

מנהל הקרן: מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ מרח' ששת הימים 30, בני ברק, 5120261 טלפון: 03-7903000 פקס: 03-7903001 דואר אלקטרוני: Inbar.Salto@MeitavDash.co.il	הנאמן: חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ ח.פ. 510414659 מרח' אחד העם 28 תל-אביב, 6514107 טלפון: 03-5191230 פקס: 03-5191208 דואר אלקטרוני: amos-f@ubi.co.il
--	--

תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2016¹

דוח שנתי² "תכלית TTF (4D) S&P 500" - קרן נאמנות (מספר בורסה: 5113998)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח
הקרן הינה קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה^{4,5}.

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תוצאות דומות לתשואה המורכבת משיעור השינוי בנכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
S&P 500 ⁷	100%
דולר ארה"ב	100%

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:

- לפחות 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנכללות ב"מדד S&P 500", כפי שיפורסם מעת לעת (להלן: "מדד S&P 500").
- חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P 500 בהתחשב בשיעור השינוי של דולר ארה"ב.

¹ המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2016. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן 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 יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 20.07.2016 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (חלק עיקרי) (מספר אסמכתא 086404-03-2016) (להלן: "תשקיף חלק עיקרי").

³ פרופיל החשיפה: 4D

⁴ עד 120% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁵ עד 120% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁶ מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

⁷ מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

⁸ התחייבות מנהל הקרן: החל מיום 14.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 15.03.2016 מספר אסמכתא: 006495-03-2016.

⁹ ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

5. חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה¹ לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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 לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של ניירות הערך הכלולים במדד S&P500 וחוזים עליהם בדרך כלל בשלב מסחר הפתיחה ובשלב הנעילה, בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.

נכס הייחוס של הקרן²:

נכס ייחוס	משקל
S&P 500	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד: S&P500

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס³ (NTR)

שם מפרסם המדד: בלומברג ו <http://goo.gl/OwyFoF>

תיאור מילולי: מדד ה S&P 500 כולל מניות של 500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (Large Cap). המדד משקף בקירוב 80% משווי השוק הזמין.

סוג נכסים: מניות

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: אין שיוך ענפי אשר מייחד את המדד.

מטבע: דולר ארה"ב

מאפיינים ייחודיים: הקריטריונים לכניסת חברות למדד הינם: נייר הערך חייב להיות של חברה אמריקאית, בעלת שווי שוק של 5.3 מיליארד דולר ויותר, אשר לפחות 50% מניירות הערך הינם בידי הציבור והחברה הפיקה רווח חיובי ברבעון האחרון ורווח חיובי בארבעת הרבעונים האחרונים בסה"כ.

<http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בחוזים עתידיים.

בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד S&P 500, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.

מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים/התחייבויות האמורים, בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.

החשיפה למדד S&P 500 נעשית בעיקר באמצעות חוזים על מדד S&P 500 ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה – מכירתם וקניה של חוזים על מדד S&P 500 אחר.

פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל.

¹ "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק 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.

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, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

ביצוע עסקאות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי יחידות הקרן בהשוואה למצב בו לא היו מתבצעות עסקאות כאמור.

עיקר פעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת באמצעות מטבע דולר ארה"ב. בשל כך ובמידה ויהיה צורך בביצוע רכישות או מכירות של מטבע דולר ארה"ב בהיקפים גדולים, לדוגמא בשל עודפי יצירות או פדיונות בהיקפים גדולים, הדבר עלול לגרום לכך שמנהל הקרן יבצע עסקאות קנייה או מכירה במטבע, אשר אינן לפי השער הקרוב לשער היציג של דולר ארה"ב.

מנהל הקרן עשוי ליצור מעת לעת חשיפה למניות בשיעור של בין 100% ועד ל- 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. 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 בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות¹

2016					
אגרות חוב ³		מטבע חוץ		מניות ²	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
87.52%	78.67%-95.48%	100.35%	99.15%-103.06%	100.37%	99.21%-103.11%
	נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴
54.55%	1. אג"ח ממשלתיות הנסחרות בדולר ארה"ב	100.35%	דולר ארה"ב	100.37%	ני"ע הנכללים במדד S&P 500, מתוכן:
32.97%	2. אג"ח הנסחרות בארץ הצמודות מט"ח קונצרני			37.90%	1. S&P 500 ESH6 (s&p emini fut mar 16)
				32.54%	2. S&P 500 ESM6 (s&p emini fut jun 16)

2015					
אגרות חוב ³		מטבע חוץ		מניות ²	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
83.50%	90.79%-77.42%	100.13%	101.16%-99.36%	100.17%	101.35%-99.07%
	נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴
83.50%	אג"ח ממשלתיות הנסחרות בדולר ארה"ב, מתוכן:	100.13%	דולר ארה"ב	100.17%	ני"ע הנכללים במדד S&P 500, מתוכן:
33.03%	1. treasury bill B O 12/10/15			28.53%	1. S&P 500 ESZ5 (s&p emini fut dec 15)
20.47%	2. treasury bill B 06/25/15			24.87%	2. S&P 500 ESM5 (s&p emini fut jun 15)
				21.03%	3. S&P 500 ESU5 (s&p emini fut sep 15)

