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

21 באוגוסט, 2012 [1]
ג' באלול, תשע"ב

תשקיף
חלק א' [2]
MTF* (00) מורכבת שקלית

(מספר בורסה: 5117080)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - שקליות, אג"ח שקליות בלבד, שקליות אחר

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3. @

שכר מנהל הקרן: עד ליום 15.7.2013 מנהל הקרן לא יקבל שכר בקרן. ביום 16.7.2013 לא יעלה שיעור השכר השנתי שיקבל בפועל מנהל הקרן בקרן על 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות החל מיום 28.8.2012 ועד ליום 20.8.2013 ללא תוספת הוספה.
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 לשיעור השינוי בנכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	75%
תל בונד שקלי	25%

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 21.8.2012. 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 22.8.2011 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2011-03-248553). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז פרטים ששונו, 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 קנית ומכירת יחידות הקרן.

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

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

(א) (1) 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
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	75%
תל בונד שקלי	25%

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

(3) החשיפה לאגרות החוב הנכללות במדד הקרן לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(5) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(6) הקרן תהיה חשופה לנכסים שקליים בלבד.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.[@]

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>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

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

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	75%
תל בונד שקלי	25%

<u>פרופיל החשיפה</u>[&]: 00

0 – לא תהיה בקרן חשיפה למניות

0 – לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>

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

1. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שאגרות החוב הנכללות במדד הקרן ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. מאחר ושלב מסחר הנעילה בבורסה אורך 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 באגרות החוב האמורות בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו אגרות החוב האמורות.

   כמו כן קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לגבי המדד.

   כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

[@] "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.

2. כאמור במדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן יחשוף את הקרן לאגרות חוב הנכללות במדד תל בונד שקלי.
3. בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות מכירה בחסר בעבור הקרן, אולם מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

חשיפת הקרן וביצוע עסקות כאמור בסעיפים 2 ו-3 לעיל עלולים 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.

<u>פרק ב': פרטים נוספים</u>

<u>פרטים נוספים העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות על פי התשקיף:</u>

<u>הרשאה מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "**הבורסה**") לשימוש במדדי הבורסה</u>

מנהל הקרן קיבל מהבורסה 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 לצורך ניהול הקרן כקרן מחקה.

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

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדי הבורסה.

מדד תל בונד שקלי הינו סימן מאשר רשום 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.

<u>התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן</u>

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 11.7.12 לשלם מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן, וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה כי התחייבות מנהל הקרן האמורה לעיל לא תחול על הפערים המפורטים להלן, ככל שקיימים פערים כאמור:

(1) הפער בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל;
(2) הפער בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, המתבצעת, בעקיפין, באמצעות סוכן ניירות ערך בחו"ל לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל (מובהר בזה כי כל עוד לא יחול שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל, לא יהיה מנהל הקרן רשאי לבצע עסקות שאילה של ניירות ערך הנסחרים בחו"ל);

(להלן ביחד או לחוד: "**מרווח דמי ההשאלה**").

על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין עסקות ההשאלה ו/או השאילה האמורים.

<u>סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן</u>: מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ, חברת האם של מנהל הקרן (להלן: "**חברת האם**"). בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות שאילת ניירות ערך לצורך מכירה בחסר בעבור הקרן וזאת, בין היתר, באמצעות חברת האם. חברת האם תהייה זכאית למרווח דמי ההשאלה בגין ביצוע עסקות ההשאלה והשאילה האמורות.

<u>מנהל ההשקעות של הקרן</u>: מנהל השקעות יג', אשר פרטיו מובאים בסעיף 6.2.13 לחלק ב' של התשקיף.

בנוסף לקרן זו מנהל השקעות יג' מנהל את תיקי ההשקעות של 25 קרנות נוספות המנוהלות על ידי מנהל הקרן.

<u>משרד רו"ח של הקרן</u>: קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל אביב.

<u>כללי:</u>

1. <u>מונחים בתשקיף:</u>

(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. **<u>שינוי באמור בתשקיף</u>**

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.

<u>היתרים להצעת היחידות</u>:

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	_____
מעיין כהן-מועלם	_____
יוסי ניצני	_____

חתום בשם מנהל הקרן: שגיא שטיין _____

שם חתימה

חתום בשם הנאמן: איריס שלוין _____

שם חתימה

דוד וליאנו _____

שם חתימה