| 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 |

**14 במאי 2015**[1]

**ת ש ק י ף**
**חלק א'**[2]

**אלטשולר שחם SmartBeta (4A) מעו"ף**
**קרן נאמנות**
**(מספר בורסה: 5121306)**
**קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לציבור לראשונה**

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**
**סוג הקרן:** קרן פתוחה.
**סיווג הקרן בפרסום:** מניות בארץ, מדד מניות, ת"א 25.
**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 21/05/2015 ועד ליום 13/05/2016.

**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 תשואה דומה ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל, המורכב מהמדדים כדלהלן, כפי שיפורסמו מעת לעת על ידי חברת אלפא ביתא (איי.אס.איי) אינדקסים להשקעות (2007) בע"מ (לעיל ולהלן: "**אלפא ביתא**"[5]) ועל ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), לפי העניין. לפרטים נוספים אודות המדדים, ר' פרק "פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף".

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 14/05/2015. 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 30/07/2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתה: 2014-03-123612). 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 קנית 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] המדדים הינם מדדים המפורסמים, נערכים ומתופעלים באופן שוטף ע"י חברת אלפא ביתא. המדדים מבוססים 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.

| המדד | משקל המדד |
|---|---|
| AlphaBeta Large Cap Top 5 | 44% |
| ת"א 25 | 66% |
| AlphaBeta Large Cap Bottom 5 | -10% |

(להלן: "**המדדים**")

**הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן**:
ייעודה של הקרן הינו לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדדים, כפי שיפורסמו מעת לעת ע"י אלפא ביתא והבורסה, לפי העניין.
שיעור החשיפה למניות הכלולות במדדים לא יפחת מ- 75%.
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]: נכס הייחוס המשוקלל, מורכב מהמדדים כדלהלן:

| המדד | משקל המדד |
|---|---|
| AlphaBeta Large Cap Top 5 | 44% |
| ת"א 25 | 66% |
| AlphaBeta Large Cap Bottom 5 | -10% |

לצפייה בנתונים היסטוריים של מדדי אלפא ביתא הנ"ל, יש לעיין במערכת בלומברג.
סימולים: מדד AlphaBeta Large Cap Top 5 – ABLCTM25
מדד AlphaBeta Large Cap Bottom 5 – ABLCBO25

**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. |

[6] "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. 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 עשרה ימי חישוב מחירים 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.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: מנהל הקרן יבצע פעילות מכירה בחסר ו/או ייצור חשיפה שלילית למניות, בשיעור של כ-10%. היכולת לבצע פעילות מכירה בחסר מותנית בהיות המניות שמנהל הקרן מבקש למכור בחסר, ניתנות לשאילה. במקרה שבו המניות או חלקן אינן ניתנות לשאילה, מנהל הקרן לא יוכל לבצע פעילות מכירה בחסר, מה שעשוי ליצור קושי במעקב מלא אחר מדד AlphaBeta Large Cap Bottom 5.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן 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.

**<u>פרטים נוספים:</u>**
**מנהל ההשקעות של הקרן:**
מר ארז וילף ומר גיא לילינטל [אשר הפרטים אודותיהם מצוינים בעמודים 25-23 לתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 30/07/2014 (מספר אסמכתה: 2014-03-123612)].

**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 במדדים (לעיל ולהלן: "**המדדים**") (להלן: "**הרישיון**").

כמו כן, סמארט בטא תיתן למנהל הקרן שירותי ייעוץ השקעות לרבות ייעוץ השקעות כללי, ובין השאר ייעוץ בקשר למדדים נשוא הרישיון ובקשר לניהול ההשקעות של הקרן וכן בקשר לניהול ותפעול המדדים.
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):
<u>הינו/אינו בעל רישיון מנהל תיקים ישראלי מספר</u>: אינו בעל רישיון.
<u>השכלה</u>:

| <u>תואר אקדמי</u> | <u>התחום שבו ניתן התואר</u> | <u>המוסד שהעניק את התואר האקדמי</u> |
|---|---|---|
| מוסמך | מנהל עסקים | האוניברסיטה הפתוחה |
| בוגר | ניהול וכלכלה | האוניברסיטה הפתוחה |

<u>ניסיון בייעוץ השקעות בחמש השנים האחרונות</u>:

| <u>העיסוק</u> | <u>המעסיק</u> | <u>התקופה שבה הועסק</u> |
|---|---|---|
| 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 עמודים 42-43 בתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 30/07/2014 (מספר אסמכתה: 2014-03-123612)].
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

**משרד רו"ח של הקרן:**
לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "זיו האפט, רואי חשבון" לתפקיד רואה החשבון של הקרן.

