

מנהל הקרן:	הנאמן:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142 דואר אלקטרוני: kranot@analyst.co.il	ארנסט אנד יאנג חברה לנאמנות (1992) בע"מ מרח' עמינדב 3, תל אביב טלפון: 03-5680915 פקס: 03-5633421 דואר אלקטרוני: Shlomo.Shemesh@il.ey.com

תאריך התשקיף: 5 דצמבר, 2011¹

תשקיף חלק א'²

"אנליסט מניות גלובלית (4D) U.S. - קרן נאמנות" (מספר בורסה: 5105929)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 2

שכר מנהל הקרן: 1.90% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 05.12.2011 ועד ליום 04.12.2012 בכל יום מסחר, בד"כ בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה.
השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה עודפת על פני מדד S&P 500

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 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנסחרות בארה"ב.
2. שיעור החשיפה למניות שאינן נסחרות בארה"ב לא יעלה בכל עת, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה³ לא יעלה על 120%.
6. 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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

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 26.07.2011 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2011-03-223131). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

³ "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB -) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

נכס הייחוס של הקרן¹: מדד S&P 500

פרופיל החשיפה²: 4D

4 - עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D - עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות שאינן נסחרות בארה"ב, אך אינו מתחייב לעשות כן.
 2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למט"ח, אך אינו מתחייב לעשות כן.
 3. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.
- חשיפות כאמור עשויות להשפיע על טווח תנודות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכול 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 צוינו 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.

¹ 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.

² 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.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות¹

2010					
<u>אגרות חוב³</u>		<u>מטבע חוץ</u>		<u>מניות²</u>	
<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>
0.62%	0%-2.02%	92.86%	84.36%-105.45%	85.25%	77.13%-93.41%
	<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>
	אין	85.10%	מטבע דולר ארה"ב	85.25%	1. ני"ע הנסחרים בחו"ל <u>מתוכם</u> :
				78.38%	1.1. ני"ע הנסחרים במטבע דולר ארה"ב <u>מתוכם</u> :
				55.00%	1.1.1. ני"ע הנכללים במדד S&P 500

מ-01.01.2011 עד 30.09.2011					
<u>אגרות חוב³</u>		<u>מטבע חוץ</u>		<u>מניות²</u>	
<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע</u> <u>חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>
0%	0%-0%	95.56%	86.55%-99.56%	89.65%	79.71%-94.57%
	<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>
	אין	83.93%	מטבע דולר ארה"ב	89.65%	1. ני"ע הנסחרים בחו"ל <u>מתוכם</u> :
				79.18%	1.1. ני"ע הנסחרים במטבע דולר ארה"ב <u>מתוכם</u> :
				54.55%	1.1.1. ני"ע הנכללים במדד S&P 500

¹ טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

² מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

³ אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

⁴ נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.

התשואה בקרן, סטיית התקן של מחירי הפדיון ונתוני השוואה - לפי תקופות

<u>2008</u>		<u>2009</u>		<u>2010</u>		<u>מ-01.01.2011 עד</u> <u>30.09.2011</u>		
תשואה	סטיית תקן ¹	תשואה	סטיית תקן ¹	תשואה	סטיית תקן ¹	תשואה	סטיית תקן ¹	
-39.90%	37.76	27.51%	27.80	3.33%	12.70	-2.71%	17.40	מחירי הקרן
נכס/י הייחוס של הקרן²:								
				18.02	12.80%	21.73%	-6.54%	מדד S&P 500 ³
-38.70%	41.08	25.46%	28.10					מדד RUSSELL 3000 ⁴
מדדי השוואה רלוונטיים:								
-1.14%	15.59	-0.71%	11.07	6.73	-5.99%	9.82	4.59%	דולר ארה"ב ⁵
נתוני השוואה נוספים⁶:								
-51.14%	33.57	88.80%	24.44	15.60	14.93%	21.94	-20.77%	מדד ת"א 100
5.47%	0.55	1.30%	0.25	0.21	1.91%	0.25	2.07%	מדד מלווה קצר מועד
3.80%		3.91%		2.66%		2.17%		מדד המחירים לצרכן

