מנהל הקרן[1]:	הנאמן:
דש קרנות נאמנות בע"מ	**חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ**
מרח' יהודה הלוי 23, תל - אביב, 65136	מרח' אחד העם 28 תל-אביב
טלפון: 03-6843333 פקס: 03-6843315	טלפון: 03-5191230 פקס: 03-5191208
דואר אלקטרוני: Robert@ds-invest.co.il	דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il

תאריך התשקיף: 22 אוגוסט, 2012[2]

תשקיף
חלק א'[3]

"תכלית TTF (00) מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5117379)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה;

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה צמוד מדד, צמודי מדד אחר

הקרן הינה קרן מחקה

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

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

שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 29.08.2012 ועד ליום 30.04.2013 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה ככל הניתן לשיעור השינוי במדד אג"ח מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים.

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

---

[1] מנהל הקרן הודיע ביום 03.06.2012 כי דש איפקס הולדינגס בע"מ ("**דש איפקס**") וקבוצת ברמ בע"מ, בעלות השליטה במנהל הקרן, הודיעו למנהל הקרן כי ביום 31 במאי 2012 התקשרו בהסכם עם בעלי המניות של מיטב בית השקעות בע"מ ("**מיטב**"), לפיו תבצע דש איפקס, מיזוג על דרך של החלפת מניות, כך שדש איפקס תרכוש את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מיטב מבעלי המניות בה, וזאת כנגד הקצאת מניות רגילות של דש איפקס לבעלי המניות במיטב.

[2] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך התשקיף. 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.

[3] 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 29.11.2011 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2011-03-344157). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[4] 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.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח ממשלתיות צמודות מדד הנכללות במדד "אג"ח מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים", כפי שיפורסם מעת לעת ע"י הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן: "**הבורסה**").
2. הטווח הממוצע לפדיון של תיק האג"ח הממשלתי הצמוד בקרן לא יפחת משנתיים ולא יעלה על חמש שנים.
3. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד "אג"ח מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים".
4. הקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/או למט"ח.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1].
6. 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.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

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

פרופיל החשיפה[3]: 00
0 - ללא חשיפה למניות
0 - ללא חשיפה למט"ח

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח במח"מ בינוני וארוך אשר הינם בעלי רגישות גדולה יותר לריבית ולכן עשויים להיות מאופיינים בתנודתיות גבוהה של מחירים.

אופן ניהול ההשקעות של הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה, אשר אורך זמן קצר ביותר ועלול לגרום לביצוע עסקאות במחירים שאינם תואמים בהכרח לשווי הכלכלי של נכסים אלו. אופן ניהול ההשקעות כאמור עלול לגרום לתנודתיות מחירי קרן גבוהה יותר מאשר התנודתיות של מחירי קרן, אשר השקעותיה אינן מנוהלות באופן האמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכל נכון לתאריך התשקיף. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

פרטים נוספים:

שירותי ביצוע:
תכלית מדדים בע"מ, אשר הינה חברה אחות של מנהל הקרן, מספקת למנהל הקרן שירותי ביצוע עסקאות בני"ע, יעוץ בדבר עקיבה אחר מדדי בסיס.

מתן הרשאה מהבורסה:
הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד: "אג"ח מדדיות ממשלתיות 2-5 שנים". 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 בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, לקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו

[1] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

[2] 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.

[3] 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.

במדד. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
הקרן פטורה מתשלום עמלות עבור ביצוע עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן עקב פטור שניתן על ידי מנהל הקרן וזאת עד למתן הודעה אחרת מאת מנהל הקרן.

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מנהל השקעות ח' לנהל את השקעות הקרן.
להלן פרטיו של מנהל השקעות ח': שנת לידה: 1983 ; **תפקיד במנהל הקרן:** מנהל השקעות ; **בעל רשיון מנהל תיקים שמספרו:** 10835 ; **תואר אקדמי:** בוגר במנהל עסקים (התמחות במימון) מהמרכז הבינתחומי הרצליה.
החודש והשנה בהם החל בניהול השקעות בכלל ובניהול השקעות עבור קרנות נאמנות בפרט: בכלל: 08/2012, קרנות: 08/2012.
ניסיון בניהול השקעות בחמש שנים האחרונות: אין.

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.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף זה בכפוף להוראות הדין.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>: **<u>ח ת י מ ה</u>**

אבי באשר _____

אייל בן-ארי _____

ענת בניש _____

יוסי גורלניק _____

שחר דרוקר _____

גיא ברגמן _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

עידו בירמן _____

רוברט אפשטיין _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

עדי צדקיהו _____

ויקטור עטיה _____