מנהל הקרן:
פסגות קרנות נאמנות בע"מ
רחוב אחד העם 14, תל-אביב, מיקוד: 65142
טלפון: 03-7968987
פקס: 03-5162805
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

10 ביוני, 2015 [1]
כג' בסיון, תשע"ה

תשקיף
חלק א' [2]
פסגות ספיר (3D) תיק חו"ל - קרן נאמנות
Psagot Sapir (3D) Global Portfolio

(מספר בורסה: 5121330)

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: 0.75% 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 17.6.2015 ועד ליום 9.6.2016 ללא תוספת הוספה.

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

מספר יחידות מזערי להזמנה: כל בקשה להזמנת יחידות בקרן תהיה לכמות מזערית של 200,000 יחידות.

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00.

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

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 10.6.2015. 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.

מטרת הקרן:
לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לתשואה השקלית של נכס הייחוס המשוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד Bloomberg Global Investment Corporate Bond Index 1 to 5 Year^^ (כמפורט להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן")	70%
מדד S&P 500^ (כמפורט להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן")	30%

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:
(א) (1) החשיפה ליתרות ערך הנסחרים מחוץ לישראל לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהחשיפה לאגרות חוב הנסחרות מחוץ לישראל לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(2) החשיפה למניות לא תעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(50%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(120%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(4) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(30%-) 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.

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

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד Bloomberg Global Investment Corporate Bond Index 1 to 5 Year^^ סימול (TICKER) – BCOR15 אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)*.	70%
מדד S&P 500^ סימול (TICKER) – SPTR500N אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^^.	30%

^^המדד האמור מפורסם ע"י סוכנות בלומברג וכולל אגרות חוב קונצרניות בדירוג השקעה הנסחרות בשווקים מפותחים בחו"ל ונושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 1-5 שנים. משקל כל אגרת חוב במדד מבוסס על שווי השוק שלה. המדד האמור נסחר בדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**) אולם כולל חשיפה ופיזור מטבעי למגוון מטבעות נוספים כגון: מטבעות אירופאיים, דולר אוסטרלי, דולר קנדי וין יפני. על סדרת אגרות חוב הנכללת במדד להיות בעלת ערך נקוב מינימלי הנקבע לפי סוג המטבע בו היא נסחרת (לדוג': על סדרת אגרות חוב הנסחרות בדולר להיות בעלת ערך נקוב מינימלי של 250 מיליון דולר). כמו כן, בעת עדכון הרכב המדד לא יכללו במדד אגרות חוב אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה קצרה משנה. נכון למועד עריכת התשקיף נכללות במדד 4,141 אגרות חוב.
למידע אודות המדד ראו בקישור: http://www.bloomberg.com/quote/BCOR15:IND.

^ המדד האמור כולל 500 מניות של חברות מובילות הנסחרות בארה"ב, אשר שווי השוק שלהן מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.
למידע אודות המדד אמור ראו בקישור: http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500-net-tr.

@ **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** – אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ כאמור לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר 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 האג"ח הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

^^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 3D

3 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 50% 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:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. מניות;
2. אגרות חוב קונצרניות לרבות אג"ח שאינן בדירוג השקעה[@].

כמו כן מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.
חשיפת הקרן וביצוע 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 המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

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 12.3.2015, 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.

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

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

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

יחזקאל דיוה _____ _____

שם **חתימה**

אורן מונטל _____ _____

שם **חתימה**

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

עמנואל פולק _____ _____

שם **חתימה**

אלינה שבתאי _____ _____

שם **חתימה**