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

4 באוגוסט, 2014 [1]
ח' אב, תשע"ד

תשקיף
חלק א' [2]
MTF* (1A) אג"ח מדינה+10%
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5119623)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה 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: 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 11.8.2014 ועד ליום 3.8.2015 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.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 4.8.2014. 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 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 (כהגדרתו במדיניות ההשקעות של הקרן המפורטת להלן) בנכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
אג"ח ממשלתיות♣	50%
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים♣	20%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים♣	20%
S&P 500^ (סימול (TICKER): SPTR500N, אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR)**	2.5%
Stoxx Europe 600^^ סימול (TICKER): SXXR, אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR) **	2.5%
ת"א 100	5%

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 בטבלה להלן.

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

שם המדד	המשקל
אג"ח ממשלתיות♣	50%
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים♣	20%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים♣	20%
S&P 500^ (סימול (TICKER): SPTR500N, אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR) ** (להלן: "**מדד S&P 500**")	2.5%
Stoxx Europe 600^^ סימול (TICKER): SXXR, אופן חישוב: מדד השקעה נטו ממס (NTR) ** (להלן: "**מדד Stoxx Europe 600**")	2.5%
ת"א 100	5%

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

"**שיעור השינוי**" - לגבי המדדים, למעט מדד S&P 500 ומדד Stoxx Europe 600 – התשואה השקלית, לגבי מדד S&P 500 - התשואה בדולר ארה"ב ולגבי מדד Stoxx Europe 600 – התשואה באירו.

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

(5) החשיפה למטבע חוץ תגודר (תוקטן) בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל וביצוע עסקאות ספוט, כך שהחשיפה האמורה לא תפחת מ- (2.5%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 2.5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

♣ אגרות החוב הנכללות במדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים, הנכלל במדד הקרן (כהגדרתו להלן בסעיף מדיניות ההשקעות של הקרן), נכללות גם במדד אג"ח ממשלתיות, הנכלל גם הוא במדד הקרן. אגרות החוב הנכללות במדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, הנכלל במדד הקרן, נכללות גם במדד אג"ח ממשלתיות, הנכלל גם הוא במדד הקרן.

^ המדד האמור מפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC וכולל 500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של המניות האמורות 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.

^^ המדד האמור מפורסם על ידי Stoxx Ltd והוא כולל את 600 המניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנכללות במדד Stoxx Europe TMI, בו נכללות כ-1060 מניות שהונפקו על ידי חברות מ- 18 המדינות המרכיבות את גוש האירו. מדינות אלו הן: אוסטריה, בלגיה, צ'כיה, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, יוון, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, נורבגיה, פורטוגל, ספרד, שבדיה, שוויץ ובריטניה. מדד Stoxx Europe 600 מחושב באירו.

♦ "**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.

(7) 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.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

(א) החשיפה למדד S&P 500 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד S&P 500*** (להלן: "**חוזים על S&P 500**") והחשיפה למדד Stoxx Europe 600 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל שנכס הבסיס שלהם הינו מדד Stoxx Europe 600**** (להלן: "**חוזים על Stoxx Europe 600**"), ובדרך כלל במכירה של חוזים כאמור לעיל שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר ("**תאריך הפקיעה הקרוב ביותר**") ובקניה של חוזים כאמור שתאריך הפקיעה שלהם הינו בד"כ בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים כאמור אחרים באותו אופן כפי שצויין 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^^^ וניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה השקלית או התשואה באירו של מדד Stoxx Europe 600^^^, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול למנפיקיהם.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]**:**

נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
אג"ח ממשלתיות♣	50%
מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים♣	20%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים♣	20%
S&P 500	2.5%
Stoxx Europe 600	2.5%
ת"א 100	5%

לענין זה ראו הגדרת "שיעור השינוי" הכלולה במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

<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 של הקרן, 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 נכסים/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.

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

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

^^^ הן המדד המתואם המרכיב את מדד 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.

♣ אגרות החוב הנכללות במדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים, הנכלל במדד הקרן (כהגדרתו לעיל בסעיף מדיניות ההשקעות של הקרן), נכללות גם במדד אג"ח ממשלתיות, הנכלל גם הוא במדד הקרן. אגרות החוב הנכללות במדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, הנכלל במדד הקרן, נכללות גם במדד אג"ח ממשלתיות, הנכלל גם הוא במדד 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.

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 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על S&P 500 והחשיפה למדד Stoxx Europe 600 תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על Stoxx Europe 600, ובדרך כלל במכירה של חוזים כאמור לעיל שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר ("**תאריך הפקיעה הקרוב ביותר**") ובקניה של חוזים כאמור שתאריך הפקיעה שלהם הינו בד"כ בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ובסמוך למועד הפקיעה - מכירתם וקניה של חוזים כאמור אחרים באותו אופן כפי שצויין 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) קיים פער בין מועד סגירת המסחר בבורסה בתל-אביב לבין מועד סגירת המסחר בבורסות ובשווקים מוסדרים בארה"ב ובאירופה בהם נסחרים ני"ע הנכללים במדד הקרן.

