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 בנובמבר, 2014[1]
א' בכסלו, תשע"ה

תשקיף
חלק א' [2]

פסגות מחקה (0A) תיק אג"ח ישראל - קרן נאמנות
Psagot Tracking (0A) Israel Bonds Portfolio

(מספר בורסה: 5119904)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה כללי.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3*.

שכר מנהל הקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות החל מיום 30.11.2014 ועד ליום 22.11.2015 ללא תוספת הוספה.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים ראשון עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות:
ביום א' בשבוע– שעה 15:00.
בימים ב'-ה' בשבוע – שעה 16:00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 23.11.2014. 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.

[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.

* מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המפורט להלן:

<u>שם המדד:</u>	**<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל:</u>**
מדד אג"ח ממשלתיות	55%
מדד תל בונד - מאגר	40%
מדד תל בונד - תשואות	5%

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) בתשקיף זה:

"מדד הקרן" – מדד המורכב, על ידי מנהל הקרן, ממדדי הבורסה (כהגדרתם להלן) בהתאם למשקולות (כהגדרתם להלן).

"מדדי הבורסה" - המדדים המפורטים בטבלה להלן, כפי שיפורסמו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

"המשקולות" – משקולות מדדי הבורסה במדד הקרן, המפורטות להלן:

<u>מדדי הבורסה:</u>	**<u>המשקולות:</u>**
מדד אג"ח ממשלתיות	55%
מדד תל בונד - מאגר	40%
מדד תל בונד - תשואות	5%

"אגרות החוב הנכללות במדד הקרן" – אגרות החוב הנכללות במדדי הבורסה, הנכללים במדד הקרן.

"משקל אגרת חוב במדד הקרן" – משקל אגרת חוב במדד הבורסה בו היא נכללת מוכפל במשקולת של מדד זה במדד הקרן.

(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד הקרן.

(3) בכוונת מנהל הקרן לפעול לכך שהחשיפה לכל אחת מאגרות החוב הנכללות במדד הקרן ביחס לחשיפה לכלל אגרות החוב הנכללות במדד הקרן, תהיה קרובה, ככל האפשר, למשקלה של כל אחת מאגרות חוב אלה במדד הקרן, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.

(4) החשיפה לאגרות החוב הנכללות במדד הקרן לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה לאגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(7) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.@

(9) 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, לא יעלה 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>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

בכוונת מנהל הקרן לקנות ולמכור את אגרות החוב הנכללות במדד הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה, אך אין הוא מתחייב לעשות כן.

@ **"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.

נכס הייחוס של הקרן[3]: נכס ייחוס משוקלל, כמפורט להלן:

שם המדד:	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל:
מדד אג"ח ממשלתיות	55%
מדד תל בונד - מאגר	40%
מדד תל בונד - תשואות	5%

פרופיל החשיפה[&]: **0A**

0- לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

A- שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

1. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שאגרות החוב הנכללות במדד הקרן ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.
   על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות באגרות החוב האמורות בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו אגרות החוב האמורות.
   יצויין, כי מאחר ומסחר הנעילה בבורסה אורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
   כמו כן קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לגבי המדד.
   כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.
2. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל הקרן תהייה חשופה לאגרות חוב קונצרניות הנכללות במדד תל בונד – מאגר ובמדד תל בונד תשואות.
3. בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת למטבע חוץ אך הוא אינו מתחייב לעשות כן
   חשיפת הקרן כאמור בס"ק 2 ו- 3 לסעיף זה לעיל עלולה 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.

---

[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.

[&] 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.

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 9.11.2014, 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 ג' האמור בסעיף 6.2.4 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.

הרשאה מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדי הבורסה (כהגדרתם בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל) [בסעיף זה: "המדדים"]:

בהתאם להרשאה מיום 22.10.2014 שקיבל מנהל הקרן מהבורסה, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, לכלול את את שמות המדדים בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדדים לצורך ניהול הקרן כקרן מחקה.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדים.

הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, 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 במדדים. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לבורסה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

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>:

<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>: אלינה שבתאי _____

שם **חתימה**

דורון ולוטקר _____

שם **חתימה**