מנהל הקרן: **מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ** רחוב יבנה 40, תל-אביב 65817 טלפון: 03-7107041, פקס: 03-7107090 דואר אלקטרוני: sarir@menora.co.il	**הנאמן**: **מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** רחוב החשמונאים 123, תל-אביב 67133 טלפון: 03-5630733 ; פקס: 03-5630752 דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

07 ביוני 2015[1]

ת ש ק י ף
חלק א'[2]
MMTF[*] (00) מדדיות ממשלתיות 5-2 שנים
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5121686)
קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- מדינה, אג"ח מדינה צמוד מדד, צמודי מדד אחר.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3 [3].

שכר מנהל הקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות ללא תוספת הוספה. היחידות האמורות מוצעות לציבור בכל יום מסחר, ובדרך כלל בין הימים א' – ה' בשבוע, החל מיום 14/06/2015 ועד ליום 30/05/2016.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א'- 15:00 ; בימים ב'-ה'- 16:00.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד מדדיות ממשלתיות 5-2 שנים.
אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:
שיעור החשיפה בקרן לאג"ח הנכללות במדד מדדיות ממשלתיות 5-2 שנים (להלן: "**המדד**"), כפי שיפורסם מעת לעת, לא יפחת מ- 75%.
יעודה של הקרן הוא השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד.
בכוונת מנהל הקרן לפעול לכך שהחשיפה לכל אחד מהניירות הנכללים במדד ביחס לחשיפה לכלל הניירות הנכללים במדד, תהיה קרובה, ככל האפשר, למשקלו של כל אחד מניירות אלה במדד, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.
הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.
הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה [4].

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 07/06/2015, אלא אם צוין אחרת. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 על הקרן, מנהל הקרן והנאמן. חלק ב' הוא חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 07/10/2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתה: 2014-03-173280). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[*] MMTF = MENORA MIVTACHIM TRACKING FUND , מנורה מבטחים קרן עוקבת.

[3] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[4] "אג"ח שאינה מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה

יתרת החשיפה בקרן תיקבע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל, לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של נכסים היוצרים חשיפה למדד בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

נכס הייחוס של הקרן [5]: מדד מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים.

פרופיל החשיפה [6]: 00.

סוג נכס	**דרגת החשיפה המרבית של הקרן (שיעור החשיפה המרבי לנכס, בערך מוחלט)**
מניות	**0**- ללא חשיפה.
מט"ח	**0**- ללא חשיפה.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן: אין.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אופן ניהול השקעות הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה, בשל כך:

1. עלול להיגרם מצב בו יבוצעו עסקאות במחיר שונה מהמחיר שיקבע בפועל לני"ע בסיום המסחר, היות שייתכן כי לא כל ניירות הערך יהיו סחירים ו/או סחירים בכמות הנחוצה לקביעת שער במסחר הנעילה;
2. עלול להיגרם מצב בו מנהל הקרן לא יספיק לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע, וזאת מפאת זמנו הקצר של שלב הנעילה;
3. יתכן כי בשלב הנעילה לא תהיה סחירות בכמות הנדרשת למנהל הקרן בחלק מניירות הערך וכן ייתכן כי לא יהיה ניתן למכור/לרכוש ניירות ערך במחיר סביר.

כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

פרטים נוספים:

מנהל ההשקעות של הקרן:
מנהלי השקעות א' ו- ו' המצוינים בעמודים 19 ו- 21, בהתאמה, לתשקיף מנהל הקרן שפורסם ביום 07/10/2014 (מספר אסמכתה: 2014-03-173280).

סוכן ני"ע של הקרן, שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרן ובנקאי הקרן:
כבנקאי וסוכן ניירות הערך של הקרן משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלות העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן. לפירוט אודות תשלומים הנפרעים מנכסי הקרן, בגין פעולות הנעשות בנכסי הקרן ראה דיווחי מנהל הקרן מתאריכים 29/08/2013 ו- 19/07/2012 אסמכתאות: 2013-03-131265, 2012-03-189651.
מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים.

משרד רו"ח של הקרן:
לאחר קיום היוועצות במנהל הקרן, בכוונת הנאמן למנות את משרד רואי החשבון "קוסט פורר גבאי את קסירר" לתפקיד רואה החשבון של הקרן.

באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

[5] 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.

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

<u>הרשאה מהבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ לשימוש במדד:</u>

בהתאם להרשאה שקיבל מנהל הקרן מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), מנהל הקרן יהיה רשאי לכלול את המדד בנוסחת ההצמדה של יחידות הקרן ולכלול בתיאור תנאי היחידות של הקרן את שם המדד.

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

"הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן לתקופה לפדיון של בין 2 ל-5 שנים (להלן: "**המדד**").

הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. 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 המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו 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.

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.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>חתימות</u>**

דרור נגל, יו"ר _____

ענת בניש _____

יואב הורוביץ _____

אילן שגב _____

דודי שיפטר _____

<u>מנהל הקרן</u>

מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ _____

חתומים בשם מנהל הקרן: **זיו שמש, דרור גילאון**

<u>הנאמן</u>

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ _____

חתומים בשם הנאמן: **גל רג'ואן, שמעון עטיה**