מנהל הקרן: אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
רחוב הברזל 19א' רמת-החייל, תל-אביב 69710	רחוב החשמונאים 123, תל- אביב 67133
טלפון: 073-2331500 ; פקס: 073-2331690	טלפון: 03-5630733, פקס: 03-5630752
דואר אלקטרוני: as@altshul.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

9 בדצמבר 2013[1]

תשקיף
חלק א[2]
אלטשולר שחם (0B)(!) אג"ח חו"ל קונצרני מוגנת מט"ח
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5118591)
קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח כללי בחו"ל.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

שכר מנהל הקרן: 1.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.04% 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 ב' - ה' בשבוע, החל מיום 16/12/2013 ועד ליום 08/12/2014.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד IBoxx $ Liquid Investment Grade [3] [4].
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח קונצרניות הנסחרות בחו"ל, לא יפחת מ-75%.
מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח כאמור באמצעות השקעה בין היתר ב- E.T.F שנכס הבסיס שלו אג"ח כאמור, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לעשות כן.
מנהל הקרן יפעל לצמצום החשיפה בקרן למט"ח לרבות באמצעות פעילות בנגזרים שתקטין את השפעת שערי מט"ח על מחירי הקנייה והפדיון של יחידות הקרן, הכל בכפוף להוראות כל דין, כך שבכל מקרה החשיפה המרבית של הקרן למט"ח לא תעלה על 30%.
יתרת החשיפה בקרן תיקבע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ובלבד שהקרן לא תיצור חשיפה למניות וששיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[5] לא יעלה על 25%.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 09/12/2013, 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 29/07/2013 מנהל הקרן פרסם באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתה: 2013-03-103134). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[3] מדד IBoxx $ Liquid Investment Grade הינו מדד הכולל אגרות חוב קונצרניות הנקובות בדולר של חברות אשר מקום התאגדותן במדינות שווקים מפותחים. האג"ח האמורות מדורגות בדירוג השקעה והנן בעלות תקופה לפדיון הגבוהה משלוש שנים. המדד מחושב בדולר ארה"ב.

[4] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הריבית שחילקו ני"ע הכלולים במדד ללא ניכוי מס המשולם בגינם.

[5] "אג"ח שאינה מדורגות בדירוג השקעה" - אג"ח קונצרנית המדורגת בדירוג נמוך מ- (-BBB) (או דירוג מקביל לו) או שאינה מדורגת כלל.

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, יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

נכס הייחוס של הקרן[6]:

מדד IBoxx $ Liquid Investment Grade

סימול (TICKER)- IBOXIG

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) [7]

פרופיל חשיפה[8]: 0B.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**0** – ללא חשיפה.
מט"ח	**B** – עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

הכללת הסימן (!) בשם הקרן

סימן הקריאה "(!)" בשם הקרן משמעו כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה [אגרת חוב קונצרנית המדורגת בדירוג נמוך מ- (-BBB) (או דירוג מקביל לו) או שאינה מדורגת כלל] בשיעור שלא יעלה על 25%.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומאופן ניהול השקעות הקרן: בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה. כמו כן, מנהל הקרן עשוי לפעול בנגזרים על מנת להקטין את השפעת תנודתיות שערי מט"ח. פעולות כאמור עשויות להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

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.

---

[6] 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.

[7] המדד הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) הכולל את תקבולי הריבית שחילקו ני"ע הכלולים במדד ללא ניכוי מס המשולם בגינם.

[8] 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>פרטים נוספים</u>:

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u>
מר דני ירדני, גילעד אלטשולר ומר שחר גולסטני המצוינים בעמודים 17, 18 ו-20 בהתאמה בתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 29/07/2013 (מספר אסמכתה: 2013-03-103134).

<u>סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:</u>
כבנקאי וסוכן ניירות הערך הראשי של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן, בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן, ראה עמוד 32 בתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 29/07/2013 (מספר אסמכתה: 2013-03-103134).
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

<u>משרד רו"ח של הקרן</u>:
לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "קוסט, פורר, גבאי את קסירר" לתפקיד רואה החשבון של הקרן.

<u>היתרים להצעת היחידות</u>:
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>:

ניר כהן _____

עדי גולד _____

רן שדה _____

דני ירדני _____

משה בילו _____

גיא אליאב _____

<u>מנהל הקרן</u>:

אלטשולר – שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ _____

חתום בשם מנהל הקרן: **קלמן שחם**

<u>הנאמן</u>:

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ _____

חתומים בשם הנאמן: **גל רג'ואן, יונתן רותם**