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן

מ-05.12.2010 עד 30.09.2011		
תשואת נכס הייחוס שנקבע בתשקיף הקודם במונחים דולריים - מדד S&P 500	תשואת נכס הייחוס שנקבע בתשקיף הקודם במונחים שקליים - מדד S&P 500	התשואה השקלית של הקרן
-4.03%	-1.99%	-1.87%

¹ סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

² נכס ייחוס של קרן הוא מדד או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

³ תשואת המדד וסטיית התקן הינם במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
54.55% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	01.01.2011-30.09.2011
55.00% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2010

⁴ תשואת המדד וסטיית התקן הינם במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן בני"ע הנכללים במדד RUSSELL 3000 היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
55.00% (השקעה בממוצע לסופי חודש)	2009
63.88% (השקעה בממוצע לסופי חודש)	2008

⁵ תשואת המדד וסטיית התקן הינם במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
83.93% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	01.01.2011-30.06.2011
85.10% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2010
83.55% (חשיפה בממוצע לסופי חודש)	2009
86.34% (חשיפה בממוצע לסופי חודש)	2008

⁶ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה יחסית.

שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים בתקופה:				מהות השינוי
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	מ-01.01.2011 עד <u>30.09.2011</u>	
0	0	0	0	שם הקרן
0	0	0	0	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	1	0	0	שכר מנהל הקרן
0	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
(מהשווי הנקי של נכסי הקרן)

שכר מנהל הקרן לאחר השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	תאריך השינוי
1.90%	3.80%	19.07.2009

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

2008	2009	2010	מ-01.01.2011 עד 30.09.2011 ²	סוג ההוצאה
3.80%	2.89%	1.90%	1.43%	שכר מנהל הקרן
0.05%	0.05%	0.05%	0.04%	שכר הנאמן
0.69%	0.61%	0.32%	0.29%	עמלות
0.40%	0.38%	0.41%	0.35%	הוצאות מס ³
4.94%	3.93%	2.68%	2.11%	סה"כ
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור :				
*	0.00%	0%	0%	עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל
0.62%	0.55%	0.27%	0.22%	עסקאות בניירות ערך חוץ
0.00%	0.00%	0%	0%	עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)
0.01%	0.03%	0.01%	0.01%	עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ
0.06%	0.03%	0.04%	0.06%	עסקאות אחרות :

* שיעור זניח

¹ על פי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בחלק ב' של התשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך.

² להלן נתונים לשנת 2011 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים :

שכר מנהל הקרן – 1.90%

שכר הנאמן – 0.05%

הוצאות מס – 0.46%

עמלות – 0.30%

מתוך עמלות כאמור לעיל :

עסקאות בניירות ערך חוץ – 0.23%

עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ – 0.01%

עסקאות אחרות – 0.06%

סך ההוצאות – 2.71%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2011.

³ קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בחלק ב' של התשקיף לעניין מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 20%.

נתונים שונים

<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>מ-01.01.2011 עד</u> <u>30.09.2011</u>	
4.29	4.13	5.96	25.15	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
0.14	1.14	5.49	28.60	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
7.57	2.23	3.19	7.93	תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
51.55	65.73	67.92	66.08	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
0.46	0.44	0.28	0.07	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0%	0%	0%	0%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ² מתוכו:
0%	0%	0%	0%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

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.

דוחות כספיים:

ביום 30.12.2010 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.09.2010 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2010-03-739194).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים ליום 30.09.2011 וזאת עד ליום 31.12.2011.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.

¹ התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

² מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

³ מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

ח ת י מ ה

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

אהוד שילוני

שמואל לב

רפי קסל

שירי בייטנר

ורד רז-אביו

ערן גולדרינג

חתום בשם מנהל הקרן:

אלון אגושביץ

אהוד שילוני

חתום בשם הנאמן:

שלמה שמש

שמואל גרינברג

"אנליסט מניות גלובלית (4D) - U.S. - קרן נאמנות" 2011