(ד) קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מ-S&P Dow Jones Indices LLC ומ- Stoxx Ltd לגבי מדד S&P 500 ומדד Stoxx Europe 600, בהתאמה.

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

(ה) בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל:

(1) מנהל הקרן יחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד S&P 500, למניות הנכללות במדד Stoxx Europe 600 ולמניות הנכללות במדד ת"א 100.

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

(ו) (1) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד S&P 500 ולמדד Stoxx Europe 600 בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים על S&P 500 ובחוזים על Stoxx Europe 600, בהתאמה.

(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.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בס"ק (ה)-(ו) 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.

פרק ב': פרטים נוספים

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

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

מנהל הקרן קיבל מהבורסה הרשאה, לפיה בין היתר, יהיה מנהל הקרן רשאי לכלול את שמות המדדים: מדד אג"ח ממשלתיות, מדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים, מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים ומדד ת"א 100 (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.

הרשאה מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימני המסחר: S&P, 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 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 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

* המדד שאינו מתואם, דהיינו שאינו כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו. [סימול (TICKER) – SPX].
** קבוצת CME הינה בעלת ענין ב- S&P Dow Jones Indices.

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>רשיון מ- Stoxx Ltd</u>

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- Stoxx Ltd לעשות שימוש במדד Stoxx Europe 600* ובסימני המסחר הקשורים בו בקשר עם הקרן.

הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן את ההצהרה המפורטת להלן:

מדד Stoxx Europe 600 הינו סימן מסחר רשום של חברת STOXX Ltd (להלן: "**STOXX**").

ל- STOXX ולנותני הרישיון שלה (להלן: "**נותני הרישיון**") אין כל קשר למנהל הקרן, למעט מתן רשיון לעשות שימוש במדד Stoxx Europe 600® ובסימני המסחר הקשורים, בקשר עם הקרן.

STOXX ונותני הרישיון אינם:

- מממנים, מאשרים, מוכרים או מקדמים את הקרן.
- ממליצים לאדם כלשהו להשקיע בקרן או בניירות ערך אחרים.
- נושאים בכל אחריות או חבות, או מקבלים כל החלטה, לגבי התזמון, הסכום או התמחור של הקרן.
- נושאים בכל אחריות או חבות לגבי הניהול, הטיפול או השיווק של הקרן.
- מתחשבים בצורכי הקרן או בצורכי בעלי היחידות בקרן בקביעה, ההרכבה או החישוב של מדד Stoxx Europe 600 ולא חלה עליהם כל חובה לעשות כן.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בכל אחריות בכל הנוגע לקרן ובפרט-

STOXX ונותני הרישיון אינם לוקחים כל אחריות, מפורשת או מכללא, ופוטרים את עצמם מכל אחריות לגבי:

- התוצאות שיתקבלו בקרן בידי בעלי היחידות בקרן או בידי כל אדם אחר בקשר לשימוש במדד Stoxx Europe 600 והנתונים הנכללים בו;
- הדיוק או השלמות של מדד Stoxx Europe 600 והנתונים שבו;
- סחירותו והתאמתו של מדד Stoxx Europe 600 והנתונים שבו למטרה מסוימת או לשימוש מסויים.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בכל אחריות לכל טעות, השמטה, או הפרעה במדד Stoxx Europe 600 או בנתונים שבו.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בשום מקרה בכל אחריות בגין אובדן רווחים או בגין נזקים או הפסדים עקיפים, עונשיים, מיוחדים או תוצאתיים, אפילו אם STOXX או נותני הרישיון צפו את היתכנותם.

הסכם הרישיון בין מנהל הקרן לבין STOXX הינו לטובתם הבלעדית בלבד ולא לטובת בעלי היחידות בקרן או לטובת צדדים שלישיים כלשהם.

הקרן אינה ממומנת, משווקת מופצת או נתמכת באופן כלשהו על ידי STOXX ו- STOXX אינה מקבלת על עצמה כל אחריות בגינה.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל - Stoxx Ltd תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<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.

---

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

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

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

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 2.7.2014 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 מרווח דמי ההשאלה כמפורט בסעיף 15.5 לחלק ב' של התשקיף, ככל שקיים מרווח דמי השאלה כאמור.*

<u>מנהל ההשקעות של הקרן:</u>

מנהל השקעות יב', אשר פרטיו מובאים בסעיף 6.2.12 לחלק ב' של התשקיף.

<u>רואה החשבון 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, 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.

* ראו הערת שוליים 2) לפרק א' לעיל.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

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

חתום בשם מנהל הקרן: **שגיא שטיין** _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: **איריס שלוין** _____

שם **חתימה**

חיים שורצברד _____

שם **חתימה**