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

<u>להלן פרטים נוספים על אלפא ביתא:</u>

אלפא ביתא הנה חברה פרטית המשמשת כעורך מדדים ונשלטת על ידי קובי שמר.
אלפא ביתא עורכת, מחשבת ומתפעלת את המדדים באופן שוטף, והיא הבעלים ובעלת הזכויות במדדים (בפסקה זו – "**המדדים**" – למעט מדד ת"א 25).
כל זכויות הקניין הרוחני במדדים ובשמות המדדים נתונות באופן בלעדי לאלפא ביתא, והשימוש שנעשה בהם ע"י מנהל הקרן הינו ע"פ הרישיון.
כאמור לעיל, אלפא ביתא העניקה לסמארט בטא בע"מ רישיון שימוש בלעדי ובלתי מוגבל בזמן במדדים, לרבות זכות להעניק למנהל הקרן רישיון משנה לעשות שימוש ברישיון שהוענק לסמארט בטא לשימוש במדדים, 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 שמות המדדים בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדדים 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 במדדים והיא נתנה רישיון לסמארט בטא לעשות שימוש במדדים 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 המדדים 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 המדדים כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בהם וכן אין בהם משום המלצה לרכישת יחידות הקרן.
ג. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדדים לצורך חישוב או פרסום מדדים, 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 במדדים.
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 המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים.

<u>להלן פרטים נוספים על המדדים:</u>

מדד AlphaBeta Large Cap Top 5 כולל 5 מניות מתוך מדד ת"א 25 המפורסם ע"י הבורסה, אשר הינן בעלות ציון התקן הגבוה ביותר של התשואה כפי שנמדדה בתקופה היסטורית של 8 חודשים שאינה כוללת את החודש האחרון.

מדד AlphaBeta Large Cap Bottom 5 כולל את 5 המניות מתוך מדד ת"א 25 המפורסם ע"י הבורסה, אשר הינן בעלות ציון התקן הנמוך ביותר הנמוך ביותר של התשואה כפי שנמדדה בתקופה היסטורית של 8 חודשים שאינה כוללת את החודש האחרון.

המדדים AlphaBeta Large Cap Top 5 ו- AlphaBeta Large Cap Bottom 5 פועלים באסטרטגיית סמארט בטא מסוג מומנטום (Momentum), אשר לוקחת בחשבון קבוצות של מניות המאופיינות בתשואה היסטורית גבוהה, או נמוכה, לפי העניין. במסגרת האסטרטגיה נבחנת תשואה היסטורית של מניות במהלך תקופת המדידה, ומתשואה זו נלמדת המגמה העתידית של תשואות אותן המניות.

מדדי אלפא ביתא מתעדכנים בתדירות של 4 פעמים בשנה, בימי עדכון המדדים והמשקלות של הבורסה ובחודשים: מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר. כל נייר ערך במדדי אלפא ביתא, מוחזק בו במשקל שווה, נכון ליום עדכון משקולות המדד. לפירוט נוסף אודות המדדים, ולצפייה במחירי המדדים, המתפרסמים על בסיס יומי, יש לעיין באתר Marker The:
http://finance.themarker.com/f/AlphaBeta.jhtml?iHeight=2800&url=http://indices.alpha-beta.co.il.

מדד ת"א 25 כולל את 25 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר הכלולות במאגר המניות של הבורסה ועומדות בקריטריונים שקבעה הבורסה. מדד ת"א 25 מחושב ומפורסם ע"י הבורסה, ומתעדכן פעמיים בשנה, בחודשים יוני ודצמבר.

הבורסה הינה בעלת הזכויות בשם "מעו"ף" והינה בעלת כל הזכויות במדד ת"א-25 (להלן: "**המדד**").
הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו.

הבורסה אינה אחראית כלפי החברה, 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.

הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.
אין ברשות שניתנה לחברה על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

**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:** **קלמן שחם**

**<u>הנאמן</u>:**

**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** _____

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