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

26 באוקטובר, 2015 [1]
יג' בחשון, תשע"ו

תשקיף
חלק א' [2]
פסגות ספיר (4D) גמישה - קרן נאמנות
Psagot Sapir (4D) Flexible

(מספר בורסה: 5122064)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: גמישות.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.^

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, וזאת לפחות עד ליום 2.5.2016. לאחר מכן - 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 2.11.2015 ועד ליום 25.10.2016 בתוספת הוספה של 2% ממחיר היחידה.

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

בדבר הקריטריון שנקבע על ידי מנהל הקרן להחזר הוספה לרוכשי יחידות בקרן ראו פרק ב' להלן.

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00.

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה חיובית לאורך זמן.

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

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 26.10.2015. 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 9.7.2015 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2015-03-069495). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

^ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחוייבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל (לרבות מניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל) וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:</u>

(א) (1) החשיפה לאגרות חוב לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(2) החשיפה למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(3) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה, בערכה המוחלט, על120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(4) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[@]
(5) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, יכול שיעלה על 10% 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.

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 4D

4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% 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:

(א) אגרות חוב קונצרניות, לרבות אג"ח כאמור שאינן בדירוג השקעה[@].
(ב) מטבע חוץ.
(ג) מניות.

מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים ועסקאות מכירה בחסר.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.
חשיפת הקרן וביצוע עסקאות 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.

@ **"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.

& 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>פרק ב': פרטים נוספים</u>

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

<u>קריטריון שנקבע על יד מנהל הקרן להחזר הוספה לרוכשי יחידות בקרן</u>

מנהל הקרן קבע קריטריון להחזר הוספה לרוכשי יחידות בקרן, וזאת כדלקמן:

בגין רכישת יחידות בקרן, על ידי מנהל תיקים, כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995 ("**מנהל תיקים**"), בעבור לקוח הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות כמשמעותו בחוק האמור ("**לקוח מנוהל**"), כאשר לאחר הרכישה האמורה יוחזקו על ידי הלקוח המנוהל בתיק ההשקעות המנוהל על ידי מנהל התיקים בעבור הלקוח המנוהל ("**תיק מנוהל**"), יחידות בקרן בשווי של 500,000 ש"ח לפחות, יהיה הלקוח המנוהל זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של מלוא סכום ההוספה ששולם בגין רכישת היחידות האמורות, וזאת בכפוף להצגת אישורים למנהל הקרן כמפורט להלן:

(1) אישור בדבר סכום הרכישה.

(2) אישור בדבר סכום ההוספה ששולם בגין הרכישה.

(3) אישור מנהל התיקים על כך שהרכישה בוצעה בעבור לקוח מנוהל.

(4) אישור מנהל התיקים בדבר שווי יחידות הקרן המוחזקות בתיק המנוהל לאחר הרכישה.

האמור לעיל כפוף לכך שהאישורים האמורים יוצגו למנהל הקרן לא יאוחר מ-30 ימים לאחר היום בו נרכשו היחידות האמורות.

מובהר בזה, כי בעל יחידות הרוכש יחידות בקרן שאינו עומד בקריטריון האמור לא יהיה זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר של סכום ההוספה ששולם על ידו בגין רכישת היחידות האמורות.

<u>סוכן ניירות ערך של הקרן</u>: בנק לאומי לישראל בע"מ.

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן</u>

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 16.9.15, 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.

<u>מנהל ההשקעות של הקרן</u>: מנהל השקעות א' האמור בסעיף 6.2.1 לחלק ב' של התשקיף.

<u>רואה החשבון של הקרן</u>: סומך חייקין רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל אביב.

<u>כללי:</u>

1. <u>מונחים בתשקיף:</u>

(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. **<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.

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

שם הדירקטור	**חתימה**
ד"ר אהוד שפירא, יו"ר	_____
שי אדיר צוקר, דח"צ	_____
אורי גרינפלד	_____
עופר מריאש, דח"צ	_____
שרון קנדה	_____

<u>חתום בשם מנהל הקרן:</u>

<u>יחזקאל דיוה</u> _____

שם **חתימה**

<u>אורן מונטל</u> _____

שם **חתימה**

<u>חתום בשם הנאמן:</u>

<u>בושמת ז'ורנו</u> _____

שם **חתימה**

<u>מגי בוחניק</u> _____

שם **חתימה**