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 בספטמבר, 2014 [1]
כח' באלול, תשע"ד

תשקיף
חלק א' [2]

פסגות ספיר (2D) נקובה $ - קרן נאמנות
Psagot Sapir (2D) Denominated in $

(מספר בורסה: 5119730)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

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: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 0.40% 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 30.9.2014 ועד ליום 22.9.2015 בתוספת הוספה של 2% ממחיר היחידה.

היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

(א) התשלום בעד רכישת יחידות הקרן יעשה בדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**) בלבד.

(ב) התמורה בגין פדיון יחידות הקרן תעשה בדולר בלבד.

הנחות מהוספה: הקריטריון להחזר הוספה לרוכשי יחידות בקרן הינו הקריטריון המפורט להלן:

בעל יחידות הרוכש יחידות בקרן בסכום של 50,000 דולר ומעלה ברכישה אחת יהיה זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16.00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר של ארה"ב ע"נ^.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 23.9.2014. 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. 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 10.7.2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2014-03-111984). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

^ אם יחליט מנהל הקרן לשנות את המטבע בו נקובות יחידות הקרן (דולר), יגיש על כך מנהל הקרן דו"ח מיידי לפחות 30 יום מראש.

<u>מטרת הקרן:</u>
לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לתשואה הדולרית של מדד Bloomberg Global Investment Corporate Bond Index 1 to 5 Year* (כמפורט להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן").
מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:</u>
(א)(1) החשיפה לאגרות חוב הנסחרות מחוץ לישראל לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(2) משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב שיוחזקו בקרן לא יעלה על חמש שנים.
(3) שווי אגרות חוב קונצרניות הנמנות על סדרה מסוימת המוחזקות בקרן למעט אגרות חוב כאמור ו/או חלק מסדרת אגרות חוב כאמור שהמסחר בהם הופסק בשל פדיון קרוב, לא יעלה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מנהל הקרן רשאי לסטות מהשיעורים האמורים לעיל, וזאת בכפוף לכך ששווי אגרות החוב האמורות לא יעלה על 6% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יפחת מ-(1%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ושמשך הסטיה האמורה לא יעלה, בכל פעם, על 10 ימי חישוב מחירים רצופים בקרן.
(4) שווי מניה מסוימת המוחזקת בקרן לא יעלה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מנהל הקרן רשאי לסטות מהשיעורים האמורים לעיל, וזאת בכפוף לכך ששווי המניה האמורה לא יעלה על 6% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יפחת מ- (1%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ושמשך הסטיה האמורה לא יעלה, בכל פעם, על 10 ימי חישוב מחירים רצופים בקרן.
(5) בכוונת מנהל הקרן לגדר (להקטין) מעת לעת את החשיפה למטבע חוץ בקרן, וזאת בעיקר באמצעות ביצוע עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, באופן שהחשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 70% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לעשות כן.
(6) בכוונת מנהל הקרן לפעול לכך שעיקר החשיפה למטבע חוץ בקרן תהיה למטבעות שווקים מפותחים (כהגדרתם להלן), אך מנהל הקרן אינו מתחייב לעשות כן.
בתשקיף זה:
"מדינות שווקים מפותחים" –מדינות המסווגות על ידי סוכנות בלומברג (BLOOMBERG L.P) כשווקים מפותחים (Developed Markets), למעט מדינת ישראל.
"מטבעות שווקים מפותחים"- מטבעות שהינם ההילך החוקי באחת או יותר ממדינות שווקים מפותחים.
(7) החשיפה למניות לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(30%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(8) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(120%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(9) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(15%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@
(10) 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 Bloomberg Global Investment Corporate Bond Index 1 to 5 Year*.

סימול (TICKER) – BCOR15.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) **

---

* המדד האמור מפורסם על ידי סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב קונצרניות בדירוג השקעה הנסחרות בחו"ל נושאות ריבית קבועה אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 1-5 שנים. נכון למועד עריכת התשקיף נכללות במדד כ- 4,211 אגרות חוב. המדד האמור נסחר בדולר של ארה"ב אולם כולל חשיפה ופיזור מטבעי למגוון מטבעות נוספים כגון: מטבעות אירופאיים, דולר אוסטרלי, דולר קנדי ין יפני.

@ **"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.

** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 2D

2 – שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% 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:

א. בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אגרות חוב קונצרניות, לרבות אג"ח שאינן בדירוג השקעה@;
2. אגרות חוב הנסחרות בשווקים מתעוררים;
3. מניות.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

ב. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בס"ק (א)(5) לעיל בכוונת מנהל הקרן לגדר (להקטין) מעת לעת את החשיפה למטבע חוץ בקרן, וזאת בעיקר באמצעות ביצוע עסקות באופציות ובחוזים עתידיים אך מנהל הקרן אינו מתחייב לעשות כן.

חשיפת הקרן ובצוע העסקות כאמור בסעיף 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.

[&] 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.

פרק ב': פרטים נוספים

פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:

קרן נאמנות פטורה שיחידותיה נקובות בדולר של ארה"ב

הקרן הינה קרן נאמנות פטורה שיחידותיה נקובות בדולר של ארה"ב. פרטים בדבר היבטי המיסוי הרלוונטיים לקרן כאמור לעיל מובאים בסעיף 25.3 לחלק ב' של התשקיף*. (ראו גם סעיפים 25.2 ו-25.7 לתשקיף האמור*).

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 19.8.14, 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.

---

* ראה ה"ש 2) לפרק א' לתשקיף לעיל.

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

<u>שם הדירקטור</u>	**<u>חתימה</u>**
ד"ר אהוד שפירא, יו"ר	_____
שי אבא	_____
יעל אפרון, דח"צ	_____
גד ארבל, דח"צ	_____
שרון קנדה	_____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

יחזקאל דיוה	_____
שם	**חתימה**
אורן מונטל	_____
שם	**חתימה**

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

מגי בוחניק	_____
שם	**חתימה**
עמנואל פולק	_____
שם	**חתימה**