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

1 במאי 2014[1]

ת ש ק י ף
חלק א'[2]

אלטשולר שחם SmartBeta (4A) מולטי פקטור ת"א 100
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5119219)
קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לציבור לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מדד מניות, ת"א 100.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[3].

שכר מנהל הקרן: 0.8% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

יועץ השקעות לקרן: סמארט בטא בע"מ [4].

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 08/05/2014 ועד ליום 30/04/2015.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א' – 14:00 ; בימים ב' – ה' – 15:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אלפאביתא מולטי פקטור ת"א 100, כפי שיפורסם מעת לעת ע"י חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (לעיל ולהלן: "**אלפא ביתא**")[5].

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 01/05/2014. 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' הוא חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 29/07/2013 פרסם מנהל הקרן 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] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קניית ומכירת יחידות הקרן.

[4] סמארט בטא בע"מ הינה חברה המוחזקת במשותף על ידי אלטשולר שחם בע"מ, חברת האם של מנהל הקרן, אלפא ביתא וליאור כגן. מובהר כי סמארט בטא בע"מ אינה בעלת רישיון לעסוק בייעוץ השקעות.

[5] מדד אלפאביתא מולטי פקטור ת"א 100 הינו מדד המפורסם, נערך ומתופעל באופן שוטף ע"י חברת אלפא ביתא. המדד מבוסס על אסטרטגיית "סמארט בטא", לפיה בחירת ניירות ערך אינה נעשית על סמך קריטריון של שווי שוק (כמקובל במדדים 'מסורתיים', המפורסמים ע"י עורכי מדדים שונים בארץ ובחו"ל, ומתבססים בעיקר על קריטריון זה), אלא על מתודולוגיה שונה של בחירת ניירות ערך (המבוססת על פקטורים אחרים, דוגמת מומנטום ו- Low Volatility), שמטרתה השגת תוצאות עדיפות (בהיבט של תשואה, תנודתיות ובפרמטרים אחרים) ביחס לתוצאות מדדי שווי שוק רלוואנטיים, בתנאי שוק דומים בעיקרם. מדד זה משקלל שלושה פקטורים: (1) פקטור ה- Momentum, המהווה אינדיקטור לקבוצת מניות המאופיינות בתשואה היסטורית גבוהה (כפי שנמדדה בתקופה בת שמונה חודשים, שאינה כוללת את החודש האחרון); (2) פקטור ה- VaR, המהווה אינדיקטור לקבוצת מניות בעלות תנודתיות נמוכה, כפי שנמדדה היסטורית על-ידי פרמטר ה- Value at Risk (בתקופה בת ששה חודשים, שסיומה בתום החודש שקדם לחודש האחרון); (3) פקטור ה- Value, המהווה אינדיקטור לקבוצת מניות הנסחרות במחיר נמוך יחסית לנתונים הפיננסים שלהן.
בשלב הראשון, מקבלת כל מניה שלושה ציוני תקן פרטניים, בהתאם לבחינתה בהתאם לכל אחד מהפקטורים דלעיל. בשלב השני, מבוצע שקלול של כלל ציוני התקן הפרטניים שניתנו למניה, לפי המשקלות הבאים: פקטור ה- Momentum – 50% ; פקטור ה- VaR – 33.33% ; פקטור ה- Value – 16.67%. המדד כולל את 20 המניות בעלות הציון המשוקלל הגבוה ביותר, מבין המניות הכלולות במדד ת"א-100. הרכב

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה ו/או תשואה חיובית ו/או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
ייעודה של הקרן הינו לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אלפאביתא מולטי פקטור ת"א 100 (להלן: "**המדד**"), כפי שיפורסם מעת לעת ע"י אלפא ביתא.
שיעור החשיפה למניות הכלולות במדד, כפי שיפורסם מעת לעת ע"י חברת אלפא ביתא, לא יפחת מ- 75%.
בכוונת מנהל הקרן לפעול לכך שהחשיפה לכל אחת מהמניות הנכללות במדד ביחס לחשיפה לכלל המניות הנכללות במדד, תהיה קרובה, ככל האפשר, למשקלה של כל אחת ממניות אלה במדד, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.
שיעור החשיפה הכולל למניות שאינן כלולות במדד אלפאביתא מולטי פקטור ת"א 100, לא יעלה על 30%.
שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 120%.
שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה [6] לא יעלה על 120%.
יתרת החשיפה בקרן תהיה לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
מובהר, כי אין באמור בדבר ייעודה של הקרן משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.
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.

נכס הייחוס של הקרן [7]: מדד אלפאביתא מולטי פקטור ת"א 100.

