מיטב דש.
קרנות נאמנות בע"מ

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

תאריך התשקיף: 19 למרץ, 2018[1]

תשקיף קרן חדשה[2]
"תכלית TTF (4A) תשתיות ארה"ב מגודרת מט"ח"- קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5127287)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.

בתשקיף העיקרי, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 18.07.2017 (אסמכתא: 2017-03-074646) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב מוגנת מט"ח;
הקרן הינה קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה[3]
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

שכר מנהל הקרן[5]: 0.30% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 26.03.2018 ועד ליום 18.03.2019 בכל יום מסחר, בד"כ בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[5].
השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P Utilities Select Sector[6] וזאת ככל הניתן תוך צמצום השפעת שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר.
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 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנכללות במדד S&P Utilities Select Sector (להלן: "מדד S&P Utilities Select Sector").
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P Utilities Select Sector המחושב בדולר, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.

---

[1] 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] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.

[3] למרות היותה של הקרן הפטורה, היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מני"ע בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח על היחידות שפדה.

[4] 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.

[5] 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 מיידי מיום 15.03.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-006495.

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך התשקיף.

3. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה בערכה המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. בכוונת מנהל הקרן לפעול לצמצום החשיפה למט"ח, על מנת להקטין את השפעת שערי המט"ח על מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן, הכל בכפוף להוראות כל דין, כך שהחשיפה המרבית של הקרן למט"ח, בערכה המוחלט, לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] .
6. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה[2] באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות.
7. 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.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) החשיפה למדד הייחוס תתבצע בעיקר באמצעות קניה של חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד S&P Utilities Select Sector (להלן: "**חוזים על המדד**") ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים אחרים על המדד הרלוונטי.

(ב) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של נכסים בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה הרלוונטית.

(ג) מנהל הקרן עשוי להחזיק בקרן גם ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או הדולרית של נכס הייחוס של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.

(ד)בנוסף לחשיפה של הקרן למדד, בכוונת מנהל הקרן לייצור חשיפה למטבע הדולר באמצעות החזקה בקרן, בין היתר, של הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינות, לרבות מדינת ישראל, תעודות פיקדון, מזומנים ופיקדונות.

נכס הייחוס של הקרן[3]: S&P Utilities Select Sector
סימול (TICKER): IXUNTR
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4].
שם מפרסם המדד: בלומברג
שם עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices, LLC
תיאור מילולי: מדד ה- S&P Utilities Select Sector כולל מניות מתוך מדד ה- S&P 500 אשר סווגו ע"י ה- GICS (סקטור וקבוצת התעשיה אליהן הן משתייכות- Global Industry Classification Standard) כמניות המשתייכות לסקטור השירות הציבורי (Utilities). נכון ליום 31.10.2017, נכללים במדד 28 ני"ע.
סוג נכסים: מניות
אזור גיאוגרפי: ארה"ב
שיוך ענפי: שירותים ציבוריים
מטבע: דולר ארה"ב
מאפיינים ייחודיים: על מנת להיכלל במדד, המניות צריכות לעמוד בקריטריונים הבאים:
1. להיכלל במדד ה- S&P 500 ולהיות מסווגות ע"י ה- GICS בסקטור השירות הציבורי
2. נייר הערך חייב להיות של חברה אמריקאית.
3. מניות בעלות שווי שוק מינימלי של 6.1 מיליארד דולר ארה"ב.
4. לפחות 50% מניירות הערך הינם בידי הציבור והחברה הפיקה רווח חיובי ברבעון האחרון ורווח חיובי בארבעת הרבעונים האחרונים בסה"כ.

