מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ**
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב	מרכז עזריאלי 1 תל אביב 67021
טלפון:03-5194031	טלפון:03-6085232
פקס: 03-5194031	פקס:03-6120675
דואר אלקטרוני: kranot@msh.co.il	דואר אלקטרוני: ttemper@deloitte.co.il

3 ביולי, 2013 [1]
כה' בתמוז, תשע"ג

תשקיף
חלק א' [2]
מגדל (1B)(!) אג"ח High Yield
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5118187)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה בסיכון גבוה

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 1.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 10.7.2013 ועד ליום 2.7.2014 ללא תוספת הוספה.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים ראשון עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א' בשבוע– שעה 15:00.
בימים ב'-ה' בשבוע – שעה 16:00.

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד אג"ח לא ממשלתיות.
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) החשיפה לאג"ח High Yield (כהגדרתן להלן) לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 3.7.2013. 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 22.8.2012 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2012-03-215985). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

בס"ק זה: "**אג"ח High Yield**" – אגרות החוב המפורטות להלן, כולם או חלקם:
(א) אגרות חוב קונצרניות לא מדורגות ו/או אגרות חוב קונצרניות המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג הנמוך מדירוג BBB מינוס או מדירוג מקביל לו.
(ב) אגרות חוב קונצרניות כאמור בס"ק (א)(1)(א) לסעיף זה לעיל, אשר דירוגן עלה לדירוג BBB מינוס, או דירוג מקביל לו, או לדירוג גבוה ממנו, לאחר שהקרן היתה חשופה אליהן, וזאת במשך תקופה של 10 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו הוגש דוח בדבר שינוי דירוגן.

(2) החשיפה למניות לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (30%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן (אך ראה ס"ק (א)(4) לסעיף זה להלן).

(4) 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, לא יעלה 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]: מדד אג"ח לא ממשלתיות

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 1B
1 – שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% 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>הכללת הסימן (!) בשם הקרן:</u>
הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[@] עשוי לעלות, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן.

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

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

(1) בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל החשיפה ל"אג"ח High Yield" (כהגדרתן שם) לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הסיכונים שעלולים להתרחש בשל חשיפת הקרן ל"אג"ח High Yield" הם אלו:

(א) מחיריהן של "אג"ח High Yield" מתאפיינים בתנודתיות ולכן חשיפת הקרן אליהן עלולה להגדיל את התנודתיות של מחירי יחידות הקרן;

(ב) החברה המנפיקה של "אג"ח High Yield" עלולה שלא לעמוד בהתחייבויותיה בקשר עם "אג"ח High Yield";

(ג) קיומם של קשיים ביכולת החברה המנפיקה של "אג"ח High Yield" לעמוד בהתחייבויותיה כאמור בס"ק (ב) לסעיף זה לעיל עלול להביא:

(1) להפחתת שוויין של "אג"ח High Yield";

(2) להפסקת המסחר ב"אג"ח High Yield";

(3) לקושי במכירת "אג"ח High Yield", אשר עלול להיעשות במחיר נמוך יחסית, ולעיתים אף להיות בלתי אפשרי;

(4) לקושי בשערוך "אג"ח High Yield".

(2) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

---

[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.

[&] 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.

(א) אג"ח הנסחרות בארץ ובחו"ל ששמשך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין כי ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר;

(ב) מניות הנסחרות בארץ ובחו"ל;

(ג) מטבע חוץ.

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

(א) סחורות;

(ב) מניות ואג"ח הנסחרות ובחו"ל, שהתנודתיות שלהן עלולה להיות גבוהה, וזאת בין היתר, בשל מאפייני השווקים בהם הן נסחרות, לרבות מניות ואג"ח הנסחרות בשווקים מתעוררים;

(ג) מטבע חוץ שהתנודתיות שלו עלולה להיות גבוהה, לרבות מטבע חוץ של שווקים מתעוררים.

בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך בעבור הקרן.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בס"ק (2) לסעיף זה לעיל.
חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בס"ק (2) לסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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 ראשי של הקרן: בנק הפועלים בע"מ

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 27.5.13 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 התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, על הפערים המפורטים להלן, ככל שקיימים פערים כאמור:

(1) הפער בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל;

(2) הפער בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל.

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

על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין עסקות ההשאלה ו/או השאילה האמורות.

עלות נטילת אשראי

כל עוד לא יודיע בנק הפועלים בע"מ אחרת, תהיה עלות נטילת אשראי מהבנק האמור בעבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבונות עובר ושב, כדלקמן:

בגין אשראי בש"ח - ריבית פריים מינוס 0.1%.

בגין אשראי במט"ח – ריבית ליבור + 2.6%.

מנהל ההשקעות של הקרן: מנהל השקעות ג', אשר פרטיו מובאים בסעיף 6.2.3 לחלק ב' של התשקיף.

משרד רו"ח של הקרן: קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל-אביב.

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, לרבות בפרק א' ובפרק 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
רונן טורם, יו"ר	_____
אליעזר ביהרי	_____
מרדכי ביגניץ	_____
שלום הוכמן	_____
יוסי ניצני	_____
אפרת ריינהרדט	_____

חתום בשם מנהל הקרן: **שגיא שטיין** _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: **איריס שלוין** _____

שם **חתימה**

דוד וליאנו _____

שם **חתימה**