פרופיל החשיפה[8]: 4A.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**4**- עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
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 של הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:
אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה, אשר אורך זמן קצר ביותר ועלול לגרום לביצוע עסקאות במחירים שיתבררו לאחר מכן ככאלו שאינם תואמים בהכרח לשווי הכלכלי של הנכסים. עם זאת, להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור. אופן ניהול ההשקעות כאמור עלול לגרום לתנודתיות גבוהה יותר במחירי הקרן ביחס לתנודתיות של מחירי קרן אשר השקעותיה אינן מנוהלות באופן האמור.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

המדד מתעדכן בתדירות של 4 פעמים בשנה, בחודשים דצמבר, אפריל, יוני וספטמבר. כל נייר ערך הכלול במדד, מוחזק בו, נכון למועדי עדכון המדד, במשקל שווה. לפירוט נוסף אודות המדד, ולצפיה במחירי המדד, המתפרסמים על בסיס יומי, יש לעיין באתרThe Marker: http://finance.themarker.com/f/AlphaBeta.jhtml?iHeight=2800&url=http://indices.alpha-beta.co.il.
להרחבה אודות אלפא ביתא יש לעיין בפרק פרטים נוספים בתשקיף.

[6] "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.

[7] 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.

[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.

פרטים נוספים:
מנהל ההשקעות של הקרן:
מר ארז וילף [אשר הפרטים אודותיו מצוינים בעמוד 19 לתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 29/07/2013 (מספר אסמכתה: 2013-03-103134)] ומר גיא לילינטל, אשר פרטיו הינם כדלהלן:
מספר תעודת זהות: 064983216
שנת לידה: 1982
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות
הינו בעל רישיון מנהל תיקים ישראלי מספר: 11927

השכלה:

תואר אקדמי	התחום שבו ניתן התואר	המוסד שהעניק את התואר האקדמי
בוגר	כלכלה וחשבונאות	האוניברסיטה הפתוחה

השנה שבה החל בניהול השקעות: 03/2014.
השנה שבה החל בניהול השקעות בעבור קרנות נאמנות: 03/2014.

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

העיסוק	המעסיק	התקופה שבה הועסק
מנהל השקעות	אלטשולר שחם בע"מ	החל מ- 03/2014 ואילך

יועץ ההשקעות של הקרן:
ביום 30/04/2014 התקשר מנהל הקרן עם סמארט בטא בע"מ (להלן: "**סמארט בטא**") בהסכם לפיו סמארט בטא תשמש כיועץ השקעות למנהל הקרן לעניין תיק ההשקעות של הקרן (להלן: "**ההסכם**").
סמארט בטא הנה חברה פרטית המוחזקת במשותף על ידי אלטשולר שחם בע"מ, חברת האם של מנהל הקרן, אלפא ביתא וליאור כגן.

סמארט בטא אינה בעלת רישיון ייעוץ השקעות.

במסגרת ההסכם העניקה סמארט בטא למנהל הקרן רישיון משנה בלעדי ושאינו מוגבל בזמן, וזאת מכוח הרשאה שניתנה לסמארט בטא על ידי אלפא ביתא בהתאם להסכם בין אלפא ביתא לבין סמארט בטא ומנהל הקרן (להלן: "**ההרשאה**"), כך שכל הזכויות הקיימות לסמארט בטא מכוח ההרשאה כאמור יהיו למנהל הקרן, לצורך הנפקה לציבור וניהול קרן הנאמנות שעושה שימוש במדד אלפאביתא מולטי פקטור ת"א 100 (לעיל ולהלן: "**המדד**") (להלן: "**הרישיון**").

כמו כן, סמארט בטא תיתן למנהל הקרן שירותי ייעוץ השקעות לרבות ייעוץ השקעות כללי, ובין השאר ייעוץ בקשר למדד נשוא הרישיון ובקשר לניהול ההשקעות של הקרן וכן בקשר לניהול ותפעול המדד.
מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לסמארט בטא בגין הרישיון ושירותי ייעוץ ההשקעות ישולמו מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

מטעם סמארט בטא מונה מר ליאור כגן לשמש כעובד ייעודי למתן הייעוץ למנהל הקרן.
מובהר כי ניהול תיק ההשקעות של הקרן יבוצע באופן בלעדי על-ידי מנהלי ההשקעות של הקרן, כמפורט לעיל.
עוד מובהר, כי לסמארט בטא ו/או ליאור כגן ו/או אלפא ביתא לא תהיה כל מעורבות בניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בכל הנוגע לקבלת החלטות הנוגעות למכירה או קניה של ניירות ערך לקרן, ושיקול הדעת הבלעדי לעניין זה הינו של מנהל הקרן, אשר ינהל את תיק ההשקעות של הקרן באופן בלעדי ועצמאי. בנוסף, למנהל הקרן שיקול הדעת הבלעדי האם לפעול לפי הייעוץ שמקבל מסמארט בטא, ככלל ו/או באופן מלא ו/או חלקי.

