מנהל הקרן:
הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ
רחוב ז'בוטינסקי 7 רמת-גן, 52520.
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harel-pia@pia.co.il

הנאמן:
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
רחוב החשמונאים 123, תל-אביב, 67133.
טלפון: 03-5630733
פקס: 03-5630752
דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

6 ביולי, 2015 [1]
יט' בתמוז, תשע"ה

תשקיף
חלק א' [2]

הראל (00) מחקה שקלי ר. קבועה +5 שנים ממשלתיות
Harel (00) Tracking Government Unlinked Fix Rate 5+ Years

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121801)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - שקליות, אג"ח שקליות בלבד, שקליות לטווח ארוך (מעל שנתיים).

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% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. מנהל הקרן לא מקבל שכר בקרן.

מנהל הקרן התחייב לא להעלות את שכר מנהל הקרן בקרן לפחות עד ליום 1.1.2016 (כולל).

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 13.7.2015 ועד ליום 5.7.2016 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 6.7.2015. 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.

[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 30.4.2015 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2015-03-008835). 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 לשיעור השינוי במדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים~.
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) בסעיף זה:
"מדד" – מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים, כפי שיפורסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב~.
(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד.
(3) בכוונת מנהל הקרן לפעול לכך שהחשיפה לכל אחת מאגרות החוב הנכללות במדד ביחס לחשיפה לכלל אגרות החוב הנכללות במדד, תהיה קרובה, ככל האפשר, למשקלה של כל אחת מאגרות חוב אלה במדד, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.
(4) החשיפה לאגרות חוב הנכללות במדד לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(5) נכסי הקרן יהיו רק הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב לא צמודות נקובות בש"ח, מזומנים בש"ח ופקדונות בש"ח לזמן קצוב.
(6) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.
(7) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.
(8) מנהל הקרן לא יקנה ולא יצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים ולא יבצע בעבור הקרן עסקות מכר חוזר.
(9) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.@
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>

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שבדרך כלל אגרות החוב הנכללות במדד הקרן נקנות ונמכרות בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים~.

<u>פרופיל החשיפה</u>[4]: 00

0 - לא תהיה בקרן חשיפה למניות.
0 - לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.
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:

א. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה מתאפיין ניהול השקעות הקרן בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שאגרות החוב הנכללות במדד ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.
מאחר ומסחר הנעילה בבורסה אורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שאגרות החוב הנכללות במדד ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות באגרות החוב האמורות בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו אגרות החוב האמורות.
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.

~ המדד האמור כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה מעל 5 שנים הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. במדד האמור נכללות נכון למועד עריכת התשקיף שש אגרות חוב.

@ **"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.

[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.

ב. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לאגרות חוב אשר הנכללות במדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של איגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בנתונים מאקרו כלכליים גבוהה יותר;

כמו כן מנהל הקרן עשוי לבצע בעבור הקרן מעת לעת עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך לצורך עסקת מכירה בחסר, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לעשות כן.

חשיפת הקרן וביצוע עסקות כאמור בס"ק 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.

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 2.6.2015, 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 ההשקעות האמור בסעיף 6.2.1 לחלק ב' של התשקיף.

רואי החשבון של הקרן: קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל אביב.

הרשאה מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים (להלן: "המדד")

בהתאם להרשאה מיום 21.5.2015 שקיבל מנהל הקרן מהבורסה, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, לכלול את שם המדד בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדד 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 במדד.

הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. 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 במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן 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.

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

שירותי ביצוע:

בהתאם להסכם בין מנהל הקרן לבין הראל מוצרים פיננסים בע"מ[@], מקבל מנהל הקרן מהחברה האמורה שירותי ביצוע עסקאות בניירות ערך ובנכסים פיננסים לצורך עקיבה אחר המדד, וכן שירותים נלווים.

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.

[@] הראל מוצרים פיננסים בע"מ נמנית על קבוצת החברות של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ, שהינה חברת האם של מנהל הקרן.

2. **<u>שינוי באמור בתשקיף</u>**
מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>היתרים להצעת היחידות</u>:
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.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

שם הדירקטור	**חתימה**
שמעון אלקבץ, יו"ר	_____
יאיר המבורגר	_____
רנה באום	_____
פרופ' משה בן חורין	_____
צילה הורוביץ	_____
ד"ר אריה נחמיאס	_____

חתום בשם מנהל הקרן:

סמי בבקוב _____ _____

שם **חתימה**

שרון תובל _____ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן:

גל רג'ואן _____ _____

שם **חתימה**

אסף לשץ _____ _____

שם **חתימה**