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

9 באוקטובר, 2013 [1]
ה' בחשון, תשע"ד

תשקיף
חלק א' [2]
MTF* (1A) 10/90 S&P500 - מגודרת מט"ח

(מספר בורסה: 5118450)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - כללי

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: עד ליום 1.1.2014 מנהל הקרן לא יקבל שכר בקרן. ביום 2.1.2014 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 16.10.2013 ועד ליום 8.10.2014 ללא תוספת הוספה.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים שני עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 16:00.

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

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 9.10.2013. 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 20.8.2013 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2013-03-121716). 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.**

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
תל בונד צמודות יתר	40%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	30%
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	20%
S&P 500^ (סימול (TICKER): SPTR500N , אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR) **	10%

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

(א) (1) בתשקיף זה:

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

"מדדים" - המדדים המפורטים להלן.

"המשקלות" – משקלות המדדים במדד הקרן, המפורטים בטבלה להלן:

מדד הבורסה	המשקל
תל בונד צמודות יתר	40%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	30%
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	20%
S&P 500^ (סימול (TICKER): SPTR500N, אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR) (להלן: "מדד S&P 500)**	10%

"ניירות הערך הנכללים במדד הקרן" – ניירות הערך הנכללים במדדים, הנכללים במדד הקרן.

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

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

(4) החשיפה לאגרות חוב, למזומנים ולפיקדונות לזמן קצוב, ביחד, לא תפחת מ-90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה למניות הנכללות במדד S&P 500^ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה למניות לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(7) החשיפה למטבע חוץ תגודר (תוקטן) בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, כך שהחשיפה האמורה לא תפחת מ- (5%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (10%-) 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, יכול שיעלה 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של נכסים בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.

(ב) החשיפה למדד S&P 500 תתבצע בעיקר באמצעות קניה של חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד S&P 500*** (להלן: **"חוזים על S&P 500"**) ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים על S&P 500 אחרים.

---

^ המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות של חברות מובילות הנסחרות בארה"ב, אשר שווי השוק שלהן מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר של ארה"ב.

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

♦ "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- BBB- (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.

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

(ג) בכוונת מנהל הקרן להחזיק בקרן גם את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינות, לרבות מק"מ ולרבות אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ארה"ב, מזומנים ופקדונות לזמן קצוב.

(ד) 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.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]:

בנכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
תל בונד צמודות יתר	40%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות	30%
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	20%
S&P 500^ (סימול (TICKER): SPTR500N, אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR)**	10%

<u>פרופיל החשיפה</u>&: 1A

1 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 10% 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>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:

(א) בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של הנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד הקרן 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.

יצויין, 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 S&P 500 נעשית בעיקר באמצעות קניה של חוזים על S&P 500 ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה – מכירתם וקניה של חוזים על S&P 500 אחרים. 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) יכול שיתקיים פער בין המועד בו עשויות להתבצע על ידי מנהל הקרן עסקאות לצורך גידור החשיפה של הקרן למט"ח (דולר) לבין המועד הקבוע בהוראות הדין לקביעת מחירי נכסי הקרן החשופים לשקל (מועד קביעת השער היציג של הדולר על ידי בנק ישראל - השעה 15:30 לערך).

(ד) קיים פער בין מועד סגירת המסחר בבורסה בתל-אביב לבין מועד סגירת המסחר בבורסות ובשווקים מוסדרים בארה"ב בהם נסחרים ני"ע הנכללים במדד הקרן.

(ה) קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב או מ- S&P Dow Jones Indices LLC, לגבי המדדים הנכללים במדד הקרן.

כל האמור בס"ק (א)-(ה) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

(ו) בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל:

(1) מנהל הקרן יחשוף את הקרן למדד S&P 500;

(2) החשיפה למטבע חוץ תגודר (תוקטן) בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ז) (1) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד S&P 500 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.

**** הן המדד המתואם המרכיב את נכס הייחוס המשוקלל של הקרן 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 ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

^ המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות של חברות מובילות הנסחרות בארה"ב, אשר שווי השוק שלהן מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד מחושב בדולר של ארה"ב.

** 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.

חשיפת הקרן ביצוע העסקות כאמור בס"ק (ו)-(ז) לסעיף זה 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 המדדים: מדד תל בונד צמודות יתר, מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות ומדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים (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.

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>**הרשאה מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימני המסחר: S&P, S&P 500 ובמדד S&P 500**</u>

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

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

מדד S&P 500* הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC ("**SPDJI**") וניתן ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן. S&P® ו-S&P 500® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**") וסימני מסחר אלה ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וניתן ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן.

הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי SPDJI, Dow Jones, S&P, 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 היחידים של S&P Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדד S&P 500, הינם מתן רישיון למדד ולסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices או של נותני הרישיון לה. מדד S&P 500 נקבע, מורכב ומחושב על

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

ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרן. ל-S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן 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 יומרו למזומן, יבוטלו או ייפדו, לפי העניין. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר 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 מנהל הקרן המונפקים נכון להיום על ידי מנהל הקרן, אולם עשויים להיות דומים לקרן ולהתחרות בה. בנוסף, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים המוצמדים לביצועי מדד S&P 500.

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 לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב. S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערת במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן 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 ומנהל הקרן 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.

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

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 1.9.2013 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, כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן ובכפוף לעמידה בהוראות הדין, 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 לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל.

(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 האמורות.

<u>עלות נטילת אשראי</u>

כל עוד לא יודיע בנק הפועלים בע"מ אחרת, תהיה עלות נטילת אשראי מהבנק האמור בעבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבונות עובר ושב, כדלקמן:

בגין אשראי בש"ח - ריבית פריים מינוס 0.1%.

בגין אשראי במט"ח – ריבית ליבור + 2.6%.

<u>סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן:</u> בנק הפועלים בע"מ.

<u>סוכן ניירות ערך משני של הקרן:</u> בנק לאומי לישראל בע"מ.

יצויין כי מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע עסקות בעבור הקרן גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים מאלו הנזכרים לעיל.

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u>

מנהל השקעות יג', אשר פרטיו מובאים בסעיף 6.2.13 לחלק ב' של התשקיף.

<u>רואה החשבון של הקרן</u>: קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל אביב.

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

כללי:

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	_____
אפי סנדרוב	_____
אפרת ריינהרדט	_____

חתום בשם מנהל הקרן: שגיא שטיין_____ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: איריס שלוין_____ _____

שם **חתימה**

דוד וליאנו_____ _____

שם **חתימה**