

מנהל הקרן: מגדל קרנות נאמנות בע"מ רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב. טלפון: 03-5194031 פקס: 03-5194031 דואר אלקטרוני: kranot@msh.co.il	הנאמן: אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ מרכז עזריאלי 1 תל אביב 67021 טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675 דואר אלקטרוני: ttemper@deloitte.co.il
--	---

30 באוקטובר 2014¹
ו' בחשוון, תשע"ה

תשקיף חלק א' ⁽²⁾ S&P 500 (4D) *MTF

(מספר בורסה: 5117478)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3 **.

שכר מנהל הקרן: 0.0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. מנהל הקרן לא יקבל שכר בקרן.

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 30.10.2014 ועד ליום 29.10.2015 ללא תוספת הוספה. היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הדומות ככל הניתן לתשואה המורכבת משיעור השינוי במדד S&P 500¹ (כהגדרתו להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן"), המחושב בדולר של ארה"ב (להלן: "דולר"), ומשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר (דולר / שקל).

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 30.10.2014, אלא אם כן צוין אחרת בתשקיף. 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 29.6.2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2014-03-101085). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונים, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* MTF = Migdal Tracking Fund, מגדל קרן עוקבת.

** מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קניית ומכירת יחידות הקרן.

[^] המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

- (א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לתשואה המורכבת משיעור השינוי במדד S&P 500 (כהגדרתו להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן") (להלן: "המדד"), המחושב בדולר, ומשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר (דולר/שקל).
- (2) החשיפה למדד לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, והיא תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד S&P 500** (להלן: "חוזים על S&P 500").
- (3) החשיפה למניות לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- (4) החשיפה למטבע חוץ לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, והיא תתבצע בעיקר באמצעות החזקה של אגרות חוב הנסחרות בארץ ו/או בחו"ל הצמודות לדולר ו/או הנקובות בדולר ובאמצעות החזקת מזומנים ופקדונות לזמן קצוב בדולר.
- (5) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(120%) 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

- (א) החשיפה למדד תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על S&P 500 ובדרך כלל במכירה של חוזים על S&P 500 שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "תאריך הפקיעה קרוב ביותר") ובקניה של חוזים על S&P 500 שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים על S&P 500 אחרים באותו אופן כפי שצוין לעיל.
- (ב) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.
- (ג) מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או הדולרית של מדד S&P 500***, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.

נכס הייחוס של הקרן:⁽³⁾

מדד S&P 500[^]

סימול (TICKER) - SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) ****
(בתשקיף זה: "המדד").

פרופיל החשיפה: 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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

[^] המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר.

^{**} המדד שאינו מתואם, דהיינו שאינו כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו. [סימול (TICKER) - SPX].

[@] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-BBB (מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל. בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

^{***} הן המדד המתואם המפורט בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן" והן מדד שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד המתואם האמור.

⁽³⁾ נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה השפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

& 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.

- (א) בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של הנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.
- על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים/התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.
- יצוין, כי מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
- (ב) החשיפה למדד תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על S&P 500 ובדרך כלל במכירה של חוזים על S&P 500 שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "תאריך הפקיעה קרוב ביותר") ובקניה של חוזים על S&P 500 שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים על S&P 500 אחרים באותו אופן כפי שצוין לעיל. 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.
- (ג) קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ-S&P Dow Jones Indices LLC לגבי המדד.
- כל האמור בס"ק (א)-(ג) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.
- (ד) (1) כאמור במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, החשיפה למדד תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על S&P 500.
- (2) בכוונת מנהל הקרן לבצע בעבור הקרן מעת לעת עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות שאילת ניירות ערך לצורך מכירה בחסר, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.
- ביצוע העסקות כאמור בס"ק (ד) זה לעיל עלול 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': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות⁽¹⁾

2013					
מניות (2)		מטבע חוץ		אגרות חוב (3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.54%-110.65%	101.21%	99.67%-108.19%	100.96%	50.56%-60.50%	53.30%
נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500 [^]	101.21%	דולר של ארה"ב	100.95%	1. אג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל	53.30%
				מתוכן:	
				1.1. אג"ח ממשלת ארה"ב	39.85%

1.1.14-31.7.14					
מניות (2)		מטבע חוץ		אגרות חוב (3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.92%-100.72%	100.21%	99.68%-100.55%	100.15%	51.10%-64.03%	54.61%
נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500 [^]	100.21%	דולר של ארה"ב	100.15%	1. אג"ח ממשלתיות הנסחרות בחו"ל	51.05%
				מתוכן:	
				1.1. אג"ח ממשלת ארה"ב	29.76%

(1) מחושב לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.

