מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ**
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב.	מרכז עזריאלי 1 תל אביב 67021
טלפון:03-5194031	טלפון:03-6085452
פקס: 03-5171804	פקס:03-6094944
דואר אלקטרוני: kranot@msh.co.il	דואר אלקטרוני:iprice@deloitte.co.il

8 בנובמבר 2010 [1]
א' בכסלו, תשע"א

תשקיף
חלק א' [2]

מגדל MTF* (2A) 20/80

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5115274)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - אחר, כללי.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3**

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. מנהל הקרן לא מקבל שכר בקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 15.11.2010 ועד ליום 30.4.2011 ללא תוספת הוספה וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים ראשון עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00.

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס הייחוס המשוקלל של הקרן, כמפורט להלן.

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 8.11.2010, 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 19.7.10 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2010-03-558939) בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, הרלוונטיים לקרן זו, בהשוואה לחלק ב' כאמור.

* MTF = Migdal Tracking Fund

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

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

(א) (1) החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(2) בתשקיף זה:

"מדד הקרן" – מדד המורכב, על ידי מנהל הקרן, ממדדי הבורסה (כהגדרתם להלן) בהתאם למשקלות (כהגדרתם להלן).

"מדדי הבורסה" - המדדים המפורטים בטבלה להלן, כפי שיפורסמו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

"המשקלות" – משקלות מדדי הבורסה במדד הקרן, המפורטים בטבלה להלן:

מדד הבורסה	המשקל
אג"ח ממשלתיות	60.5%
תל בונד 60	20.5%
ת"א 100	19.0%

"ניירות הערך הנכללים במדד הקרן" – ניירות הערך הנכללים במדדי הבורסה, הנכללים במדד הקרן.

(3) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד הקרן.

(4) החשיפה לניירות הערך הנכללים במדד הקרן לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה לאגרות חוב, למזומנים ולפיקדונות לזמן קצוב, ביחד, לא תפחת מ-80% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה למניות לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(20%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(7) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(20%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[@]

(9) 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, לא יעלה 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>נכס הייחוס של הקרן[3]</u>: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

<u>שם המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u>
אג"ח ממשלתיות	60.5%
תל בונד 60	20.5%
ת"א 100	19.0%

<u>פרופיל החשיפה[&]</u>: 2A

2 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן

A- שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של כל אגרות החוב הנכללות במדד הקרן בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

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

[&] 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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומאופן ניהול השקעות הקרן: כאמור במדיניות ההשקעות של הקרן לעיל, ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד הקרן. עקב כך ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של כל אגרות החוב הנכללות במדד הקרן בשלב מסחר הנעילה בבורסה, דהיינו בטווח זמן מצומצם יחסית, דבר אשר עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן. כמו כן מגבלות שונות הנובעות מהוראות הדין החלות על מנהל הקרן ומגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לגבי מדד הקרן, עלולות לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

כאמור במדיניות ההשקעות של הקרן מנהל הקרן יחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד ת"א 100. בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למטבע חוץ ולאגרות חוב קונצרניות שאינן בדירוג השקעה. מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן למניות הנסחרות בחו"ל.

בכוונת מנהל הקרן להשאיל ניירות ערך בעבור הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר. מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת עסקות מכירה בחסר בעבור הקרן ולפעול בנגזרים.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן העולים מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין

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': פרטים נוספים

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

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 30.8.10, לשלם מאמצעיו ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן: מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ, חברת האם של מנהל הקרן.

מנהל ההשקעות של הקרן: מנהל השקעות ח' האמור בסעיף 6.3.8 לחלק ב' של התשקיף.

משרד רו"ח של הקרן: קוסט פורר גבאי את קסירר.

הרשאה מהבורסה לניירות ערך תל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדי הבורסה

מנהל הקרן קיבל מהבורסה ביום 19.10.10 הרשאה, לפיה בין היתר, יהיה מנהל הקרן רשאי לכלול את שמות מדדי הבורסה (כהגדרתם בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל) (להלן: "מדדי הבורסה") בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדדי הבורסה כחלק מנוסחאות ההצמדה של יחידות הקרן.

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

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדי הבורסה.

מדד ת"א 100 ומדד תל בונד 60 הינם סימנים מאשרים רשומים של הבורסה.

הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב מדדי הבורסה, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני מדדי הבורסה או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדי הבורסה. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדי הבורסה.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני מדדי הבורסה או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לבורסה 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.

2. **שינוי במידע האמור בתשקיף:**

מובהר בזה, כי במידע האמור בתשקיף זה עשויים לחול מעת לעת שינויים, בהתאם להחלטות מנהל הקרן ו/או הנאמן ו/או כל גורם מוסמך אחר, והכל בכפוף להוראות הדין.

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.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

שם הדירקטור	חתימה
רונן טורם, יו"ר	_____
אליעזר ביהרי	_____
מרדכי ביגניץ	_____
שלום הוכמן	_____
ליאורה רינות	_____
יוסי ניצני	_____

חתום בשם מנהל הקרן: ____שגיא שטיין_____ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: ____דוד וליאנו_____ _____

שם **חתימה**

____איריס שלוין____ _____

שם **חתימה**