**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 65143
טלפון: 03-5191230; פקס: 03-5191208
דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il

**תאריך התשקיף[1]: 08 בפברואר 2011**

# ת ש ק י ף

## חלק א'[2]

## אלטשולר שחם (0D) אג"ח גלובלי נקובה בדולר - קרן נאמנות

## ALTSHULER SHAHAM (0D) GLOBAL BONDS STATED IN USD - MUTUAL FUND

**(מספר בורסה 5116017)**

**קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה.**

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**
**סוג הקרן:** פתוחה.

**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בחו"ל, אג"ח דולר.

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**מסלול המס:** פטורה.

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** סוג 3.

**שכר מנהל הקרן:** 0.7% 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 ב' - ה'), ללא הוספה, החל מיום 15.02.2011 ועד 07.02.2012.

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

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 דולר ע.נ.

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת דולר ארה"ב.
אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

**הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:**

1. מידת החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארה"ב ו/או הצמודות לדולר ארה"ב, לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת, הקרן לא תהיה חשופה למניות.
3. החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך08.02.2011, אלא אם צויין 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.

4. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[3].
5. מנהל הקרן עשוי לבצע עבור הקרן פעילות בנגזרים.
6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ 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.

**נכס הייחוס של הקרן:**[4] דולר ארה"ב

**פרופיל חשיפה:**[5] (0D)
0 - הקרן לא תהיה חשופה למניות.

D - מידת החשיפה של הקרן למט"ח, בערכה המוחלט, לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ;

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן וממאפייני נכסיה של הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

גורמי הסיכון הייחודים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, 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 הללו 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:**

להלן פרטים נוספים, אשר עשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות ע"פ תשקיף זה:

1. מנהל תיק ההשקעות של הקרן - מר גילעד אלטשולר ומר דני ירדני. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 לתשקיף מנהל הקרן- חלק ב' (להלן - "חלק ב'") .
2. הבנקאי - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לפרטים נוספים ראה סעיף 8 לחלק ב', באשר לשיעורי העמלות ראה סעיף 15.2 לחלק ב'.
3. רואה החשבון - קוסט פורר גבאי את קסירר משרד רו"ח.

**שינוי התחייבויות על-פי התשקיף:**

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.

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

---

[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.

**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:**

מר דני ירדני, יו״ר _____

מר קלמן שחם _____

גב׳ חן אלטשולר _____

רן שדה _____

מר גיא אליאב, דח״צ _____

מר משה בילו, דח״צ _____

**חתום בשם מנהל הקרן:**

גילעד אלטשולר _____

**חתום בשם הנאמן:**

עדי צדקיהו _____

אפי אברהם _____