[^] המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן¹ – לפי תקופות²

2013					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
ממוצע חשיפה ³	בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה ⁴	דירוג 2 \$	מח"מ ³	ממוצע חשיפה ⁴
0.00%	1. לא צמוד	37.97%	1. גבוה (4 AA* ומעלה)@	1. עד שנתיים	52.67%
0.00%	2. צמוד למדד המחירים לצרכן	13.44%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ- AA*)@@	2. עד 4 שנים	0.63%
53.30%	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ- BBB*)@@@	3. עד 10 שנים	0.00%
		1.90%	4. אג"ח שאינן מדורגות	4. למעלה מ- 10 שנים	0.00%
53.30%	סה"כ	53.30%			53.30%
מח"מ תיק האג"ח: 0.55 שנים					

1.1.14-31.7.14					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
ממוצע חשיפה ³	בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה ⁴	דירוג 2 \$	מח"מ ³	ממוצע חשיפה ⁴
0.00%	1. לא צמוד	32.26%	1. גבוה (4 AA* ומעלה)@	1. עד שנתיים	36.92%
0.00%	2. צמוד למדד המחירים לצרכן	21.29%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ- AA*)@@	2. עד 4 שנים	17.69%
54.61%	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ- BBB*)@@@	3. עד 10 שנים	0.00%
		1.06%	4. אג"ח שאינן מדורגות	4. למעלה מ- 10 שנים	0.00%
54.61%	סה"כ	54.61%			54.61%
מח"מ תיק האג"ח: 0.94 שנים					

* או דרוג מקביל לו.
¹ הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
² מחושב לפי נתוני החשיפה ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
³ ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הונפקה על ידי המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת.
⁴ הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג - פלוס ומינוס.
⁵ מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשונייים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.
⁶ בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
⁷ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.
⁸ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ-A-1*.
⁹ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* למטה מ-A-2*.

פרק ג':

התשוואה בקרן, סטיית התקן של מחירי הפדיון ונתוני השוואה – לפי תקופות

@ 6.11.12-31.12.12		2013		1.1.14-31.7.14		
סטיית תקן	תשוואה	סטיית תקן	תשוואה	סטיית תקן	תשוואה	
13.05%	** -4.05%	11.25%	** 22.53%	10.86%	** 4.30%	מחירי הפדיון של הקרן
						נכס הייחוס של הקרן (1) (2):
		11.05%	* 31.55%	10.64%	* 5.30%	מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR500N)
13.31%	* 0.32%					מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR)
						מדד השוואה רלוונטיים ~:
13.34%	* 0.18%					מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR500N)
6.82%	** -4.13%	6.50%	** -7.02%	3.91%	** -1.21%	שער החליפין היציג של הדולר (להלן: "דולר")
						נתוני השוואה נוספים **:
10.82%	** -3.81%	10.04%	** 15.12%	8.84%	** 3.18%	מדד ת"א 100
0.16%	** 0.38%	0.17%	** 1.69%	0.17%	** 0.60%	מדד מלווה קצר מועד
	0.19%		1.82%		0.10%	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן

תשואות הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן:

נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן: מדד S&P 500[^] (TICKER: SPTR500N) (להלן: "נכס הייחוס בתשקיף הקודם").

התקופה:	התשוואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתשקיף הקודם (בדולר של ארה"ב):	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתשקיף הקודם (בדולר של ארה"ב):
30.10.13-31.7.14	7.46%	7.19%	10.16%

@ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 6.11.12.
& סטיית התקן הינה בממוצע שנתיים.
** תשואה שקלית

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

תקופה	נכס הייחוס	ממוצע שיעור החשיפה של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מחשוי הנקי הממוצע של נכס הייחוס)
1.1.14-31.7.14	מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR500N)	100.21%
2013	מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR500N)	101.21%
@ 6.11.12-31.12.12	מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR)	107.33%

^ המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר.
♦ המדד האמור הינו מדד השקעה ברוטו ממס (GTR), דהיינו מדד מתואם באופן כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, ללא ניכוי מס.
♣ המדד האמור הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR), דהיינו מדד מתואם באופן כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.
* תשואה דולרית
~

תקופה	שם המדד	ממוצע שיעור החשיפה של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מחשוי הנקי הממוצע של נכס הייחוס)
1.1.14-31.7.14	שער החליפין היציג של הדולר	100.15%
2013	שער החליפין היציג של הדולר	100.95%
@ 6.11.12-31.12.12	מדד S&P 500 [^] (TICKER: SPTR500N)	107.33%
	שער החליפין היציג של הדולר	106.69%

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

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מספר השינויים *6.11.12-31.12.12	מספר השינויים 2013	מספר השינויים 1.1.14-31.7.14	מהות השינוי
0	0	0	שם הקרן
0	0	0	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	0	0	שכר מנהל הקרן
0	0	0	שכר הנאמן

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן²

סוג ההוצאה	1.1.14-31.7.14@@	2013	*6.11.12-31.12.12@@@
שכר מנהל הקרן	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.01%
עמלות והוצאות ®	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס &	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	0.02%	0.04%	0.01%

1) על פי הדין רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בחלק ב' של התשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שיש כאלה, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. במידה וחלו שינויים בעמלות שפורטו בחלק ב' כאמור, הרלוונטיים לקרן זו, הם מפורטים בריכוז פרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' של התשקיף, המצורף לדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א') של התשקיף.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2014, המתבססים על:

(1) לגבי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן: שיעורי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן (להלן: "שיעור השכר") שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל ושיעור השכר שצפוי להיפרע מנכסי הקרן ביתרת התקופה שעד לסוף השנה האמורה, בהנחה שלא יחול שינוי בשיעור השכר כפי שהוא ידוע במועד עריכת תשקיף זה;

(2) לגבי עמלות והוצאות מס: שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי; הינם כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן	0.00%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס*	0.00%
סה"כ	0.04%

בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן, כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן: @@

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן	0.00%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות והוצאות ®	0.00%
הוצאות מס &	0.00%
סה"כ	0.04%

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 6.11.12.

