מנהל הקרן:	נאמן:
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:03-6085232
פקס: 03-5194031	פקס:03-6120675
דואר אלקטרוני: kranot@msh.co.il	דואר אלקטרוני: ttemper@deloitte.co.il

6 באפריל, 2015 [1]
יז' בניסן, תשע"ה

תשקיף
חלק א' [2]
MTF* (0A) אג"ח קונצרני ארה"ב - מגודרת מט"ח

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121207)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח כללי בחו"ל.

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: 0.30% 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 13.4.2015 ועד ליום 5.4.2016 ללא תוספת הוסף.
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 6.4.2015. 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 במדד Markit iBoxx USD Liquid Top 30^ (כהגדרתו להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן"), המחושב בדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר"**), ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר (דולר/שקל).
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) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד Markit iBoxx USD Liquid Top 30^ (כהגדרתו להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן") (להלן: **"המדד"**), המחושב בדולר, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר (דולר/שקל).

(2) החשיפה למדד לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, והיא תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באגרות חוב הנסחרות בחו"ל.

(3) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(4) 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-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) החשיפה למדד תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באגרות חוב הנסחרות בחו"ל.

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

נכס הייחוס של הקרן[3]:

מדד Markit iBoxx USD Liquid Top 30 ^
סימול (TICKER) - IBOXIG30
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR) **
(בתשקיף זה: **"המדד"**).

פרופיל החשיפה[&]: 0A

0 – לא תהיה בקרן חשיפה למניות.
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.

---

^ המדד האמור מחושב על ידי Markit Indices Limited וכולל 30 אגרות חוב קונצרניות נקובות בדולר הנסחרות בארה"ב ומדורגות בדרוג השקעה אשר הינן הנזילות ביותר ובעלות שווי שוק הגבוה ביותר מבין אגרות החוב הכלולות במדד Markit iBoxx USD Invesment Grade Index Liquid, אשר המועד שנקבע לפדיונן גבוה משנתיים וגילן (החל מיום הנפקתן) הנדרש על מנת להיכנס למדד הינו עד שנתיים. כמו כן גודל הסדרה המינימאלי שלהן הינו 1 מיליארד דולר. במדד Markit iBoxx USD Liquid Invesment Grade Index נכללות אגרות חוב קונצרניות נקובות בדולר שהונפקו על ידי חברות שהתאגדו בשווקים מפותחים המדורגות בדרוג השקעה אשר גודל הסדרה המינימאלי שלהן הינו 750 מיליון דולר. מדד זה כולל נכון למועד עריכת התשקיף 1,301 אגרות חוב. המדדים האמורים מחושבים בדולר. ראו מידע אודות המדדים האמורים בקישור: http://content.markitcdn.com/corporate/Company/Files/DownloadFiles?CMSID=debb76e434fe42daa4de3fa4e4be7643.

@ **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** – אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ כאמור לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר משלושה חודשים 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.

** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא 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.

<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) ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בעבור הקרן בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו - דבר עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

(ב) (1) בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל החשיפה למטבע חוץ תגודר (תוקטן) בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל וביצוע עסקאות ספוט.

(2) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת לאגרות חוב הנסחרות בחו"ל שהתנודתיות שלהן עלולה להיות גבוהה וזאת, בין היתר, בשל מאפייני השווקים בהן הן נסחרות, אך הוא אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

(3) בכוונת מנהל הקרן לבצע בעבור הקרן מעת לעת עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות השאלת ניירות ערך ועסקות מכירה בחסר אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בס"ק (ב) 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 מ- Markit Indices Limited

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- Markit Indices Limited ("**Markit**") לעשות שימוש במדד Markit iBoxx USD Liquid Top 30 ("**המדד**") בקשר עם הקרן.

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

המדד הינו הרכוש של Markit, אשר בגינו הוענק רישיון לשימוש בקשר עם הקרן. הצדדים מאשרים ומסכימים כי Markit אינה מעניקה חסות, מקדמת או משווקת את הקרן. Markit אינה נותנת אחריות כל שהיא, מפורשת או משתמעת, ומתנערת באופן מפורש מכל מצג (כולל, מבלי להגביל, סחירות או התאמה לצורך או שימוש מסוימים), ביחס למדד ולנתונים הנכללים או קשורים אליו, ובפרט כל מצג ביחס לאיכות, דיוק ו/או שלמות של המדד או נתונים הנכללים בו, תוצאות אשר הושגו משימוש במדד ו/או הרכב המדד בכל זמן נתון ובכל מועד נתון או אחרת ו/או כשירות של כל ישות לקבל אשראי, או הסתברות קרות אירוע אשראי או אירוע דומה (כפי שיוגדר) ביחס לכל התחייבות, במדד בכל זמן נתון ובכל מועד נתון או אחרת. Markit לא תישא באחריות (בין אם ברשלנות או אחרת) כלפי הצדדים או כל אדם אחר בגין כל שגיאה במדד, ואינה מחויבת ליידע את הצדדים או כל אדם ביחס לשגיאה כאמור.

Markit אינה נותנת אחריות מכל סוג, במפורש או במשתמע, ביחס לכדאיות הרכישה או מכירה של הקרן, יכולת המדד לעקוב אחר ביצועים של השווקים הרלוונטיים או אחרת, ביחס למדד או כל עסקה או מוצר ביחס לאמור, או ביחס לנטילת סיכונים בנוגע לאמור. Markit אינה מחויבת להתחשב בצרכים של צד כל שהוא בעת קביעה, הרכבת או חישוב המדד. צדדים אשר רוכשים או מוכרים את הקרן ו- Markit לא יישאו באחריות כלפי צד כל שהוא בגין מעשה או מחדל של Markit בקשר עם קביעת, התאמת, חישוב או ניהול המדד. Markit וצדדים קשורים לה רשאים לסחור בהתחייבויות אשר מרכיבות את המדד, ורשאים, מקום שלא נאסר זאת, לקבל פיקדונות, ליצור הלוואות או להעניק אשראי באופן אחר, ובאופן כללי לעסוק בבנקאות מסחרית או להשקעות או כל עסק אחר עם המנפיקים של התחייבויות כאמור או צדדים קשורים להם, ורשאים לפעול ביחס לכל עסק כאמור כאילו המדד אינו קיים, בלי קשר לשאלה אם פעולה כאמור עלולה להשפיע לרעה על המדד או על הקרן.

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

סוכן ניירות ערך של הקרן: בנק הפועלים בע"מ.

יצוין כי מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע עסקות בעבור הקרן גם באמצעות סוכני ניירות ערך אחרים שאינם בנק הפועלים בע"מ.

התחייבות מנהל הקרן לשאת בעמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן

מנהל הקרן התחייב, במכתב אל הנאמן מיום 2.3.2015 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.*

מנהל ההשקעות של הקרן:

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

רואה החשבון של הקרן: סומך חייקין, רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל אביב.

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.

* ראו הערת שוליים 2) לפרק א' לעיל.

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.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

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

חתום בשם מנהל הקרן: שגיא שטיין _____ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: איריס שלוין _____ _____

שם **חתימה**

חיים שורצברד _____ _____

שם **חתימה**