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

19 במאי, 2015 [1]
א' בסיון, תשע"ה

תשקיף
חלק א' [2]
MTF* (00) תיק אג"ח ללא מניות
קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121413)

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 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 26.5.2015 ועד ליום 18.5.2016 ללא תוספת הוספה.
היחידות האמורות תימכרנה, בדרך כלל, בימים ראשון עד חמישי, שהינם ימי מסחר.

השעה היעודה להגשת הזמנות:

ביום א' בשבוע– שעה 15:00.

בימים ב'-ה' בשבוע – שעה 16:00.

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

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 19.5.2015. 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 בנכס הייחוס המשוקלל, המורכב ממדדים כמפורט להלן:

שם המדד:	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל:
מדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	25%
מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 0-2 שנים	20%
מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 5+ שנים	15%
מדד תל בונד 60♣	10%
מדד תל בונד - שקלי	10%
מדד תל בונד - תשואות♣	10%
מדד תל בונד – ריבית משתנה	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) החשיפה לאגרות חוב ממשלתיות לא תפחת מ-50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(2) בתשקיף זה:

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

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

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

המדדים:	המשקלות:
מדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	25%
מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 0-2 שנים	20%
מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 5+ שנים	15%
מדד תל בונד 60♣	10%
מדד תל בונד - שקלי	10%
מדד תל בונד - תשואות♣	10%
מדד תל בונד – ריבית משתנה	10%

"אגרות החוב הנכללות במדד הקרן" – אגרות החוב הנכללות במדדים הנכללים במדד הקרן.

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

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

(5) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(6) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדרוג 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:

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

♣ חלק מאגרות החוב הנכללות במדד תל בונד תשואות, הנכלל במדד הקרן (כהגדרתו בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן), נכללות גם במדד תל בונד 60, הנכלל גם הוא במדד הקרן.

@ **"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 לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

נכס הייחוס של הקרן[3]: נכס ייחוס משוקלל המורכב ממדדים כמפורט להלן:

שם המדד:	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל:
מדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים	25%
מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 0-2 שנים	20%
מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 5+ שנים	15%
מדד תל בונד 60♣	10%
מדד תל בונד - שקלי	10%
מדד תל בונד - תשואות♣	10%
מדד תל בונד – ריבית משתנה	10%

פרופיל החשיפה[&]**: 00**

0 - לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

0 - לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

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

1. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה 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.
על אף האמור לעיל, ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות באגרות החוב האמורות בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו אגרות החוב האמורות.
יצוין, כי מאחר ומסחר הנעילה בבורסה אורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
כמו כן קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לגבי המדדים הנכללים במדד הקרן.
כל האמור בסעיף 1 לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.
2. כאמור במדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן יחשוף את הקרן לאגרות חוב הנכללות במדד תל בונד 60, במדד תל בונד – שקלי, במדד תל בונד – תשואות ובמדד תל בונד – ריבית משתנה.
3. בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת לאגרות חוב הנכללות במדד הקרן שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של איגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.
4. 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 2-4 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.

---

[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.

♣ חלק מאגרות החוב הנכללות במדד תל בונד תשואות, הנכלל במדד הקרן (כהגדרתו בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן), נכללות גם במדד תל בונד 60, 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.

פרק ב': פרטים נוספים

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

הרשאה מהבורסה לניירות ערך תל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדים (כהגדרתם בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל) (להלן: "המדדים")

מנהל הקרן קיבל מהבורסה הרשאה, לפיה בין היתר, יהיה מנהל הקרן רשאי לכלול את שמות המדדים בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדדים 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 במדדים.

הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, 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 המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים 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.

סוכן ניירות ערך ראשי 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 14.4.2015 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.

2. **שינוי באמור בתשקיף**

מובהר בזה, כי בכל האמור בתשקיף זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

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.

* ראו הערת שוליים 2) לפרק א' לעיל.

שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף:

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

חתום בשם מנהל הקרן: ___שגיא שטיין___ _____

שם **חתימה**

חתום בשם הנאמן: ___איריס שלוין___ _____

שם **חתימה**

___דוד וליאנו___ _____

שם **חתימה**