מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 511303661	מספר ברשם החברות: 511496960
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521.	מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101
טלפון:03-5194031	טלפון:03-6085232
פקס: 03-5194031	פקס:03-6120675
דואר אלקטרוני: kranot@msh.co.il	דואר אלקטרוני: iltrusts@deloitte.co.il

12 בדצמבר, 2017 [1]

כד' בכסלו, תשע"ח

תשקיף קרן חדשה[2]

מגדל (1A)(!) אג"ח חברות Buy Side

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5125695)

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 28.6.2017 (אסמכתא:2017-03-054124), והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו (להלן: "**התשקיף העיקרי**").[1]

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ– חברות והמרה, חברות והמרה אחר

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה♣

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 0.95% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.♠

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 19.12.2017 ועד ליום 11.12.2018 ללא תוספת הוספה.♠

היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים ראשון עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות:

ביום א' בשבוע– שעה 15:00.

בימים ב'-ה' בשבוע – שעה 16:00.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך 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.

♣ מובהר בזה, כי על אף היות הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחוייבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל (לרבות מניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל) וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

♠ **מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, לפיו לא יעלה מנהל הקרן את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית, וכי במידה ויחליט על העלאת שכר או על חזרתו מהתחייבותו לאימוץ המתווה כאמור, יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש, למעט במקרים שפורטו במתווה האמור. בהתאם למתווה האמור יהיה מנהל הקרן רשאי להעלות את שכרו לראשונה בקרן זו רק ביום 1.1.2019 (בכפוף לחריג שנקבע במתווה האמור לענין מיזוג). פרטים נוספים בענין זה מובאים בדוח מיום 31.3.16 (אסמכתא: 2016-03-021135).**

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד אג"ח כללי - קונצרני (שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן").

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>

(א) (1) החשיפה לאג"ח חברות Buy Side (כהגדרתן להלן) לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

בס"ק זה: "**אג"ח חברות Buy Side**" – אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, אשר אושרו להחזקה או לרכישה על ידי מחלקת מחקר ואנליזה Buy Side של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.* מובהר בזה כי החשיפה האמורה לא תעשה באמצעות נכסים והתחייבויות שנכס הבסיס שלהם הינו מדד אג"ח חברות.

(2) החשיפה למניות לא תעלה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(5%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) לא תוגבל החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[@] ולמזומנים ולפקדונות המופקדים בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[@@]

(5) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: מדד אג"ח כללי – קונצרני.

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה האמורה. במדד האמור נכללות, נכון למועד עריכת תשקיף זה, 611 אגרות חוב.

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 1A

1 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

A - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת לעיל.

<u>הכללת הסימן (!) בשם הקרן</u>

הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה שלה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה (כהגדרתן במדיניות ההשקעות של הקרן המובאת לעיל) בתוספת שיעור החשיפה שלה למזומנים ולפקדונות המופקדים בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה (כהגדרתה במדיניות ההשקעות של הקרן המובאת לעיל), עשוי לעלות, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת לעיל.

---

* המחלקה האמורה עוסקת במתן שירותי מחקר (אנליזה) שוטפים של ניירות ערך ומחקר מאקרו. שירותי המחקר ניתנים לצרכים פנימיים של חברות מקבוצת מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, וביניהן מנהל הקרן.

@ **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** - אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

@@ **"קבוצת סיכון האשראי הראשונה"** – כמפורט בנספח להוראה בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי.

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

[&] 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). אם הספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אג"ח הנסחרות בארץ ובחו"ל שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך♦;
2. אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ;
3. אג"ח הנסחרות בארץ ובחו"ל שאינן בדירוג השקעה^;
4. מטבע חוץ, לרבות מטבע חוץ שהתנודתיות שלו עלולה להיות גבוהה ולרבות מטבע חוץ של שווקים מתעוררים;

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל;
2. מניות הנסחרות בארץ ובחו"ל;
3. סחורות;
4. מניות ואג"ח הנסחרות בחו"ל שהתנודתיות שלהן עלולה להיות גבוהה וזאת, בין היתר, בשל מאפייני השווקים בהם הן נסחרות, לרבות מניות ואג"ח הנסחרות בשווקים מתעוררים;
5. מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה^;

בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות מכירה בחסר, ועסקאות השאלת ניירות ערך.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, לתקופת התשקיף, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת תשקיף זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

♦ יצוין כי, ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.
^ ראו הערות שוליים @ ו-@@ למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

פרק ב: פרטים נוספים

סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן: בנק הפועלים בע"מ

יצויין כי מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע עסקות בעבור הקרן גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים מזה הנזכר לעיל.

הקסטודיאנים אצלם יוחזקו נכסי הקרן שאינם מזומנים ופקדונות: בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ.

פטור חלקי מעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 8.11.17 לשלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, למעט עמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסים/התחייבויות הנסחרים בחו"ל כמפורט בסעיפים 15.2-15.4 לתשקיף העיקרי ובדו"ח מיום 15.10.17 (מס' אסמכתא: 2017-03-098832), שפורסמו באתר ההפצה, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, על מרווח דמי ההשאלה כמפורט בסעיף 15.5 לתשקיף העיקרי, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.

מנהל ההשקעות של הקרן:

מנהל השקעות ד', אשר פרטיו מובאים בסעיף 6.2.4 לתשקיף העיקרי.

רואה החשבון של הקרן: סומך חייקין, רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב.

-כללי:

1. **הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון**

בסעיף זה:

"יום מסחר" - יום מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "**הבורסה**"), שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות של הקרן או לפדותן.

"יום עסקים" – יום שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 פתוחים לעסקים.

"שעה יעודה" - כהגדרתה בסעיף 46(ג)(1) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

"יום ערך" – היום שבו חשבונו של רוכש יחידות או של פודה יחידות של הקרן מחויב או מזוכה בגין הוראת רכישה של יחידות הקרן או בגין הוראת פדיון של יחידות הקרן, לפי העניין.

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה. הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר עד השעה היעודה, תבוצע באותו יום, ותיסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון לאחר היום שבו הוגשה.

הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או שתוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה, ותיסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה כאמור, באופן שיום הערך שלה יהיה יום העסקים הראשון שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר היום שבו הוגשה.

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 על פי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה.

חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות, החזקתן או פדיונן.

2. מונחים בתשקיף:

(א) מונחים בתשקיף המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ובתקנות שהותקנו מכוחו, תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בחוק ובתקנות האמורים, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) **"התקנות"** – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009.

3. **שינוי באמור בתשקיף**

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>היתרים להצעת היחידות</u>:

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.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

שם הדירקטור	חתימה
יוסף בן ברוך, יו"ר	_____
אמיר אשל, דח"צ	_____
מרדכי ביגניץ, דח"צ	_____
אליעזר ביהרי	_____
אפרת ריינהרדט	_____

חתום בשם מנהל הקרן: שגיא שטיין _____

שם חתימה

חתום בשם הנאמן: איריס שלוין _____

שם חתימה