מיטב דש.
קרנות נאמנות בע"מ

מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מרח' ששת הימים 30, בני ברק	מרח' החשמונאים 123, תל אביב
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: 3 יוני, 2015[1]

תשקיף
חלק א'[2]

מיטב (1B)(!) 10/90 תיק חו"ל מוגנת מט"ח- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121694)

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 בלתי מוגבלת 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 10.6.2015 ועד ליום 2.6.2016 בכל יום מסחר, 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 להשיג תשואה עודפת לתשואת נכס הייחוס המשוקלל, אשר מורכב מהנכסים הבאים ללא התחשבות בשער החליפין היציג של מטבע דולר ארה"ב:

<u>שם הנכס</u>	<u>משקל בנכס הייחוס</u>
FINRA - BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index[3]	90%
מדד S&P500[4]	10%

[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] מדד FINRA - BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index מפורסם ע"י סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב קונצרניות בדרוג השקעה הנסחרות בארה"ב, ומחושב בדולר. המדד מאגד את אגרות החוב הסחירות ביותר על פי מעקב שמבוצע ע"י (FINRA - Financial Industry Regulatory Authority) שהינו גוף עצמאי לא-ממשלתי המפקח על רגולציה אפקטיבית בשוק ההון האמריקאי. נכון למועד עריכת התשקיף נכללות במדד האמור כ- 1,760 אגרות חוב.

[4] 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.

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 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג, פיקדונות ומזומנים.
2. החשיפה למניות לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. בכוונת מנהל הקרן לפעול לצמצום החשיפה למט"ח, על מנת להקטין את השפעת שערי המט"ח על מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן, הכל בכפוף להוראות כל דין, כך שהחשיפה המרבית של הקרן למט"ח, בערכה המוחלט, לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. לפחות 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים לני"ע הנסחרים בחו"ל.
5. החשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] עשויה לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. 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.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים להלן:

שם המדד	משקל בנכס הייחוס
FINRA - BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index	90%
S&P 500	10%

מדד: BLP Active Investment Grade US Corporate Bond Total Return Index
סימול (TICKER): NBBITR
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]
מדד: S&P500
סימול (TICKER): SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס[4] (NTR)

פרופיל החשיפה[5]: 1B

1- עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
B- עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

הכללת (!) בשם הקרן
הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בשיעור העולה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

[1] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו.

[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, ללא ניכוי מס.

4 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.

[5] 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.

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד כ-30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד כ-10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן החשיפה למטבע חוץ תגודר בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ו/או בחוזים עתידיים.

חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא הייתה נוצרת חשיפה 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 העשויים להיות חשובים למשקיע סביר:</u>

<u>התקשרות עם יועץ השקעות למנהל הקרן</u>

החל מיום 25/03/2015 משמש ד"ר גיל פיילר, כיועץ השקעות למנהל הקרן לעניין תיק ההשקעות של הקרן לפרטים נוספים ראה דיווח מס' אסמכתא: 2015-03-060802.

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מנהל השקעות י"ג , לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 6.2.12 בעמוד 18 לתשקיף חלק ב' של מנהל הקרן)

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: הבנק הבינלאומי בע"מ (לפרטים ראה סעיף 13.2.1 בעמוד 42 לתשקיף חלק ב' של 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>

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>:

יונתן רותם _____

שמעון עטיה _____

" מיטב (1B) 10/90 תיק חו"ל מוגנת מט"ח "