מנהל הקרן:
פסגות קרנות נאמנות בע"מ
רחוב אחד העם 14, תל-אביב, מיקוד: 65142.
טלפון: 03-7968805
פקס: 03-7968889
דואר אלקטרוני: kranot@psagot.co.il

הנאמן:
קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ
רחוב המרד 25, תל-אביב, מיקוד: 68125.
טלפון: 03-7954670
פקס: 03-7954437
דואר אלקטרוני: trust.company@il.pwc.com

22 בדצמבר 2010 [1]
טו' בטבת, תשע"א

תשקיף
חלק א' [2]

פסגות (1D)(!) אגד חוץ נקוב דולר עד 3 שנים אג"ח ופקדונות - קרן נאמנות
Psagot (1D)(!) Foreign Fund of Funds Denominated in Dollar up to 3 Years Bonds & Deposits

(מספר בורסה: 5115647)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה, אגד חוץ.

סיווג הקרן בפרסום: אגד חוץ.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

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

מובהר בזה, כי מנכסי הקרן ייגבו הן, במישרין, שכר מנהל הקרן בגין ניהול הקרן כאמור לעיל והן, בעקיפין, שכר מנהל קרנות החוץ שיכללו בנכסי הקרן בגין ניהול קרנות החוץ האמורות.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 29.12.2010 ועד ליום 21.12.2011 ללא תוספת הוספה וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

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

(א) התשלום בעד רכישת יחידות הקרן יעשה בדולר של ארה"ב (להלן: "דולר") בלבד.
(ב) התמורה בגין פדיון יחידות הקרן תעשה בדולר בלבד.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15.00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ע"נ.^

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 22.12.10, אלא אם כן צוין אחרת בתשקיף. 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 11.7.10 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2010-03-550242). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה לעיל יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

^ אם יחליט מנהל הקרן לשנות את המטבע בו נקובות יחידות הקרן (דולר) יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) על שיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד BLOOMBERG/EFFAS BOND INDICES US GOVT 1-3 YR TR@	50%
מדד NBBITR - BLOOMBERG ACTIVE INVESTMENT GRADE US CORPORATE BOND TOTAL RETURN INDEX&	50%

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) נכסי הקרן יהיו רק נכסים שניתן יהיה לקנות ולהחזיק בהם באגד חוץ בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה באגד חוץ הינם עתה:

(א) יחידות של קרנות חוץ פתוחות לרבות מניות של קרנות חוץ פתוחות (להלן: "יחידות של קרנות חוץ פתוחות") בשיעור שלא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי האגד.

(ב) פקדונות לזמן קצוב.

(ג) מזומנים.

(2) (א) לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו יחידות של קרנות חוץ פתוחות, אשר בהתאם למדיניות ההשקעות שלהן חשיפתן לאגרות חוב לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסיהן.

(ב) שווי המזומנים והפקדונות לזמן קצוב שיוחזקו בקרן, ביחד, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ג) משך החיים הממוצע המשוקלל של כלל הנכסים שהקרן תהיה חשופה אליהם, כמפורט להלן, לא יעלה על שלוש שנים.

לצורך חישוב משך החיים המשוקלל האמור יסתמך מנהל הקרן על המידע המתפרסם באתר האינטרנט של מנהל קרנות החוץ לגבי הנכסים המוחזקים בקרנות החוץ, המתייחס בדרך כלל לנכסים שהוחזקו בקרנות החוץ במועד שקדם בכ-45 ימים למועד הפרסום באתר.

(ד) לענין חישוב החשיפה למניות האמורה בס"ק זה להלן - עלה ממדיניות ההשקעות של קרן חוץ פתוחה המוחזקת בקרן (להלן: "קרן מוחזקת"), כי חשיפתה המרבית למניות עשויה לעלות על 50%, תיצור ההחזקה האמורה חשיפה למניות בקרן בשווי הקרן המוחזקת, וזאת ללא התחשבות בחשיפה למניות בפועל בקרן המוחזקת (לרבות אם היא עולה על 100%).

בכפוף לאמור בס"ק זה לעיל, לא תעלה החשיפה למניות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ה) לענין חישוב החשיפה למטבע חוץ האמורה בס"ק זה להלן - יראו החזקה בקרן מוחזקת כיוצרת חשיפה למטבע חוץ בשווי הקרן המוחזקת, וזאת ללא התחשבות בחשיפה למטבע חוץ בפועל בקרן המוחזקת (לרבות אם היא עולה על 100%).

בכפוף לאמור בס"ק זה לעיל, לא תעלה החשיפה למטבע חוץ על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ו) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ.@@

(ז) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה* עשויה לעלות, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ח) מנהל הקרן לא יקנה ולא יצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים ולא יבצע בעד הקרן עסקות מכירה בחסר, עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות מכר חוזר.