® בתקופה החל מיום הפעלת הקרן ב- 6.11.12, ועד ליום 26.8.13 שימשה מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ, חברת האם של מנהל הקרן, כסוכן ניירות ערך ראשי של הקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בחלק ב' של התשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בחלק ב' של התשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן).

פרק ו': נתונים שונים

*6.11.12-31.12.12	2013	1.1.14-31.7.14	
28.25	290.18	404.88	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
30.78	284.31	145.06	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
1.16	52.58	43.91	תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
95.95	117.57	122.62	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)
0.05	0.42	0.47	התחלופה בנכסי הקרן(1) ~
0.00%	0.00%	0.00%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן (2) (3)
6.19%	4.91%	2.74%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן (4) (3)

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 6.11.12.

(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.

~ נתוני התחלופה המצויינים בטבלה אינם מביאים בחשבון עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל.

(2) מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

(3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

(4) 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.

פרק ז': פרטים נוספים

פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:

הרשאה מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימן המסחר S&P 500 ובמדד S&P 500

מנהל הקרן קיבל הרשאה מ- S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC לעשות שימוש בסימן המסחר S&P 500 ובמדד S&P 500.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

S&P® הינו סימן מסחר רשום של Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), וסימן מסחר זה ניתן ברישיון לשימוש על ידי S&P Dow Jones Indices LLC. S&P 500 הינו סימן מסחר של S&P והוא ניתן ברישיון לשימוש על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והחברות המסונפות לה, וניתן ברישיון משנה לצרכים מסוימים למגדל קרנות נאמנות בע"מ ("מגדל"). מדד S&P 500 הנו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC וניתן ברישיון לשימוש על ידי מגדל.

הקרן: S&P 500 (4D) MTF ("הקרן") אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, או מי מהמסונפים להם (יחד, להלן: "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות הקרן או כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרן בפרט או בנוגע ליכולת מדד S&P 500 לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. היחסים בין S&P Dow Jones Indices לבין מנהל הקרן בנוגע למדד S&P 500, מסתכמים אך ורק במתן רישיון לעשות שימוש במדד S&P 500 ובסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices. מדד S&P 500 נקבע, מורכב ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במגדל או בקרן. S&P Dow Jones Indices אינם מחויבים להביא בחשבון את צרכי מגדל או את צרכי בעלי יחידות הקרן במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב מדד S&P 500. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא השתתפה בקביעת המחירים והכמות של יחידות הקרן או בתזמון הנפקת או מכירת יחידות הקרן או בקביעת או חישוב המשוואה שבאמצעותה יחידות הקרן תירכשנה או תימכרנה. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בנוגע לניהול, שיווק או מסחר ביחידות הקרן. אין כל ערובה לכך שמוצרי ההשקעה מבוססי מדד S&P 500 יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי מדד S&P 500 או יספקו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices איננה יועצת השקעות. הכללת נייר ערך במדד S&P 500 אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך כאמור, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות. על אף האמור לעיל, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה*, רשאיות להנפיק ו/או לממן באופן עצמאי מוצרים פיננסיים שאינם קשורים למוצרי מגדל המונפקים נכון להיום על ידי מגדל, אולם עשויים להיות דומים לקרן ולהתחרות בה. בנוסף, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים המוצמדים לביצועי מדד S&P 500. ייתכן שפעילות מסחר זו תשפיע על ערך מדד S&P 500 ועל הקרן.

S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות מדד S&P 500 או כל נתונים הנוגעים לו או לכל הודעה, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליו. לא יחולו על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לפיצויים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב במידע. S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה כל הצהרה מפורשת או משתמעת, ומתנעת במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מגדל או בעלי יחידות הקרן או כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדד S&P 500 או בכל מידע הנוגע אליו. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא יהיו אחראים בגין כל נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, מבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע להם אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת. אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומגדל למעט נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל- S&P Opco, LLC תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

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.

* קבוצת CME הינה בעלת ענין ב- S&P Dow Jones Indices.

2. שינוי באמור בתשקיף

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה, לרבות בפרק א' ובפרק 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.

דוחות כספיים:

ביום 21.10.13 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.7.13, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2013-03-170859).

מנהל הקרן פרסם דוחות כספיים לקרן, ליום 31.7.14, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

<u>שם הדירקטור</u>	<u>חתימה</u>
רונן טורם, יו"ר	_____
אליעזר ביהרי	_____
מרדכי ביגניץ	_____
יוסי בן ברוך	_____
שלום הוכמן	_____
אפרת ריינהרדט	_____

חתום בשם מנהל הקרן:

אלי ביהרי

שם

חתימה

חתום בשם הנאמן:

איריס שלוין

שם

חתימה

חיים שורצברג

שם

חתימה