מנהל הקרן:
פסגות קרנות נאמנות בע"מ
רחוב אחד העם 14, תל-אביב, מיקוד: 65142
טלפון: 03-7968805
פקס: 03-7968889
דואר אלקטרוני: kranot@psagot.co.il

הנאמן:
יובנק חברה לנאמנות בע"מ
שדרות רוטשילד 38, תל-אביב.
טלפון: 03-5645334
פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: skoren@u-bank.net

23 באוקטובר 2013 [1]
יט' בחשון, תשע"ד

תשקיף
חלק א' [2]

פסגות נבחרת מנהלים (4B) מניות ארה"ב מוגנת מט"ח - קרן נאמנות
Psagot Selected Managers (4B) U.S. Equities Protected Foreign Currency

(מספר בורסה: 5118534)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 2.55% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 30.10.13 ועד ליום 22.10.14 ללא תוספת הוספה.

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 דומה (עודפת או פחותה) לשיעור השינוי במדד S&P 500* (כמפורט להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן") המחושב בדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**) ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.

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 23.10.13. 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 24.7.2013 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2013-03-099861). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* המדד האמור מפורסם על ידי Standard & Poor's Financial Services LLC וכולל מניות של 500 החברות הגדולות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר של ארה"ב.

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

(א) (1) החשיפה למניות הנסחרות בארה"ב לא תפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(2) בתשקיף זה:

"מועדי הבחירה" – 30.10.13 וכן יום חישוב המחירים האחרון של הקרן בכל אחד מהחודשים מאי ונובמבר בכל שנה קלנדרית.

"נבחרת מנהלים מניות ארה"ב"-

(א) מניות הנסחרות בארה"ב, אשר קרנות נבחרת מנהלים (כהגדרתן להלן) חשופות אליהן, וזאת בהתאם למידע המתפרסם בעניין זה על ידי סוכנות בלומברג (Bloomberg L.P), ואשר יבחרו על ידי מנהל הקרן מעת לעת לפי שיקול דעתו.

(ב) מניות הנסחרות בארה"ב, שבמועד הבחירה האחרון לא מתקיים לגביהן התנאי האמור לעיל בס"ק (א) להגדרה זו, וזאת במשך עשרה ימי חישוב מחירים של הקרן לאחר מועד הבחירה.

"קרנות נבחרת מנהלים"- קרנות חוץ, אשר מנוהלות על ידי מנהלי קרנות, שיבחרו על ידי מנהל הקרן בכל אחד ממועדי הבחירה.

(3) החשיפה לנבחרת מנהלים מניות ארה"ב לא תפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) החשיפה למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

(6) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (120%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[@]

(7) 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[3]:</u>

מדד S&P 500*

סימול (TICKER) - SPTR500N.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^.

<u>פרופיל החשיפה[4]:</u> 4B

4 – שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% 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 לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים אך הוא אינו מתחייב לעשות כן.

ביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

[@] **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל. בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

[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.

* המדד האמור מפורסם על ידי Standard & Poor's Financial Services LLC וכולל מניות של 500 החברות הגדולות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר של ארה"ב.

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

[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 11.9.13, 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 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 השקעות ב' האמור בסעיף 6.2.3 לחלק ב' של התשקיף.

רואה 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.

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.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:</u>

שם הדירקטור	**חתימה**
ד"ר אהוד שפירא, יו"ר	_____
שי אבא	_____
יעל אפרון, דח"צ	_____
גד ארבל, דח"צ	_____
איילת ניר	_____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

יחזקאל דיוה _____ _____

שם **חתימה**

אורן מונטל _____ _____

שם **חתימה**

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

בשמת ז'ורנו _____ _____

שם **חתימה**

סימה שפר _____ _____

שם **חתימה**