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.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

2016					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>מח"מ (משך חיים ממוצע)³</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>דירוג²</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>בסיס הצמדה</u>
(%)		(%)		(%)	
87.52	1. עד שנתיים	87.52	1. גבוה (AA) ומעלה)	0.00	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.00	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	87.52	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
87.52		87.52		87.52	סה"כ
0.16	מח"מ תיק האג"ח:				

2015					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>מח"מ (משך חיים ממוצע)³</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>דירוג²</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>בסיס הצמדה</u>
(%)		(%)		(%)	
83.50	1. עד שנתיים	83.50	1. גבוה (AA) ומעלה)	0.00	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.00	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	83.50	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
83.50		83.50		83.50	סה"כ
0.20	מח"מ תיק האג"ח:				

¹ הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

² ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

³ מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

2013		2014		2015		2016		
סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	
11.57	21.30%	12.07	26.39%	17.43	1.14%	12.89	10.34%	מחירי הקרן
נכס/י הייחוס של הקרן²:								
						13.43	10.08%	נכס ייחוס (מדד S&P 500 - 100% ודולר ארה"ב - 100%) ^{4,3}
		11.36	12.99%	15.46	0.75%			מדד S&P 500 - 3 ³ בממונים דולרים (TICKER : SPTR500N) ⁵
12.75	20.67%							נכס ייחוס מאוחד (מדד ביומד, מדד S&P 500) ^{7,6}
מדדי השוואה רלוונטיים:								
11.07	31.55%							מדד S&P 500 ³ (TICKER : SPTR500N) ⁵
6.50	- 7.02%	5.69	12.04%	8.29	0.33%	6.07	-1.49%	דולר ארה"ב ⁴
נתוני השוואה נוספים⁸:								
10.04	15.12%	8.81	6.73%	13.38	2.03%	11.60	-2.49%	מדד ת"א 100 ⁹
0.17	1.69%	0.15	0.83%	0.10	0.14%	0.09	0.08%	מדד מלווה קצר מועד
	1.82%		-0.20%		-1.00%		-0.20%	מדד המחירים לצרכן

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

2016	
100%-S&P 500 (מדד ייחוס – נכס ייחוס בתשקיף/דוח הקודם – נכס ייחוס (מדד S&P 500 - 100% ודולר ארה"ב - 100%))	התשואה השקלית של הקרן
10.08%	10.34%

¹ סטיות התקן הינה בממונים שנתיים.

² מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

³ שיעור חשיפת נכסי הקרן לגביע הנכללים במדד S&P 500 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2016	100.37% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2015	100.17% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2014	100.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

⁴ שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2016	100.35% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2015	100.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2014	100.43% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2013	92.28% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

⁵ מדד השקעה נטו ממס (NTR) - 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.

⁶ מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון אודות סטיות התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המאחד את סטיות התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיות התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי.

⁷ טבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד ותשואת הנכסים (שיעורי חשיפה הינם לפי נתונים המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

01.01.2013-30.01.2013		31.01.2013-31.12.2013		תקופה הנכס
תשואה	שיעור החשיפה	תשואה	שיעור החשיפה	
5.23%	88.56%			מדד ביומד
		14.67%	100.22%	S&P 500
תשואה 20.67%		שיעור חשיפה 99.32%		נכס ייחוס מאוחד

⁸ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים:				מהות השינוי
2013	2014	2015	2016	
2	0	0	0	שם הקרן
1	0	0	1	סיווג הקרן בפרסום
1	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
1	0	0	0	שכר מנהל הקרן
1	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
16.05.2013	מיטב S&P 500 TF (4D)	תכלית TTF S&P 500 (4D)
29.01.2013	מיטב (4A) ביומד עד 120%	מיטב S&P 500 TF (4D)

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.01.2016	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח
29.01.2013	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, ענפים אחרים	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב

פרופיל החשיפה של הקרן:

תאריך השינוי	פרופיל החשיפה של הקרן טרם השינוי	פרופיל החשיפה של הקרן לאחר השינוי
29.01.2013	(4A)	(4D)

שכר מנהל הקרן:

(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
29.01.2013	2.92%	0%

שכר הנאמן:

(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	שכר הנאמן לאחר השינוי
13.06.2013	0.10%	0.03%

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	סוג ההוצאה
0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	שכר מנהל הקרן
0.05%	0.03%	0.03%	0.03%	שכר הנאמן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות והוצאות
0.04%	0.01%	0.01%	*	הוצאות מס ^{2,3}
0.18%	0.04%	0.04%	0.03%	סה"כ

* שיעור זניח.

¹ לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף חלק עיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן נושא מאמצעיו את עלות העמלות כאמור.

² קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף חלק עיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

³ בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל במונחים כספיים (במונחי ש"ח): לשנת 2016 : 3,516.90 ש"ח, לשנת 2015 : 4,923.43 ש"ח, לשנת 2014 : 2,040.02 ש"ח ולשנת 2013 : 1,777.13 ש"ח.

נתונים שונים

<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
7.29	56.73	89.26	263.24	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
7.93	55.55	67.39	207.44	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
3.02	9.93	35.96	50.32	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
193.83	244.99	247.79	273.41	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
4.86	5.28	3.14	2.72	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0%	0%	0%	0.06%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ² מתוכו :
4.09%	4.90%	4.90%	4.91%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

שירותי ביצוע:

ביום 10.06.2013 התקשר מנהל הקרן בהסכם עם חברת תכלית מדדים בע"מ (להלן: "החברה"), אשר הינה חברה אחות של מנהל הקרן, במסגרתו תספק החברה למנהל הקרן שירותי ביצוע עסקאות בני"ע ויעוץ בדבר עקיבה אחר מדדי בסיס.

פרטים נוספים:

מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ ("מנהל הקרן") התקשר עם S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC, בהסכם למתן רישיון שימוש בסימן המסחר S&P 500 ובמדד S&P 500. בין היתר, נקבע בהסכם כי על מנהל הקרן לכלול את ההצהרה המפורטת להלן במסמכים מסוימים בהם ניתנת התייחסות לסימן המסחר ו/או המדד האמורים, לרבות בתשקיף הקרן.

Standard & Poor's ו-S&P הינם סימני מסחר רשומים של ("S&P") Standard & Poor's Financial Services LLC, ו-Dow Jones הינו סימן מסחר רשום של ("Dow Jones") Dow Jones Trademark Holdings LLC. סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC.

S&P 500 הינו סימן מסחר של S&P, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC והחברות המסונפות לה, וניתן ברישיון משנה למנהל הקרן לצרכים מסוימים. מדד S&P 500 ("המדד") הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי מנהל הקרן.

קרן הנאמנות "תכלית TTF (4D) S&P 500" שבניהול מנהל הקרן ("הקרן"), אינה ממומנת, מאושרת נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, או החברות המסונפות למי מהן (להלן, ביחד: "S&P Dow Jones Indices"), אשר לא נותנות כל מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, לבעלי היחידות בקרן או לכל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל, ובקרן בפרט, או לגבי יכולתו של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק כלליים. היחסים בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן ביחס למדד מסתכמים במתן רישיון שימוש במדד ובסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices. המדד נקבע, מורכב ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices, ללא קשר למנהל הקרן או לקרן. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל מחויבות להתחשב בצרכי מנהל הקרן או בעלי היחידות בקרן בקביעת המדד, הרכבתו וחישבו. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא לקחה חלק בקביעת מחירי הקרן וכמות היחידות בקרן או בקביעת עיתוי הנפקתן או מכירתן או בקביעת המשוואה באמצעותה יחידות הקרן יימכרו, יירכשו או ייפדו. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בנוגע לניהול, לשיווק או למסחר ביחידות הקרן. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה המתבססים על המדד יעקבו במדויק אחר ביצועי המדד או יניבו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices LLC אינה יועץ השקעות. הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקניה, מכירה או החזקה של אותו נייר ערך, ואין לראות בה משום ייעוץ השקעות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, CME Group Inc. והחברות

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 ממומנת - 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.

המסונפות לה רשאיות להנפיק ו/או לממן באופן עצמאי מוצרים פיננסיים שאינם קשורים לקרן שיחידותיה מונפקות כעת על ידי מנהל הקרן, אך אשר עשויים להיות דומים לקרן ולהתחרות בה. כמו כן, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים הקשורים בביצועי המדד. קיימת אפשרות שפעילות מסחר זו תשפיע על שווי המדד והקרן. S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להתאמה, לדיוק, לעיתוי המדויק ו/או לשלמות המדד או כל נתון הקשור למדד או לכל מסירת מידע, לרבות אך לא רק מסירת מידע בעל פה או בכתב (כולל הודעות אלקטרוניות) בנוגע למדד. S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית לכל נזק או חבות בגין טעויות, השמטות או עיכוב במסירת מידע. S&P Dow Jones Indices אינה מעניקה אחריות, במפורש או מכללא, ומתנעת באופן מפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה לצורך או שימוש מסוימים או לתוצאות שיושגו על ידי מנהל הקרן או בעלי היחידות בקרן או כל אדם או ישות אחרים, עקב השימוש במדד או כל נתון הקשור במדד. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית, בשום מקרה, לכל נזק עקיף, מיוחד, מקרי, בר ענישה, או תוצאתי, לרבות אך לא רק אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, גם אם קיבלה מידע על אפשרות לנזקים כאמור, בין אם מדובר בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או עילה אחרת. אין כל מוטב שהינו צד שלישי להסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן, מלבד נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

דוחות כספיים :

ביום 31.05.2016 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 29.02.2016 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: **"תקנות דוחות כספיים"**), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2016-03-040728).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 28.02.2017 וזאת עד ליום 31.05.2017.

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