מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511944670	מספר ברשם החברות: 510422231
מרחוב הברזל 19א' רמת החייל, תל אביב 6971026	מרחוב האבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 073-2331500; פקס: 073-2331690	טלפון: 03-5558877; פקס: 08-9747229.
דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

23 ביולי 2019[1]

תשקיף קרן חדשה [2]

אלטשולר שחם (2B) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי

קרן נאמנות

(מספר הקרן בבורסה: 5129598)

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 26/07/2018 (מס' אסמכתה: 2018-03-070468) [1].

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 30% מניות.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס [3]**:** פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

שכר מנהל הקרן: 0.7% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].

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

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה [4]. היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים ב' – ה' בשבוע, החל מיום 30/07/2019 ועד ליום 22/07/2020.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 לציבור לראשונה.

[3] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים הנסחרים בארץ ובחו"ל וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו ביום 01/01/2021 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11/02/2016, אסמכתה: 2016-03-026944).

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על פני שיעור השינוי הכולל בנכס הייחוס המשוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן [5]:

המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד אג"ח כללי	**76%**
מדד ת"א-125	**12%**
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	**12%**
שער החליפין של דולר ארה"ב	**15%**

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

[5] פרטים נוספים על אודות המדדים האמורים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח מכל סוג, לרבות באמצעות תעודות פקדון, לא יפחת מ-50%.
2. שיעור החשיפה בקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30%.
4. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[6], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 30%, ובלבד ש[7]:
   (1) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 20%.
   (2) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא יעלה על 10%.
5. יתרת החשיפה בקרן תקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. ביום 22/04/2007 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים, ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של קרנות שבניהול מנהל הקרן.
8. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב- "**תיק מס' 3 – תיק סיכון ממוצע**", הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
9. היה ובעקרונות הכלליים להשקעה ו/או במגבלות אחרות לעניין השקעות הקרן נכללות בהתאם לפרסומי הבנק מגבלות לעניין דירוגן של אגרות החוב המוחזקות בקרן (להלן: "**מגבלת הדירוג**"), ונרכשו לקרן אג"ח אשר במועד רכישתן לקרן עמדו במגבלת הדירוג כאמור ולאחר מכן דירוגן השתנה (או הופסק) כך שאינן עומדות עוד במגבלת הדירוג (להלן: "**שינוי הדירוג**"), תיחשבנה אגרות החוב כאמור כעומדות במגבלת הדירוג ובלבד שלא חלפו יותר מ- 10 ימי חישוב מחירים בקרן ממועד שינוי הדירוג.
10. להלן עקרונות כלליים להשקעה של "תיק מס' 3", בהתאם לפרסומי הבנק, נכון ליום 15/07/2019:

(א) חשיפה מינימלית של 15% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או בפיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באגרות חוב ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג AA+ ומעלה ו/או באג"ח של חברות ממשלתיות בדירוג AAA.

(ב) משך החיים הממוצע (מח"מ) של התיק לא יעלה על 5 שנים.

(ג) לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, יש לעיין בדף האתר הבא:
https://online.fibi.co.il//wps/wcm/connect/b60fd487-b846-4b5b-bd00-d16b3dd4b1b6/Recommendations.pdf?MOD=AJPERES&ContentCache=NONE&CACHEID=b60fd487-b846-4b5b-bd00-d16b3dd4b1b6/filecompositions.aspx

(ד) החשיפה למניות וסחורות לא תעלה על 24% ולא תרד מרמה של 18%. בנוסף, החשיפה לסחורות לא תעלה על 5%.

(ה) להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.

(ו) החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה משיעור של 15%.

(ז) החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 20%.

(ח) החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה משיעור של 15%.