---

[1] "אג"ח שאינו 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] כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14/11/2016. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה 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] 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.

https://us.spindices.com/indices/equity/utilities-select-sector-index

העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק

פרופיל החשיפה[1]: 4A

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

A - עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון בגין טעויות עקיבה:</u>

1. בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בחוזים עתידיים ו/או תעודות סל ו/או ETF וכו', אשר מחיר הקניה/מכירה שלהם עלול שלא לשקף באופן מדויק את נכס הבסיס. כמו כן, שיעור השינוי היומי בנכסים אלו עלול גם הוא לא לשקף את נכס הבסיס.
2. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד S&P Utilities Select Sector, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. בנוסף, יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
3. החשיפה למדד S&P Utilities Select Sector נעשית בעיקר באמצעות חוזים על מדד S&P Utilities Select Sector ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה – מכירתם וקניה של חוזים על מדד S&P Utilities Select Sector 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.
4. ביצוע עסקאות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי יחידות הקרן בהשוואה למצב בו לא היו מתבצעות עסקאות כאמור.
5. לאור העובדה, שמנהל הקרן מתעתד להשיג את מטרת הקרן ע"י התכסות בחוזים עתידיים, אזי שככל ששווי נכסי הקרן גבוה מסכום השווה ל-10 חוזים עתידיים על נכס הייחוס (ביחס לקרן זו ולמועד התשקיף שווי החוזה S&P Utilities Select Sector הינו 54,000 $ כ- 189,000 ₪ - ומכאן ששווי הקרן הרלוונטי הינו כ- 1,890,000 מיליון ₪ (להלן: "השווי המזערי")), מנהל הקרן יכול להתכסות על מרבית שווי הקרן ע"י חוזים כאמור וכן יוכל להתכסות על יתרת נכסי הקרן ללא קושי מיוחד גם ע"י רכישת מוצר מדדי אחד כדוגמת ETF. מנגד, במקרים בהם שווי הקרן יהיה נמוך מהשווי המזערי וככל שיהיה בידי מנהל הקרן רק היצע מצומצם של מוצרי מדדים שבאמצעותם יוכל להתכסות על נכסי הקרן שלא ניתן לרכוש עימם חוזה עתידי כאמור, עלולה להיווצר טעות עקיבה.
6. קיים פער זמנים בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים על S&P Utilities Select Sector, הפער האמור עלול לגרום לפער בין תשואת הקרן לבין התשואה של מדד הקרן.
7. <u>חשיפה לשער הדולר</u>: מנהל הקרן ינסה לצמצם את החשיפה לשיעור השינוי בשער החליפין בין השקל לדולר, אך אינו מתחייב כי יוכל לצמצם חשיפה זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות כפי שמוגדרת במטרת הקרן.

[1] 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>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>

1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד כ- 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

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

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

<u>פרטים נוספים:</u>

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מנהל השקעות י"א לניהול תיק ההשקעות של הקרן. (ראו סעיף 7.1.11 בעמוד 64 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

שירותי ביצוע:

תכלית מדדים בע"מ, אשר הינה חברה אחות של מנהל הקרן, מספקת למנהל הקרן שירותי ביצוע עסקאות בני"ע, יעוץ בדבר עקיבה אחר מדדי בסיס.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: הבנק הבינלאומי בע"מ. (לפרטים ראה סעיף 14 בעמוד 89 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן). כמו כן, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, מנהל הקרן יישא מאמצעיו בכל תשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן.
מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול על העלויות הנוספות, כפי שמפורט בסעיף ב' תחת הכותרת "**בכל הקרנות**" בעמוד 96 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

הקסטודיאן בו יוחזקו נכסי הקרן הינו: הבנק הבינלאומי.

<u>שימוש במדד S&P Utilities Select Sector</u>

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 Utilities Select Sector ובמדד S&P Utilities Select Sector. 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 ("Standard & Poor's Financial Services LLC") S&P, ו- Dow Jones הינו סימן מסחר רשום של ("Dow Jones Trademark Holdings LLC Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC.
S&P UTILITIES 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 UTILITIES ("המדד") הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי מנהל הקרן.
קרן הנאמנות "**תכלית TTF (4A) תשתיות ארה"ב מגודרת מט"ח**" שבניהול מנהל הקרן ("הקרן"), אינה ממומנת, מאושרת נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, 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 וחישובו. 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 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, ומתנערת 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.

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.
אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

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

<u>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

ח ת י מ ה

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

צבי סטפק _____

הראל שי _____

דפנה אריאלי _____

שמואל זלוטניק _____

גיא מני _____

יוסי גורלניק _____

חתום בשם מנהל הקרן:

רפי ניב _____

רונית גרטל _____

חתום בשם הנאמן:

עמוס פרג'ון _____

שרון כהן _____