מנהל הקרן:
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ
מרחוב הברזל 19א' רמת-החייל,
תל-אביב 69710
טלפון: 073-2331500; פקס: 073-2331690
דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il

הנאמן:
חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ
מרחוב אחד העם 28,
תל-אביב 65141
טלפון: 03-5191230; פקס: 03-5191208
דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il

26 בספטמבר 2010[1]

תשקיף

חלק א'[2]

אלטשולר שחם (1B) 90 - 10 – קרן נאמנות

(מספר בורסה 5115167)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ, אחר, כללי.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות בכל יום מסחר (בד"כ בימים א' - ה'), ללא הוספה, החל מיום 03.10.2010 ועד 25.09.2011.

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 15:00 (בימי חול המועד שעה 13:00).

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

למונחים בתשקיף זה תהיה משמעות זהה למונחים שבחוק ובתקנות, אלא אם צוין אחרת.

מטרת הקרן: לשאוף להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד אג"ח כללי.

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

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 26.09.2010, אלא אם צוין אחרת. 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] בחלק ב' של התשקיף, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע נוסף אודות הקרן, מנהל הקרן והנאמן; חלק ב' הינו חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן; שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 19.07.2010 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2010-03-559332). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

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

1. מידת החשיפה של הקרן לאג"ח, לפיקדונות ולמזומנים, ביחד, לא תפחת מ- 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. מידת החשיפה של הקרן למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מידת החשיפה של הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. מידת החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה לא תעלה, בכל עת, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[3]
4. מנהל הקרן עשוי לבצע עבור הקרן פעילות בנגזרים.
5. השווי הכולל של ני"ע 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 עשרה אחוזים 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.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[4]: מדד אג"ח כללי.

<u>פרופיל חשיפה</u>[5]: 1B

1 – שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, אשר לא יעלה, בכל עת, בערכו המוחלט, על 10%.

B – שיעור החשיפה המרבי של הקרן למט"ח, אשר לא יעלה, בכל עת, בערכו המוחלט, על 30%.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>: הקרן עשויה ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסיה. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו הקרן לא הייתה יוצרת חשיפה כאמור.

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>שינוי התחייבויות עפ"י התשקיף:</u>

מובהר כי המידע האמור בתשקיף זה עשוי להשתנות, מעת לעת, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן ו/או כל גורם אחר והכול בכפוף להוראות הדין.

<u>היתרים להצעת היחידות:</u>

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים עפ"י כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום התשקיף.

אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

---

[3] המונח "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" מוגדר כאג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) (או דירוג מקביל לו) או שאינן מדורגות כלל או כפי שיוגדר מעת לעת ע"י רשות ני"ע. מקום בו ירד דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעה שלה יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

[4] 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.

[5] 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>:

מר דני ירדני, יו"ר _____

מר קלמן שחם _____

גב' חן אלטשולר _____

מר גיא אליאב, דח"צ _____

מר משה בילו, דח"צ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>: גילעד אלטשולר _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>: יעקב אילוביץ _____

עדי צדקיהו