לפירוט אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין בדיווחי מנהל הקרן מיום 27/06/2011 (אסמכתה: 2011-03-194484) ומיום 04/07/2007 (אסמכתה: 2007-03-314398) וכן באתר הבנק (אתר האינטרנט של הבנק (WWW.FIBI.CO.IL) ובדף האתר הבא:
https://www.fibi.co.il/wps/wcm/connect/www.fibi.co.il-13182/4d81bed7-98bf-45a2-9565-18bd4127fb74/%D7%94%D7%AA%D7%90%D7%9E%D7%AA+%D7%94%D7%9E%D7%93%D7%93%D7%99%D7%9D+%D7%9C%D7%A8%D7%9E%D7%95%D7%AA+%D7%A1%D7%99%D7%9B%D7%95%D7%

---

[6] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" – איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג 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 לא יאוחר מתום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[7] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

9F.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT_TO=href&CACHEID=ROOTWORKSPACE.Z18_5G3DTJOFI5U1B0Q4NEPIBQ10G1-4d81bed7-98bf-45a2-9565-18bd4127fb74-mA0vLL2

נכס הייחוס של הקרן [8]: נכס ייחוס משוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן:.

המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
מדד אג"ח כללי	**76%**
מדד ת"א-125	**12%**
מדד MSCI World Index Daily Net TR Local	**12%**
שער החליפין של דולר ארה"ב	**15%**

מדד אג"ח כללי

מדד אג"ח כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
נכון ליום 15/07/2019 נכללות במדד האמור 664 איגרות חוב.

מדד ת"א-125

מדד ת"א 125 כולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90.
נכון ליום 15/07/2019 נכללות במדד האמור 127 מניות.

מדד MSCI World Index Daily Net TR Local

סימול: NDDLWI
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) [9].
שם מפרסם המדד: MSCI Inc.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: נכון ליום 30/06/2019, מדד MSCI World Index Daily Net TR Local הנו מדד מנייתי שמטרתו לאמוד את ביצועי השוק בשווקים המפותחים ושמורכב ממניות של חברות בעלות שווי שוק גבוה ובינוני במדינות השווקים המפותחים. המדד מחושב בהתאם למטבעות בהם נקובות המניות הכלולות בו. המדד מורכב ממעל 1600 מניות מ- 23 מדינות מפותחות. לפרטים נוספים על אודות המדד ר' בקישור הבא:
https://www.msci.com/documents/1296102/1362201/MSCI-MIS-USA-Dec2018-Brochure.pdf/7cf87d48-fccf-372e-0ac4-f2fa9f208fb7

WWW.MSCI.COM

[8] 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.

[9] מדד המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

פרופיל החשיפה [10]: **2B**.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**2** - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	**B** - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות, למט"ח ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, ובכוונתו לפעול בנגזרים (קנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים ומכירת ניירות ערך בחסר), פעולות אשר עשויות להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

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 השתתפות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כלל 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.

פרטים נוספים:

מנהלי ההשקעות של הקרן:
מר שי עידן אשר פרטיו מצוינים בעמוד 26 בתשקיף העיקרי שפורסם באתר הפצה ביום 26/07/2018 (מספר אסמכתה: 2018-03-070468).

שם הקסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן [11]**:**
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:
כבנקאי וסוכן ניירות הערך הראשי של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן, בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן, ר' פרק "שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד קרן" בעמוד 40 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 26/07/2018 (מס' אסמכתה: 2018-03-070468). מקום בו חלו שינויים בתשלומים האמורים, הם מפורטים בדיווחי מנהל הקרן בעניינם המתפרסמים באתר ההפצה.
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

משרד רו"ח של הקרן:
לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "קוסט פורר גבאי את קסירר" לתפקיד רואה החשבון של הקרן.

---

[10] 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.

[11] "נכסי הקרן" – נכסים שאינם מזומנים או פקדונות.

הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון:
הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה הייעודה 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, התשכ"ח-1968; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה הייעודה, 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.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי 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.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>:

דני צוקרמן, יו"ר _____

תמיר חרמץ, דח"צ _____

ענת סגל, דח"צ _____

עדי גולד _____

דני ירדני _____

גבריאל פרל _____

יותם עירוני _____

<u>מנהל הקרן</u>:

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ _____

חתום בשם מנהל הקרן: **קלמן שחם**

<u>הנאמן</u>:

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ _____

חתומים בשם הנאמן: **אסף לשץ, יונתן רותם**