אנליסט
ANALYST
אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ

מנהל הקרן:	הנאמן:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב	מרח' החשמונאים 123 , תל אביב 67133
טלפון: 03-7147100 פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5630733 פקס: 03-5630752
דואר אלקטרוני: kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך התשקיף: 4 מאי, 2014[1]

תשקיף
חלק א'[2]

"אנליסט (4D) מניות חו"ל"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5119144)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 1.60% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 11.05.2014 ועד ליום 03.05.2015 בכל יום מסחר, בד"כ בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד MSCI AC World[3].

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנסחרות מחוץ לישראל.
2. החשיפה למניות אשר נסחרות בארה"ב תהיה מתוך רשימת מניות אשר מוגדרות כמניות LARGE CAP (כהגדרתן להלן) ע"פ המודל של חברת MORNINGSTAR INC.[4].
   מניות "LARGE CAP"[5] ע"פ המודל של חברת MORNINGSTAR INC. – הינן מניות של החברות הגדולות ביותר המהוות כ- 70% משווי השוק של כלל המניות המונפקות והנסחרות בארה"ב.
3. במידה ומניה מסוימת יצאה מהגדרתה במודל כמניית LARGE CAP (לאחר שנקנתה לקרן), וכתוצאה מכך נכסי הקרן אינם עומדים בדרישת סעיף 2 שלעיל, מנהל הקרן יפעל להחליף את המניה שהגדרתה שונתה במניה אחרת אשר מוגדרת כמניית LARGE CAP וזאת עד לתום יום חישוב המחירים העשירי מיום שיצאה המניה מהמודל.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך התשקיף. 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 מנהל הקרן והנאמן. חלק ב' הינו חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 24.07.2013 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2013-03-100281). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[3] מדד מניות עולמי העוקב אחר שווקי המניות של 44 מדינות, מתוכן 23 מדינות מפותחות ו-21 מדינות מתפתחות (נכון ליום 28.02.2014), על פי הגדרתו של ערוך המדד. משקלן של המניות נקבע לפי שווי שוק. המדד נסחר בדולר ארה"ב.

[4] חברת Morningstar inc. (להלן בהערת שוליים זו: "**החברה**") מספקת שירותי מחקר וכלי השקעות עצמאיים עבור לקוחות בכל העולם. החברה נוסדה ב-1984 ומרכזה בשיקגו, אילינוי. http://www.morningstar.com החברה מנתחת ומסקרת באופן שוטף למעלה מ- 1700 מניות, ב- 130 ענפי תעשיה ב- 50 מדינות ברחבי העולם.

[5] מניית LARGE CAP – http://www.morningstar.com/invglossary/morningstar_style_box.aspx.

4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. 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 עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]:
מדד MSCI AC World.
סימול (TICKER) – M1WD.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[3].

פרופיל החשיפה[4]: 4D
4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט
D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות של חברות הפועלות בשווקים מתעוררים, אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.
חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא נוצרת חשיפה כאמור.

גורמי סיכון ייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכול נכון לתאריך התשקיף. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

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 בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את 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.

<u>פרטים נוספים:</u>
ניהול ההשקעות של הקרן:
מר יניב מגידיש מנהל את השקעות הקרן.
שנת לידה: 1976
תפקיד במנהל הקרן: מנהל השקעות
בעל רשיון ניהול תיקים שמספרו: 9564
תואר אקדמי (תחום ומוסד אקדמי): B.A בכלכלה וניהול (האוניברסיטה הפתוחה).
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט:
ניהול השקעות החל ממאי 2009.
ניהול השקעות עבור קרנות נאמנות החל מספטמבר 2009.
ניסיון בניהול השקעות בחמש השנים האחרונות:
החל מאפריל 2014 ועד היום - מנהל השקעות של קרנות נאמנות במנהל הקרן.
החל מאפריל 2009 ועד מרץ 2014 - מנהל השקעות של קרנות נאמנות בפסגות קרנות נאמנות בע"מ.

[1] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" - אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] 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.

[3] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

[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.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנק מזרחי טפחות בע"מ.
הקרן פטורה מתשלום עמלות עבור ביצוע עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן עקב פטור שניתן על ידי מנהל הקרן וזאת עד למתן הודעה אחרת מאת מנהל הקרן.

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.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

אהוד שילוני _____

שמואל לב _____

ורד רז-אביו _____

ערן גולדרינג _____

אמיר שרף _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אלון אגושביץ _____

אהוד שילוני _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

גל רג'ואן _____

יונתן רותם _____