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' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5558877 פקס: 08-9747229
דואר אלקטרוני: Kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 8 אוגוסט, 2019[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"אנליסט (2B) עוקבת תיק 3 הבנק הבינלאומי"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5129655)

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 22.07.2019 (אסמכתא: 2019-03-063270) 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 30% מניות.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס[3]**:** פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]**:** 0.6% 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 15.08.2019 ועד ליום 07.08.2020 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א': 15:00; בימים ב' עד ה': 16:00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים להלן:

<u>המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u>
מדד אג"ח כללי	70%
מדד ת"א 125	10%
מדד S&P 500	20%
דולר ארה"ב	20%

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 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[5] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן 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] 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.

[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 בקרן רק ביום 01.01.2021. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

[5] "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.

5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[1].
6. ביום 15.12.15 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.
7. מנהל הקרן יתאים את הכללים והעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת ב"**תיק מס' 3**", 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 ה - 10, לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
8. <u>להלן הכללים והעקרונות הכלליים להשקעה של הקרן נכון ליום 22.05.2019</u>:
   א. <u>החשיפה המקסימלית למרכיב הסיכון לא תעלה על 40%.</u>
   בסעיף זה מרכיב סיכון כולל חשיפה למניות ו/או לסחורות ו/או לאג"ח בדירוג נמוך[2] שאינו בדירוג השקעה.
   ב. חשיפה מינימאלית של 15% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או לפקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באגרות חוב ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג AA+ ומעלה (או דירוג מקביל לו) ו/או באג"ח של חברות ממשלתיות בדירוג AAA (או דירוג מקביל לו).
   ג. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות (אג"ח ו/או מזומנים ו/או פקדונות) לא יעלה על 5 שנים.
   ד. רשימת המדדים הרלבנטיים לתיק מס' 3 מפורטת באתר הבנק.
   ה. החשיפה למניות וסחורות לא תעלה על 24% ולא תרד מ- 18% ובלבד שהחשיפה לסחורות לא תעלה על 5%.
   ו. יש להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.
   ז. החשיפה למרכיב מט"ח (כלומר, החשיפה למט"ח) לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה משיעור של 15%.
   ח. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל (כלומר, החשיפה לנכסים שנסחרים מחוץ לישראל) תהיה 20%.
   ט. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן (כלומר, החשיפה לנכסים הצמודים למדד המחירים לצרכן) לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה משיעור של 15%.
   יצוין, כי הכללים והעקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
9. היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס למגבלת מינימום/מקסימום של מח"מ של אגרות חוב המוחזקות בקרן ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת המח"מ באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום יום חישוב המחירים העשירי מיום שהמח"מ שלהן חרג מהמגבלה האמורה.
10. היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס לדירוג מינימאלי של אגרות חוב המוחזקות בקרן (בס"ק זה: "**דירוג מינימאלי**"), הרי שאם ירד דירוגן של אגרות חוב קונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימאלי או הופסק כליל דרוגה על ידי חברה מדרגת ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת הדירוג המינימאלי שהייתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.
    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 באתר הבנק https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/.
11. 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
12. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים להלן:

<u>המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u>
מדד אג"ח כללי	70%
מדד ת"א 125	10%
מדד S&P 500	20%
דולר ארה"ב	20%

תיאור המדד: מדד אג"ח כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הנסחרות בבורסה. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.07.2019 הינו 667.

תיאור המדד: מדד ת"א-125 המדד כולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90. מספר המניות הכלולות במדד נכון ליום 31.07.2019 הינו 127.

תיאור המדד: מדד S&P 500.

סימול (TICKER) – SPTR500N

[1] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] "אג"ח בדירוג נמוך"- המשמעות של אג"ח בדירוג נמוך בכללים ובעקרונות הכלליים להשקעה, זהה להגדרת המונח "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" כפי שצוין לעיל.

[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.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1].
שם מפרסם המדד: בלומברג שערים רציפים וS&P Dow Jones Indices, LLC שערי נעילה בלבד.
תיאור מילולי: מדד ה S&P 500 כולל מניות של 500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (Large Cap). המדד משקף בקירוב כ- 80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. נכון ליום 31.07.2019 נכללות במדד 505 מניות.
שיוך ענפי: אין שיוך ענפי אשר מייחד את המדד.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
מטבע: דולר ארה"ב.
מאפיינים ייחודיים: הקריטריונים לכניסת חברות למדד הינם: נייר הערך חייב להיות של חברה אמריקאית, בעלת שווי שוק של 6.1 מיליארד דולר ויותר, אשר לפחות 50% מניירות הערך הינם בידי הציבור והחברה הפיקה רווח חיובי ברבעון האחרון ורווח חיובי בארבעת הרבעונים האחרונים בסה"כ.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500

פרופיל החשיפה[2]: 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 חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהלן בשיעור של עד 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לכך.
מנהל הקרן עשוי, ליצור חשיפה לנגזרים וחוזים עתידיים, אך אינו מתחייב לכך.
חשיפות כאמור עשויות להשפיע על טווח תנודות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול 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 צוינו 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.

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה יריב קונפורטי.

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' 24 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

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

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.

<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.

[1] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.
[2] 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>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>:

אסף לשץ _____

שמעון עטיה _____