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.

@ המדד האמור מפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב של ממשלת ארה"ב, אשר יתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה של 1-3 שנים. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

& המדד האמור הינו מדד תשואה כוללת, המפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל בעיקר אגרות חוב קונצרניות נושאות ריבית קבועה, בדרוג השקעה, בעלות סחירות גבוהה, הנסחרות בדולר של ארה"ב. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

@@ הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

* "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס משוקלל, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד BLOOMBERG/EFFAS BOND INDICES US GOVT 1-3 YR TR[@]	50%
מדד NBBITR - BLOOMBERG ACTIVE INVESTMENT GRADE US CORPORATE BOND TOTAL RETURN INDEX[^]	50%

פרופיל החשיפה[&]: 1D

1 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

הכללת הסימן (!) בשם הקרן:

הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[*] עשוי לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודיים, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

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.

---

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.

@ המדד האמור מפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב של ממשלת ארה"ב, אשר יתרת התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה של 1-3 שנים. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

^ המדד האמור הינו מדד תשואה כוללת, המפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל בעיקר אגרות חוב קונצרניות נושאות ריבית קבועה, בדרוג השקעה, בעלות סחירות גבוהה, הנסחרות בדולר של ארה"ב. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

& 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.

* "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל.

פרק ב': פרטים נוספים

פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:

בהתאם לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], לענין יחידה בקרן, בידי יחיד, הנקובה במטבע חוץ (דולר), יראו את שער המטבע (דולר) כמדד.

הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ" כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות המסוי").

בהתאם לתקנות המסוי:

(א) רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ על ידי תושב חוץ (כהגדרתו בתקנות המסוי) וכן גם רווחים שקיבל תושב חוץ בעל יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ, יהיו פטורים ממס אם התקיימו לגבי תושב החוץ התנאים הקבועים בתקנות המסוי.

(ב) בהתאם לתקנות המסוי, חריגה מהשעור האמור לעיל בס"ק (א)(2)(ו) למדיניות ההשקעות של הקרן, האמורה בפרק א' לעיל, לתקופה מצטברת העולה על 10 ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ.

(ג) בהתאם לעמדת רשות המיסים, תושב חוץ כאמור שהינו בעל יחידות בקרן נאמנות להשקעות חוץ, שחרגה מהתנאים שנקבעו בהגדרת "קרן נאמנות להשקעות חוץ" שבתקנות המסוי, אשר פדה את יחידותיו בקרן ו/או אשר קיבל רווחים לאחר החריגה הנ"ל, יחוייב במס כמי שפדה יחידות ו/או כמי שקיבל רווחים בקרן נאמנות שאינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כאמור (דהיינו רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן על ידי תושב חוץ ו/או רווחים שקיבל תושב חוץ בעל יחידה בקרן יחויבו במס בגין כל התקופה בה הוא החזיק ביחידות הקרן, כולל התקופה בה היתה הקרן הנ"ל "קרן נאמנות להשקעות חוץ").

אם יחליט מנהל הקרן לשנות את מדיניות ההשקעות של הקרן, באופן שהקרן תחדל להיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות המיסוי, יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

סוכן ניירות ערך של הקרן: בנק לאומי לישראל בע"מ

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין עסקות בנכסי הקרן עד ליום 31.3.11 או עד למועד מוקדם יותר

בהתאם למכתב של מנהל הקרן אל הנאמן התחייב מנהל הקרן לשלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין עסקות בנכסי הקרן, וזאת עד ליום 31.3.11.

מנהל ההשקעות של הקרן: מנהל השקעות ד' האמור בסעיף 6.4.4 לחלק ב' של התשקיף.

משרד רו"ח של הקרן: סומך חייקין, רואי חשבון.

כללי

1. 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.

2. **שינוי במידע האמור בתשקיף:**

מובהר בזה, כי במידע האמור בתשקיף זה, עשויים לחול מעת לעת שינויים, בהתאם להחלטות מנהל הקרן ו/או הנאמן ו/או כל גורם מוסמך אחר, והכל בכפוף להוראות הדין.

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

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

שם הדירקטור	חתימה
זהבית כהן, יו"ר	_____
שי אבא	_____
יעל אפרון, דח"צ	_____
גד ארבל, דח"צ	_____
ורד דר	_____
איתן ששינסקי	_____

חתום בשם מנהל הקרן: יחזקאל דיוה _____

שם **חתימה**

אלי בבלי _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: רונית קמחי _____

שם **חתימה**

בתיה רון _____

שם **חתימה**