מנהל הקרן[1]:	הנאמן:
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ[2]	**חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ**
מרח' ברקוביץ' 4 תל אביב	מרח' אחד העם 28, תל-אביב 65143
טלפון: 03-7778000 פקס: 03-7778001	טלפון: 03-5191230 פקס: 03-5191208
דואר אלקטרוני: inbars@Meitav.co.il	דואר אלקטרוני: yakovil@ubi.co.il

תאריך: 11 דצמבר, 2013[3]

תשקיף
חלק א'[4]

"תכלית TTF (2B) 20/90" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5118724)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי.

הקרן הינה קרן מחקה

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3 [5]

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 18.12.2013 ועד ליום 10.12.2014 בכל יום מסחר, בד"כ בימים ב' עד ה' , ללא תוספת הוסף.

השעה היעודה להגשת הזמנות: בימים ב'-ה': 16:00.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא:

שם המדד	משקל בנכס הייחוס
אג"ח ממשלתי כללי	40%
תל בונד 20	25%
תל בונד שקלי	25%
s&p 500[6]	20%

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

---

[1] לעניין התקשרות בעלי המניות של מיטב בית השקעות בע"מ, בעלת השליטה במנהל הקרן, עם דש איפקס הולדינגס בע"מ, ראה דוח מנהל הקרן מיום 23.09.2012 (מס' אסמכתא: 2012-03-242364). כמו כן ובהמשך לכך, ביום 31.07.2013 הודיע מנהל הקרן על השלמת המיזוג בין מנהל הקרן לחברת דש קרנות נאמנות בע"מ, במסגרתו מוזגה דש קרנות נאמנות בע"מ לתוך מנהל הקרן (מס' אסמכתא: 2013-03-105702).

[2] עד ליום 16.6.2013 היה שם מנהל הקרן "מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ".

[3] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך התשקיף (אלא אם צוין מועד אחר). 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 .

[4] 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 21.07.2013 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2013-03-097320). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[5] 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.

[6] המדד כולל מניות של 500 תאגידים, רובם אמריקאים, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר. המדד נסחר בדולר ארה"ב. המעקב יהיה אחר המדד וזאת ככל הניתן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.

הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. לפחות 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח מכל סוג ו/או פקדונות בש"ח ו/או מזומנים.
2. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא, כפי שיפורסמו מעת לעת: 40% משיעורי השינוי במדד "אג"ח ממשלתי כללי", בתוספת 25% משיעורי השינוי במדד "תל בונד 20", בתוספת 25% משיעורי השינוי במדד "תל בונד שקלי", בתוספת 20% משיעורי השינוי במדד "s&p 500 " וזאת ככל הניתן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של דולר ארה"ב.
3. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
4. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה בערכה המוחלט על 30% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
5. החשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים להלן:

שם המדד	משקל בנכס הייחוס
אג"ח ממשלתי כללי	40%
תל בונד 20	25%
תל בונד שקלי	25%
s&p 500[3]	20%

פרופיל החשיפה[4]: 2B

2- עד 30% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B - עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות הנכללות במדד S&P 500, וזאת בין היתר באמצעות חוזים ו/או אופציות ככל הניתן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.
2. אופן ניהול ההשקעות של הקרן מתאפיין בפעילות נרחבת בשלב הנעילה של המסחר בבורסה. על אף זאת, עלול להיגרם מצב בו יבוצעו עסקאות במחיר שונה, מהמחיר שיקבע בפועל לני"ע בסיום המסחר, היות וייתכן כי לא כל ני"ע יהיו סחירים ו/או סחירים בכמות הנחוצה לקביעת שער במסחר הנעילה, בנוסף שלב הנעילה של המסחר בבורסה, אשר אורך זמן קצר ביותר עלול לגרום למצב בו מנהל הקרן לא יספיק לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע. בנוסף יתכן כי בשלב הנעילה לא תהיה סחירות כלל ו/או בכמות הנדרשת למנהל הקרן בחלק מני"ע גם ייתכן כי לא יהיה ניתן למכור/לקנות את הני"ע במחיר סביר. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את טווח התנודתיות של הקרן לעומת מקרה בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל. 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,

---

[1] "אג"ח שאינן 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] המעקב יהיה אחר המדד וזאת ככל הניתן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.

[4] 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.

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 צויינו לעיל.

גורמי הסיכון המצויינים 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 המצויינים 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.

<u>פרטים נוספים</u>:

ניהול ההשקעות של הקרן:
מטעם מנהל הקרן מונה מנהל השקעות ט"ו (לפרטים ראה סעיף 6.2.14 בעמוד 18 לתשקיף חלק ב').