להלן פרטים אודות ליאור כגן (מי שישמש כעובד הייעודי למתן הייעוץ למנהל הקרן):
הינו/אינו בעל רישיון מנהל תיקים ישראלי מספר: אינו בעל רישיון.
השכלה:

תואר אקדמי	התחום שבו ניתן התואר	המוסד שהעניק את התואר האקדמי
מוסמך	מנהל עסקים	האוניברסיטה הפתוחה
בוגר	ניהול וכלכלה	האוניברסיטה הפתוחה

ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:

העיסוק	המעסיק	התקופה שבה הועסק
מנכ"ל	מיטב תעודות סל	2011-2013
מנכ"ל	מבט תעודות סל	2004-2011

סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:
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.

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

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:</u>

להלן פרטים נוספים על אלפא ביתא ועל המדד:

אלפא ביתא הנה חברה פרטית המשמשת כעורך מדדים ונשלטת על ידי קובי שמר.

אלפא ביתא עורכת, מחשבת ומתפעלת את המדד באופן שוטף, והיא הבעלים ובעלת הזכויות במדד.

כל זכויות הקניין הרוחני במדד ובשם המדד נתונות באופן בלעדי לאלפא ביתא, והשימוש שנעשה בו ע"י מנהל הקרן הינו ע"פ הרישיון.

כאמור לעיל, אלפא ביתא העניקה לסמארט בטא בע"מ רישיון שימוש בלעדי ובלתי מוגבל בזמן במדד, לרבות זכות להעניק למנהל הקרן רישיון משנה לעשות שימוש ברישיון שהוענק לסמארט בטא לשימוש במדד, בכפוף לתמורה שתשולם מאמצעי מנהל הקרן כפי שנקבעה בהסכמים שנחתמו בין הצדדים.

בהתאם לרישיון המשנה שקיבל מנהל הקרן מסמארט בטא כאמור, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, לכלול את שם המדד בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדד לצורך ניהול הקרן כקרן מחקה.

במסגרת רישיון המשנה, נדרש מנהל הקרן לכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

א. אלפא ביתא הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה רישיון לסמארט בטא לעשות שימוש במדד וליתן רישיון משנה למנהל הקרן לעשות שימוש במדד.

ב. אין ברישיון שניתן על ידי אלפא ביתא לסמארט בטא או ברישיון המשנה שניתן על ידי סמארט בטא למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בהם כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתם לצרכיו של המשתמש או התאמתם למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בהם משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בהם וכן אין בהם משום המלצה לרכישת יחידות הקרן.

ג. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדד, עושה זאת על אחריותו בלבד, ואלפא ביתא ו/או סמארט בטא בע"מ לא יישאו באחריות בקשר עם שימוש כאמור.

ד. אלפא ביתא אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

ה. אלפא ביתא ו/או סמארט בטא אינן אחראיות כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד.

<u>הוראות בדבר שינוי המדד והשלכותיו על הקרן:</u>

המדד נערך ומחושב על בסיס מתודולוגיה שמפורסמת באתר The Marker:

http://finance.themarker.com/f/AlphaBeta.jhtml?iHeight=2800&url=http://indices.alpha-beta.co.il.

עורך המדד התחייב כלפי מנהל הקרן כי לא ישנה את המתודולוגיה של המדד ללא קבלת הסכמת מנהל הקרן לכך. היה ויחול שינוי במתודולוגיה של המדד, מנהל הקרן יפנה לרשות ויקבל אישורה לכך כי יש לראות את הקרן כקרן מחקה למרות השינוי. היה ולא ניתן אישור הרשות לכך, יודיע מנהל הקרן לא יאוחר מ- 30 ימים לאחר המועד שבו נודע לו על שינוי המתודולוגיה כאמור, בדוח על שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן, אודות כך שהקרן תפסיק לשמש כקרן מחקה שייעודה לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד, והכל בתנאי שמנהל הקרן רשאי לבצע שינוי כאמור בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 (להלן: "**חוק השקעות משותפות בנאמנות**"). מקום בו מנהל הקרן אינו רשאי לבצע שינוי מדיניות השקעות כאמור בקרן בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, כפי שיהיו באותה עת, יודיע מנהל הקרן לא יאוחר מ- 30 ימים לאחר המועד שבו נודע לו על שינוי המתודולוגיה כאמור על מיזוג או פירוק הקרן בהתאם להוראות כל דין.

האמור לעיל אינו גורע מכך שגם שינוי במתודולוגיה של המדד על ידי עורך המדד ייבחן, ככל שהוא נוגע למדיניות ההשקעות של הקרן, תחת ההוראות המחייבות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות.

למען הסר ספק, מבלי לגרוע מן האמור לעיל, אין באמור כדי למנוע ממנהל הקרן, אם הדבר יהיה מותר בהתאם להוראות לפי סעיף 61 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבצע שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן לרבות שינוי מדיניות השקעות כך שייעודה של הקרן יהיה לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אחר.

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>:

ניר כהן, 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: **גילעד אלטשולר**

<u>הנאמן</u>:

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ _____

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