מנהל הקרן:
הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ
רחוב ז'בוטינסקי 7 רמת-גן, מיקוד: 52520.
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546177
דואר אלקטרוני: harel-pia@pia.co.il

הנאמן:
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
רחוב החשמונאים 123, תל-אביב, מיקוד: 67133.
טלפון: 03-5630733
פקס: 03-5630752
דואר אלקטרוני: meni.lego@umtb.co.il

20 בספטמבר, 2012 [1]
ד' בתשרי, תשע"ג

תשקיף
חלק א' [2]

הראל פיא (2B) מנוהלת 15%
Harel Pia (2B) Managed 15%

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5117460)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות החל מיום 27.9.2012 ועד ליום 19.9.2013 בתוספת הוספה של 2%.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

מטרת הקרן:
לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בש"ח של נכס הייחוס המשוקלל, המפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד אג"ח כללי	70%
מדד Citigroup Big Bond*	15%
מדד ת"א 100	8%
מדד S&P 500	7%

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 20.9.12. 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 8.8.2012 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2012-03-205215). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* במדד האמור נכללות מעל 6,000 אגרות חוב בדרוג השקעה (דירוג BBB ומעלה) הנסחרות בארה"ב אשר שווי הסדרה שלהן הינו 200 מיליון דולר של ארה"ב (להלן: "**דולר**") לפחות. המדד האמור מחושב בדולר.

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

(א) (1) החשיפה לאגרות חוב לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהחשיפה לאגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן לא תפחת מ-40% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(2) בתשקיף זה:

"אג"ח קונצרני ישראל A ומעלה" – אגרות החוב המפורטות להלן, כולן או חלקם:

(א) אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג A או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.

(ב) אגרות חוב כאמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל, אשר דירוגן ירד מתחת ל-A לאחר שהקרן נחשפה אליהן, וזאת במשך תקופה של 90 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו הוגש דוח בדבר הפחתת דירוגן.

"אג"ח קונצרני ארה"ב BBB ומעלה" – אגרות החוב המפורטות להלן, כולן או חלקם:

(א) אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארה"ב, המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.

(ב) אגרות חוב כאמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל, אשר דירוגן ירד מתחת ל-BBB לאחר שהקרן נחשפה אליהן, וזאת במשך תקופה של 90 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו הוגש דוח בדבר הפחתת דירוגן.

(3) לא תהיה חשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל אשר אינן אג"ח קונצרני ישראל A ומעלה.

(4) לא תהיה חשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארה"ב אשר אינן אג"ח קונצרני ארה"ב BBB ומעלה.

(5) החשיפה לאג"ח קונצרני ישראל A ומעלה ולאג"ח קונצרני ארה"ב BBB ומעלה, ביחד, לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב שיוחזקו בקרן לא יעלה על 4 שנים.

(7) החשיפה למניות לא תעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהחשיפה למניות הנסחרות בארה"ב לא תעלה על 8% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(9) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, יכול שיעלה על 10% 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.

(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.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: נכס ייחוס משוקלל, כמפורט להלן:

<u>שם המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u>
מדד אג"ח כללי	70%
מדד Citigroup Big Bond*	15%
מדד ת"א 100	8%
מדד S&P 500	7%

<u>פרופיל החשיפה</u>[4]: 2B

2 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

B - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u> :

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

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת למניות ולאגרות חוב קונצרניות (אך ראה ס"ק (א)(3) וס"ק (א)(4) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל), אך הוא אינו מתחייב לעשות כן.

חשיפת הקרן כאמור לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות 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.

[*] במדד האמור נכללות מעל 6,000 אגרות חוב בדרוג השקעה (דירוג BBB ומעלה) הנסחרות בארה"ב אשר שווי הסדרה שלהן הינו 200 מיליון דולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**) לפחות. המדד האמור מחושב בדולר.

[4] 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.

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.

פרק ב': פרטים נוספים

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

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

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 3.9.12, לשלם מאמצעיו ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:

(א) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל;

(ב) הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל;

(להלן ביחד או לחוד: **"מרווח דמי ההשאלה"**).

עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים.

מנהל ההשקעות של הקרן: מנהל ההשקעות האמור בסעיף 6.2.5 לחלק ב' של התשקיף.

רואי החשבון של הקרן:

בהתאם לסעיף 99(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 הנאמן, בהתייעצות עם מנהל הקרן, ימנה רואה חשבון לקרן בתוך שלושה חודשים מיום הקמתה.

הנחות מהוספה:

מנהל הקרן יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לתת הנחה מההוספה או לא לגבותה כלל.

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 באמור בתשקיף**

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

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
שמעון אלקבץ, יו"ר	_____
יאיר המבורגר	_____
רינה באום	_____
פרופ' משה בן חורין	_____
צילה הורוביץ	_____
שי מזרחי	_____
ד"ר אריה נחמיאס	_____
שרון תובל	

חתום בשם מנהל הקרן:

סמי בבקוב _____ _____

שם **חתימה**

שרון תובל _____ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן:

גל רג'ואן _____ _____

שם **חתימה**

מני לגו _____ _____

שם **חתימה**