מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ
רחוב הברזל 19א' רמת-החייל, תל-אביב 69710	רחוב אחד העם 28, תל-אביב 65141
טלפון: 073-2331500 ; פקס: 073-2331690	טלפון: 03-5191230 ; פקס: 03-5191208
דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il	דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il

6 ביוני 2012[1]

תשקיף
חלק א[2]

אלטשולר שחם (0A) אג"ח קונצרני A ומעלה 1-4 שנים

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5116975)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

שכר מנהל הקרן: 0.4% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה. היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים א' - ה' בשבוע, החל מיום 13/06/2012 ועד ליום 05/06/2013.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00.

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

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד תל בונד 60.

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות בדירוג A ומעלה, לא יפחת מ- 75%.

"**דירוג A**" - דירוג (A-) (או דירוג מקביל לו) של חברה מדרגת.

מקום שירד דירוגה של אגרת חוב כאמור לעיל מתחת לדירוג A, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר ירידת הדירוג כאמור.

משך החיים הממוצע של תיק האג"ח הקונצרניות בדירוג A ומעלה בקרן לא יפחת משנה ולא יעלה על 4 שנים.

הקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/או לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[3].

שיעור החשיפה בקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.

יתרת החשיפה של קרן תהיה רק לאג"ח ממשלתיות, פיקדונות ו/או מזומנים.

השווי הכולל של ניירות ערך 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 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 06/06/2012, אלא אם צוין אחרת. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 על הקרן, מנהל הקרן והנאמן. חלק ב' הינו חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 25/09/2011 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתה: 2011-03-283761). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[3] "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - אג"ח קונצרנית המדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) (או דירוג מקביל לו) או שאינה מדורגת כלל. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

נכס הייחוס של הקרן[4]**:** מדד תל בונד 60.

פרופיל חשיפה[5]**:** 0A.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**0** – ללא חשיפה.
מט״ח	**A** – עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומאופן ניהול השקעות הקרן: אין.
גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

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 השתתפות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל 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:
מנהל ההשקעות של הקרן: מר גילעד אלטשולר ומר רונן ברקוביץ, המצוינים בעמודים 13-15 לתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 25/09/2011 (מספר אסמכתה: 2011-03-283761).

בנקאי, סוכן ני״ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:
בנקאי וסוכן ני״ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע״מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן.

משרד רו״ח של הקרן: קוסט פורר גבאי את קסירר.

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.

---

[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>:

נדב דותן, יו״ר _____

עדי גולד _____

רן שדה _____

דני ירדני _____

משה בילו, דח״צ _____

גיא אליאב, דח״צ _____

<u>מנהל הקרן</u>:

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע״מ _____

חתום בשם מנהל הקרן: **קלמן שחם**

<u>הנאמן</u>:

חברה לנאמנות של בנק אגוד בע״מ _____

חתומים בשם הנאמן: **עדי צדקיהו-דוכן, נילי חן**