפה לכל אחת מהן לא יעלה על 2% (בערך מוחלט) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ששיעור החשיפה למניה בודדת לא יעלה על 1.5% (בערך מוחלט) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. על אף האמור לעיל, היה ונרכש לקרן ני"ע (מניה ו/או אגרת חוב קונצרנית ו/או תעודת פיקדון) במגבלת השיעורים האמורים בסעיפים 2 ו/או 3 לעיל ולאחר מועד רכישתו, עלה שיעור החשיפה של הקרן לנייר הערך מעבר למגבלות כאמור, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקו בקרן, עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן מהמועד ששיעור החשיפה עלה מעבר למגבלות כאמור.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן: "**אתר ההפצה**"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.
[2] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.
[3] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

7. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה[2] באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות.
8. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע עפ"י שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]: מדד אג"ח כללי.
תיאור המדד: מדד אג"ח כללי כולל את כל איגרות החוב הנסחרות בבורסה. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום התשקיף הינו 644.

פרופיל החשיפה[4]: 2B
2- עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
B- עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למניות בשיעור של עד 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בשיעור של עד 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אשר עשויה להיות מושפעת מאיתנות החברות המחזיקות ומשינויי הדירוג שלהן.
בכוונת מנהל הקרן להחזיק מעת לעת, תיק אג"ח בעל מח"מ ארוך ממח"מ נכס הייחוס.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל.
פעילות כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא הייתה נוצרת פעילות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צויינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

<u>פרטים נוספים:</u>

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר שחר רג'ואן (ראו סעיף 7.4 בעמודים 19-18 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק מזרחי טפחות בע"מ. לעניין שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 עמ' 25 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: בנק מזרחי טפחות בע"מ.

התחייבות מנהל הקרן:
החל מיום 01.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 29.02.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-037027.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.
אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

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

---

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

[2] כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14/11/2016 או כפי שיוגדר אחרת בהוראות הדין או על ידי רשות ניירות ערך.

[3] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[4] פרופיל החשיפה של הקרן הוא צירוף של שני תווים המייצגים את שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות (בסולם דרגות המורכב מהמספרים 0 עד 6) ולמטבע חוץ (בסולם דרגות המורכב מהספרה 0 והאותיות A עד F); ככל שהספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>

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, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

שמואל לב _____

אהוד שילוני _____

נעמי לוי _____

אמיר שרף _____

צבי הופמן _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אהוד שילוני _____

אלון אגושביץ _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מיכל לניאדו _____

שמעון עטיה _____