מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' ששת הימים 30, בני ברק 5120261	מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307
טלפון: 03-7903000 פקס: 03-7903001	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Moran.Kiral@MeitavDash.co.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 30 ביולי, 2018[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"מיטב (1D) אג"ח חו"ל פלוס"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5127923)

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 18.07.2018 (אסמכתא: 2018-03-065559) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת מט"ח.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[3]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 0.79% 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 06.08.2018 ועד ליום 29.07.2019 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה.[4]
השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה': 15:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index[5]	100%
דולר ארה"ב	100%

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. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב הנסחרות מחוץ לישראל (שלא באמצעות תעודות פיקדון), לרבות באמצעות ETF שנכס הבסיס שלהן הוא אג"ח כאמור או מדד של אג"ח כאמור, לא יפחת מ 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה של הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 10% 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 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.

[3] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.

[4] התחייבות מנהל הקרן: החל מיום 14.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל הרשות לניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 15/03/2016 מספר אסמכתא: 2016-03-006495.

[5] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך התשקיף.

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

הדרך שבה הקרן תנוהל:
מנהל הקרן עשוי לעשות שימוש במודל פנימי שפותח על ידו, לאיתור עיוותי מחירים של ניירות ערך במהלך יום המסחר עצמו, ובימים העוקבים לו, במטרה לנסות ולנצל עיוותים כאמור לצורך יצירת רווחים (להלן: "מודל PD"). מודל PD עשוי להתאפיין, בין היתר, בשימוש תדיר יחסית בפוזיציות שורט, במינוף תדיר של נכסי הקרן בהתאם להוראות הדין לעניין זה, ביצירת פוזיציות חריגות בגודלן באופן יחסי ברמת נייר הערך הספציפי, ובמיוחד בפעילות מסחר מוגברת לרבות פעילות מסחר תוך יומית. יודגש, כי אופן ניהול ההשקעות כאמור לעיל תוך שימוש מעת לעת במודל PD הינו במטרה לנסות ולנצל עיוותי מחירים בשוק בכדי לייצר רווחים בטווח הקצר, אך כרוך גם בסיכון מוגבר להפסדים . אין באמור להוות התחייבות לפעול באופן שתואר לעיל.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד: Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index
סימול (TICKER): LBUSTRUU
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]
שם מפרסם המדד: בלומברג
תיאור מילולי: מדד ה- Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD עוקב אחר שוק אגרות החוב האמריקאי. המדד בודק אג"חים בעלות דירוג השקעה, במטבע דולר ארה"ב, בעלות שיעור מס קבוע. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 25.05.2018 הינו 9,917.
סוג נכסים: אגרות חוב- המדד כולל Treasuries, ני"ע ממשלתיים וקונצרנים, ני"ע מגובי משכנתאות/ נכסים וני"ע מגובי משכנתאות מסחריות.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: אין שיוך ענפי המייחד את המדד.
מגבלות טווחים לפדיון: אגרות החוב הנכללות במדד הינן אג"ח אשר התקופה לפדיונן המלא הינה שנה אחת לפחות. אגרות חוב מגובי משכנתאות (MBS) הנכללות במדד הינן בעלות ממוצע משוקלל של שנה אחת לפחות לפדיון, ני"ע מגובי נכסים (ABS) וני"ע מגובי משכנתאות מסחריות (CMBS), יהיו בעלות תקופה ממוצעת הנותרת לפדיון של שנה אחת לפחות. אגרות חוב אשר הומרו מריבית קבועה לריבית משתנה (כולל אגרות חוב בעלות קופון נצחי ששונו מריבית קבועה למשתנה) ייצאו מהמדד שנה אחת לפני ההמרה לריבית משתנה.
מגבלות דירוג: על מנת להיכלל במדד, האג"ח צריך להיות בעל דירוג השקעה (BBB-/ Baa3 או גבוה מזה) של אחת משלושת סוכניות הדירוג: Moody's, S&P and Fitch. במידה ואגרת חוב מדורגת ע"י שלושת סוכנויות הדירוג, הדירוג האמצעי יילקח בחשבון. כאשר אגרת חוב מדורגת רק ע"י שתיים מתוך שלושת סוכניות הדירוג, יילקח בחשבון הדירוג הנמוך ביותר וכאשר קיים דירוג לאג"ח רק על ידי אחת מסוכניות הדירוג, דירוג זה יילקח בחשבון.
מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.bbhub.io/indices/sites/2/2016/08/2017-02-08-Factsheet-US-Aggregate.pdf

---

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת 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. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה.

[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] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

פרופיל החשיפה[1]: 1D

1- עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת, למניות בשיעור של עד כ- 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת, למט"ח של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת, לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בשיעור של עד כ- 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
4. בכוונת מנהל הקרן לפעול לזיהוי ואיתור של עיוותים והזדמנויות במחירן של אגרות חוב ו/או מניות, בין היתר, באמצעות שימוש תדיר יחסית בפוזיציות שורט, במינוף תדיר של נכסי הקרן בהתאם להוראות הדין לעניין זה. בהתאם לכך עשוי מנהל הקרן לפי שיקול דעתו לפעול לניצול הזדמנויות ועיוותים כאמור אף בפרקי זמן קצרים ותכופים, לרבות במהלך המסחר התוך יומי או בפעילות קצרת טווח של קנייה ומכירה, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו הקרן לא היתה יוצרת חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל נכון לתאריך התשקיף. 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 מנהל השקעות ו' לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 7.1.6 בעמוד 56 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן) .

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: הבנק הבינלאומי בע"מ. (לפרטים ראה סעיף 14 בעמוד 83 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן). כמו כן, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, מנהל הקרן יישא מאמצעיו בכל תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן.
מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול על העלויות הנוספות, כפי שמפורט בסעיף ב' תחת הכותרת "**בכל הקרנות**" בעמוד 91 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

הקסטודיאן בו יוחזקו נכסי הקרן הינו: הבנק הבינלאומי.

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] 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.

חתימה

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

צבי סטפק _____

הראל שי _____

שמואל זלוטניק _____

גיא מני _____

יוסי גורלניק _____

דפנה אריאלי _____

חתום בשם מנהל הקרן:

רפי ניב _____

רונית גרטל _____

חתום בשם הנאמן:

מגי בוחניק _____

דורון ולוטקר _____