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.

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן:
יובנק בע"מ (לפרטים ראה סעיף 8 בעמוד 29 לתשקיף חלק ב' של מנהל הקרן). לעניין עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן ראה סעיף 13 בעמוד 39 לתשקיף חלק ב'.

שימוש במדדי הבורסה:
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "הבורסה") הינה בעלת כל הזכויות במדדים: "אג"ח ממשלתי כללי", "תל בונד 20", "תל בונד שקלי". 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 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.

שימוש במדד S&P 500:
מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ ("מנהל הקרן") התקשר עם S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC, בהסכם למתן רישיון שימוש בסימן המסחר S&P 500 ובמדד S&P500. בין היתר, נקבע בהסכם כי על מנהל הקרן לכלול את ההצהרה המפורטת להלן במסמכים מסוימים בהם ניתנת התייחסות לסימן המסחר ו/או המדד האמורים, לרבות בתשקיף הקרן.
Standard & Poor's ו- S&P הינם סימני מסחר רשומים של ("Standard & Poor's Financial Services LLC"), ו- Dow Jones הינו סימן מסחר רשום של ("Dow") Dow Jones Trademark Holdings LLC Jones. סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC.
S&P 500 הינו סימן מסחר של S&P, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC והחברות המסונפות לה, וניתן ברישיון משנה למנהל הקרן לצרכים מסוימים. מדד S&P 500 ("המדד") הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי מנהל הקרן.
קרן הנאמנות "תכלית TTF (2B) 20/90" שבניהול מנהל הקרן ("הקרן"), אינה ממומנת, מאושרת נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, או החברות המסונפות למי מהן (להלן, ביחד: "S&P Dow Jones Indices"), אשר לא נותנות כל מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, לבעלי היחידות בקרן או לכל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל, ובקרן בפרט, או לגבי יכולתו של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק כלליים. היחסים בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן ביחס למדד מסתכמים במתן רישיון שימוש במדד ובסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices. המדד נקבע, מורכב ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices, ללא קשר למנהל הקרן או לקרן. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל מחויבות להתחשב בצרכי מנהל הקרן או בעלי היחידות בקרן בקביעת המדד, הרכבתו וחישובו. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא לקחה חלק בקביעת מחירי הקרן וכמות היחידות בקרן או בקביעת עיתוי הנפקתן או מכירתן או בקביעת המשוואה באמצעותה יחידות הקרן יימכרו, יירכשו או ייפדו. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בנוגע לניהול, לשיווק או למסחר ביחידות הקרן. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה המתבססים על המדד יעקבו במדויק אחר ביצועי המדד או יניבו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices LLC אינה יועץ השקעות. הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקניה, מכירה או החזקה של אותו נייר ערך, ואין לראות בה משום ייעוץ השקעות. מבלי

לגרוע מהאמור לעיל, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות להנפיק ו/או לממן באופן עצמאי מוצרים פיננסיים שאינם קשורים לקרן שיחידותיה מונפקות כעת על ידי מנהל הקרן, אך אשר עשויים להיות דומים לקרן ולהתחרות בה. כמו כן, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים הקשורים בביצועי המדד. קיימת אפשרות שפעילות מסחר זו תשפיע על שווי המדד והקרן.

S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להתאמה, לדיוק, לעיתוי המדויק ו/או לשלמות המדד או כל נתון הקשור למדד או לכל מסירת מידע, לרבות אך לא רק מסירת מידע בעל פה או בכתב (כולל הודעות אלקטרוניות) בנוגע למדד.

S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית לכל נזק או חבות בגין טעויות, השמטות או עיכוב במסירת מידע.

S&P Dow Jones Indices אינה מעניקה אחריות, במפורש או מכללא, ומתנערת באופן מפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה לצורך או שימוש מסוימים או לתוצאות שיושגו על ידי מנהל הקרן או בעלי היחידות בקרן או כל אדם או ישות אחרים, עקב השימוש במדד או כל נתון הקשור במדד.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית, בשום מקרה, לכל נזק עקיף, מיוחד, מקרי, בר ענישה, או תוצאתי, לרבות אך לא רק אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, גם אם קיבלה מידע על אפשרות לנזקים כאמור, בין אם מדובר בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או עילה אחרת.

אין כל מוטב שהינו צד שלישי להסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן, מלבד נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

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>**

צבי סטפק _____

ניר זוננברג _____

יאיר ספלטר _____

שרון אבידר _____

יוסי גורלניק _____

שמואל זלוטניק _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

רפי ניב _____

רונית גרטל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

אפי אברהם _____

מיכל זיתוני – טאוב _____