מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מרח' ששת הימים 30, בני ברק	החשמונאים 123 , תל אביב 67133
טלפון: 03-7903000 פקס: 03-7903001	טלפון: 03-5630733 פקס: 03-5630752
דואר אלקטרוני: Inbar.Salto@MeitavDash.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך התשקיף: 23 דצמבר, 2014[1]

תשקיף
חלק א'[2]

מיטב (2D) אג"ח חו"ל-קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5120902)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח כללי בחו"ל

הקרן היא קרן בלתימוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 0.44% 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 30.12.2014 ועד ליום 22.12.2015 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה': 16:00.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה לתשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהנכסים הבאים:

<u>שם הנכס</u>	<u>משקל בנכס הייחוס</u>
שער דולר ארה"ב	85%
מדד S&P500[3]	15%

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. שיעור חשיפת הקרן לאגרות חוב מכל סוג בחו"ל ו/או תעודות סל שנכס הבסיס שלהן הינו אגרות חוב או מדד אגרות חוב כאמור, לא יפחת מ - 75%.
2. שיעור חשיפת הקרן למניות בחו"ל, לא יעלה, בערכו המוחלט, על 15%.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך התשקיף (אלא אם צוין מועד אחר). 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 21.07.2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2014-03-118506). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[3] המדד כולל מניות של 500 תאגידים. המדד מתוכנן למדוד את הביצועים של הכלכלה המקומית הרחבה בארצות הברית באמצעות מעקב אחר שינויים בשווי הכולל של 500 מניות המייצגות את התעשיות המרכזיות. המדד מחושב בדולר ארה"ב.

3. שיעור חשיפת הקרן למטבע חוץ לא יפחת מ- 50% ולא יעלה על 110%.
4. שיעור חשיפת הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 10%.
5. מנהל הקרן עשוי לפעול בנגזרים לצורך הקטנת החשיפה למט"ח בלבד.
6. שווי ניירות הערך המפורטים להלן שמנהל הקרן ימכור בחסר בעד הקרן לא יפחת מ- 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן : מניות ואגרות חוב הנסחרות בארץ ובחו"ל ,לרבות מק"מ ,תעודות סל ו- ETF.
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
9. ביום 08.11.2007 חתם מנהל הקרן עם "הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ" (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן.
מנהל הקרן יתאים את תמהיל השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בתמהיל ההשקעות של "**תיק מס' 2- תיקי חו"ל**", הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק.
מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי , לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן לשיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, ולעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לפרסומי הבנק, ובכפוף לאמור לעיל. ובלבד שלא יחרוג בשיעור של עד 5%, ביתר או בחסר, משיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, בהתאם לפרסומים.

<u>להלן תמהיל תיק ההשקעות של הבנק נכון ליום 29/10/2014:</u>

85% באפיק אג"ח חו"ל אשר כולל אג"ח בחו"ל ,פיקדונות ומזומנים ו-15% באפיק מנייתי חו"ל אשר כולל מניות חו"ל, לרבות תעודות סל ו/או קרנות אינדקס נסחרות שנכס הבסיס שלהן מניות כאמור. יצוין, כי תמהיל ההשקעות עשוי להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

<u>להלן עקרונות כלליים להשקעה המוגדרים ע"י הבנק נכון ליום 29/10/2014:</u>

(א) 90% מהנכסים שהינם אג"ח אשר ייכללו באפיק אג"ח חו"ל - ידורגו בדירוג השקעה בינלאומי בחו"ל על ידי חברת דירוג בינלאומית כלשהי.
(ב) משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק אגרות החוב בחו"ל בקרן לא יעלה על 6 שנים.
(ג) 75% מהנכסים אשר ייכללו באפיק אג"ח חו"ל יהיו נקובים ו/או צמודים למטבע דולר ארה"ב ו/או לאירו.
(ד) שיעור החשיפה למט"ח לא יקטן מ- 50% ולא יעלה על 110%.
(ה) בעת יצירת חשיפה למדד אגרות חוב בין אם באמצעות השקעה ישירה ובין אם באמצעות מוצרי מדדים, הגבלות המח"מ והדרוג יותאמו למאפייני המדד הממוצעים לפי העניין. לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים המתאימים לכל רמת סיכון יש לעיין בדף האתר הבא:

http://www.fibi.co.il/fibinew/site/he/fibi.asp?pi=2160&doc_id=8158

לפירוט אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין באתר הבנק (www.fibi.co.il).

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק 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.

נכס הייחוס של הקרן[1]**:** נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים להלן:

שם הנכס	משקל בנכס הייחוס
שער דולר ארה"ב	85%
מדד S&P500[2]	15%

מדד: S&P500

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס[3] (NTR)

פרופיל החשיפה[4]: 2D

2- עד 30% 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:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למט"ח בשיעור של בין 100% ועד ל- 110% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של עד כ- 15% למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של עד כ- 10% לאג"ח שאינו בדירוג השקעה מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. מנהל הקרן עשוי לבצע פעילות בנגזרים.

חשיפות כאמור עשויות להשפיע על תנודתיות מחירי הקרן ביחס לקרן ללא חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל 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 צויינו 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: מטעם מנהל הקרן מונה מנהל השקעות א', מר רונן זכריה, לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 6.1.1 בעמוד 14 לתשקיף חלק ב' של מנהל הקרן)

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: יובנק בע"מ. (לפרטים ראה סעיף 8.1 בעמוד 27 לתשקיף חלק ב' של מנהל הקרן). לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן ראה דיווח מנהל הקרן מיום 24.8.2014 (מספר אסמכתא: 2014-03-140394).

[1] 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.

[2] המדד כולל מניות של 500 תאגידים. המדד מתוכנן למדוד את הביצועים של הכלכלה המקומית הרחבה בארצות הברית באמצעות מעקב אחר שינויים בשווי הכולל של 500 מניות המייצגות את התעשיות המרכזיות. המדד מחושב בדולר ארה"ב.

[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.

<u>הסכם בין מנהל הקרן לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבינלאומי")</u>
מנהל הקרן התקשר בהסכם עם הבינלאומי בדבר קבלת הפרסומים. הבינלאומי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י הבינלאומי לצרכיו הפנימיים ולא נערכו ע"י הבינלאומי ו/או עובדיו לצרכי מנהל הקרן ו/או הקרן. בהעברת הפרסומים אין מצד הבינלאומי משום התחייבות כלשהי לביצועים כלשהם של תיק השקעות המנוהל על בסיס פרסומים אלו. הפרסומים מבוססים על אומדנים ואינם מהווים ייעוץ השקעות כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995. למען הסר ספק, לבינלאומי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

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>

צבי סטפק _____

שי הראל _____

שרון אבידר _____

שמואל זלוטניק _____

ניר זוננברג _____

יוסי גורלניק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

רפי ניב _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

אסף לשץ _____

גל רג׳ואן _____

מיטב (2D) אג״ח חו״ל -קרן נאמנות