מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ מרח' ברקוביץ' 4 תל אביב טלפון: 03-7778000 טלפון: 03-5191230 דואר אלקטרוני: michalg@Meitav.co.il	**חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ** מרח' אחד העם 28, תל אביב 65143 פקס: 03-5191208 דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il

תאריך התשקיף: 21 נובמבר, 2011[1]

תשקיף
חלק א'[2]

"FOREST אג"ח מדורג (0A)(!) - קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5116629)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - אחר, חברות והמרה, חברות והמרה אחר.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 0.9% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: פורסט בית השקעות (2007) בע"מ.

העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 28.11.2011 ועד ליום 20.11.2012 בכל יום מסחר, בד"כ בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד תל בונד 60.
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 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות בדירוג BBB- או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.
במידה ודירוגן של איגרות החוב כאמור לעיל ירד מתחת לדירוג BBB- לאחר שהקרן יצרה חשיפה אליהן, יהיה רשאי מנהל הקרן להתאים את נכסי הקרן לאגרות חוב בדירוג שנקבע לעיל בתוך תקופה של 10 ימי חישוב מחירים ממועד שינוי הדירוג.
2. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך התשקיף (אלא אם צוין מועד אחר). 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 20.07.2011 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2011-03-217815). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

3. חשיפת נכסי הקרן למט״ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן רשאית ליצור חשיפה לאג״ח שאינו בדירוג השקעה[1] בשיעור שלא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו״ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו״ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: מדד תל בונד 60.

הכללת (!) בשם הקרן
הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג״ח שאינו בדירוג השקעה בשיעור שלא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

פרופיל החשיפה[3]: 0A
0 - ללא חשיפה למניות
A - עד 10% חשיפה למט״ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט״ח בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג״ח קונצרני שאינו בדירוג השקעה בשיעור של עד 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן לאג״ח, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות החברות המנפיקות ו/או מהורדת דירוג ככל שאג״ח כאמור מדורג, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל נכון לתאריך התשקיף. 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 צויינו לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים 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>פרטים נוספים:</u>

<u>בנקאי, סוכן ני״ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:</u>
<u>סוכן ניירות ערך ראשי</u>: מיטב טרייד ניירות ערך בע״מ (חברת האם של מנהל הקרן);
<u>סוכן ניירות ערך משני ובנקאי</u>: יובנק בע״מ;
לעניין עמלות המשולמות ע״י הקרן בגין קניה ומכירה של נכסי הקרן ראה הטבלה בסעיף 13.2.2, עמוד 40 לחלק ב׳ לתשקיף מנהל הקרן (מספר אסמכתא: 2011-03-217815).

<u>פרטים אודות מנהל ההשקעות החיצוני:</u>
שם מנהל ההשקעות החיצוני: פורסט בית השקעות (2007) בע״מ (להלן: ״פורסט״).
כתובת: מונטיפיורי 44, תל אביב 65201.
מען להמצאת דואר, לרבות כתבי בי דין: מונטיפיורי 44, תל אביב 65201.
שמות בעלי השליטה במנהל ההשקעות החיצוני: ירון תמיר.
מנהל ההשקעות החיצוני לא נמנה על קבוצת מנהל הקרן.
החודש והשנה בהם החל בניהול תיקי השקעות: 10/2007.

---

[1] ״אג״ח שאינן בדירוג השקעה״ – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות.

[2] 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.

[3] 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.

רישיון ניהול תיקי השקעות מספר: 630.
היקף ההשקעות שבניהול מנהל ההשקעות החיצוני (נכון ליום 30/09/2011): כ- 749.9 מיליון ₪.

מנהל ההשקעות החיצוני מנהל תיקי השקעות של קרנות נוספות שבניהול מנהל הקרן.

נקבע עובד מסויים של מנהל התיקים לניהול תיק ההשקעות של הקרן:
שם: אולג פולונובסקי.
ת.ז. 308825942.
שנת לידה: 1979.
בעל רישיון מנהל תיקים שמספרו 7176.
תואר אקדמי: בוגר בכלכלה וניהול, המכללה למינהל.
המועד בו החל העובד לנהל השקעות: 01/2010 (רישיונו הותלה בתקופה 08/2006-01/2010).
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
03/2011 ואילך - מנכ"ל ומנהל השקעות , פורסט בית השקעות (2007) בע"מ.
04/2010 - 03/2011 – מנהל השקעות פורסט בית השקעות (2007) בע"מ.
12/2009 - 03/2010 – מנהל השקעות (למעט בתקופה בה רישיונו הותלה), מסדה פ' בע"מ.
08/2006 - 09/2009 – סוחר תעודות סל, קסם תעודות סל מבית אקסלנס נשואה בע"מ.
07/2005 - 07/2006 – מתמחה בניהול תיקים, טראסט פרו בע"מ.
אינו מנהל תיק השקעות של קרן נאמנות שבניהול מנהל קרן אחר.

היקף הסמכות ושיקול הדעת המוקנים למנהל ההשקעות החיצוני והאופן בו מנהל הקרן מפקח על ניהול ההשקעות על ידו: מנהל ההשקעות החיצוני ינהל את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן ולהנחיות שחלות על מנהלי השקעות חיצוניים במסגרת מדיניות בחירת השקעות ואופן ניהולן, כמפורט בסעיף 20 לחלק ב' לתשקיף מנהל הקרן (מספר אסמכתא: 2011-03-217815). זאת בכפוף להוראות כל דין ובפיקוח מנהל הקרן באמצעות הדירקטוריון, ועדותיו ומערכות הבקרה של מנהל הקרן כמקובל ביתר הקרנות בניהול מנהל הקרן. בכפוף לאמור לעיל, למנהל ההשקעות החיצוני שיקול דעת מלא בדבר אופן ניהול נכסי הקרן.

ההסדר להמשך ניהול השקעות הקרן עם סיום ההתקשרות עם מנהל ההשקעות החיצוני: מנהל ההשקעות החיצוני רשאי להורות על העברת הקרן לניהול בידי מנהל קרן אחר.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה 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.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

צבי סטפק

רונן זכריה

זהבית אדרי

רונית גרטל

דב רוכמן, דח״צ

פז רביד, דח״צ

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

רונית גרטל _____

רפי ניב _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

עדי צדקיהו דוכן _____

יפית דוידוביץ _____