מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' דיזנגוף 50 תל אביב 6433222	שד' רוטשילד 38, תל-אביב 6688307
טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: or@yl-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 16 בפברואר, 2017[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"ילין לפידות (1B)(!) אג"ח חברות חו"ל מוגנת מט"ח" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5123971)

יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים לגבי הקרן, המפורסמים בדוחות, לרבות בדוח השנתי. הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה.

בתשקיף העיקרי, המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן. התשקיף העיקרי פורסם באתר ההפצה ביום 28.09.2016 (אסמכתא: 2016-03-056205) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח מוגנת מט"ח

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס[3]**:** פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]**:** 0.70% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:

יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 23.02.2017 ועד ליום 15.02.2018 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

גודל פקודה מזערי להזמנת יחידות: כל בקשה להזמנת יחידות בקרן תהיה לכמות מזערית של 100,000 יחידות ערך נקוב.

השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד Bloomberg US Corporate 1-10 Years Bond Index[5], המחושב בדולר ארה"ב, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של דולר ארה"ב.
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.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות מחוץ לישראל.
2. בכוונת מנהל הקרן לפעול לצמצום החשיפה למט"ח, לרבות באמצעות פעילות בנגזרים, על מנת להקטין את השפעת שערי המט"ח על מחירי היחידה והפדיון של יחידות הקרן, הכל בכפוף להוראות כל דין, כך שהחשיפה המרבית של הקרן למט"ח, בערכה המוחלט, לא תעלה על 30%.
3. שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[6] בשיעור שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. 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.
6. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

---

[1] יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות 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] קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור.

[3] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

[4] החל מיום 01.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל הרשות לניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 28.02.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-036217.

[5] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך התשקיף.

[6] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו.

נכס הייחוס של הקרן[1]**:** מדד Bloomberg US Corporate 1-10 Years Bond Index

סימול (TICKER) : BUSC110

אופן חישוב המדד : מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[2]

שם מפרסם המדד: Bloomberg.

תיאור מילולי: המדד הינו מדד רב נכסי מבוסס משקולות שנועד לאמוד את שוק האג"ח הקונצרני שבדירוג השקעה הנושאות ריבית קבועה. המדד כולל איגרות חוב שהונפקו ע"י חברות מארה"ב ומחוצה לה מענפים שונים. אגרות החוב הכלולות במדד מחושבות בדולר ארה"ב. המדד מתעדכן אחת לסוף כל חודש קלנדרי.

סוג נכסים: אגרות חוב.

שיוך ענפי: אין שיוך ענפי שמייחד את המדד.

מטבע: המדד מחושב בדולר ארה"ב.

מאפיינים ייחודיים נוספים: האיגרות הכלולות נושאות ריבית קבועה החייבות בדירוג השקעה מינימלי של (BBB-) ובשווי מינימלי של 250 מ' דולר לסדרה. נכון ליום 01/01/2017 המדד מכיל 3,998 ניירות מ-26 מדינות שונות עם מח"מ ממוצע של 4.4 ודירוג ממוצע של (A-).

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.bloomberg.com/quote/BUSC:IND

פרופיל החשיפה[3] : 1B

1 – עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

הכללת (!) בשם הקרן

הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה כהגדרתו להלן עשוי לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן לבצע פעילות בנגזרים (לרבות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים), בין היתר לצורך צמצום החשיפה למט"ח בקרן, וכן לבצע עסקאות שאילות והשאלות ניירות ערך, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה, אך הוא איננו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

חשיפות הקרן וביצוע עסקות כאמור לעיל עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור ו/או היו מבוצעות עסקאות כאמור.

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 צויינו 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 לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

---

[1] 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.

[2] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

[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.

<u>פרטים נוספים:</u>
ניהול ההשקעות של הקרן: מר אורי קרן מנהל את השקעות הקרן (ראו סעיף 7.3.1. בעמוד 20 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ (ראו סעיף 15 בעמוד 32 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

היתרים להצעת היחידות:
מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה.
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>הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון</u>

הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיונן.

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

יאיר לפידות _____

אבי מרום _____

אבי גלעד _____

גיורא סרצנסקי _____

יעל אפרון _____

יובל כץ _____

דרור סימסולו _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אסף אלדר _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

אלינה שבתאי _____

אתי שכנאי _____

"ילין לפידות (1B)(!) אג"ח חברות חו"ל מוגנת מט"ח"