מנהל הקרן:	**הנאמן**:
אילים קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' המנופים 8, הרצליה, 4672559	מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307
טלפון: 09-9707182 פקס: 09-9570444	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Kobis@ayalim-funds.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך התשקיף: 19 בנובמבר 2017[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"אילים (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5125737)

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 06.09.2017 (אסמכתא: 2017-03-078991) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ- עד 20% מניות.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 0.49% 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 26.11.2017 ועד ליום 18.11.2018 כל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה.

השעה היעודה להגשת הזמנות: ביום א': 15:00, בימים ב'-ה': 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד אג"ח כללי.
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 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג, לרבות באמצעות תעודות פיקדון.
2. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[4] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה[5] באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות.
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 נכסי הקרן.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
8. ביום 26.09.2017 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים, ועקרונות כלליים להשקעה,

---

[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] למרות היותה של הקרן קרן נאמנות פטורה, היא 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] "אג"ח שאינן 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. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזקת 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.

[5] כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14/11/2016. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה.

המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעות של הקרן.
מנהל הקרן יתאים את תמהיל השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בתמהיל ההשקעות של "**תיק מס' 2**", הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד ליום חישוב המחירים ה - 10 , לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן לשיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, ולעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לפרסומי הבנק, ובכפוף לאמור בסעיף שלעיל, ובלבד שלא יחרוג בשיעור של עד 5%, ביתר או בחסר, משיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, בהתאם לפרסומים.
היה ובעקרונות הכללים להשקעה ו/או במגבלות אחרות לעניין השקעות הקרן נכללות בהתאם לפרסומי הבנק מגבלות לעניין דירוגן של אגרות החוב המוחזקות בקרן (להלן: "**מגבלת הדירוג**"), ונרכשו לקרן אג"ח אשר במועד רכישתן לקרן עמדו במגבלת הדירוג כאמור ולאחר מכן דירוגן השתנה (או הופסק) כך שאינן עומדות עוד במגבלת הדירוג (להלן: "**שינוי הדירוג**"), תיחשבנה אגרות החוב כאמור כעומדות במגבלת הדירוג ובלבד שלא חלפו יותר מ- 30 ימי חישוב מחירים בקרן ממועד שינוי הדירוג.
<u>להלן תמהיל ההשקעות של תיק מס' 2 נכון ליום 12.11.2017</u>: צמוד מדד – 39%, שקלי 39%, חשיפה למט"ח שלא באמצעות מניות או מדדי מניות - 10%, מניות - 12%. יצוין, כי תמהיל ההשקעות עשוי להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
<u>להלן עקרונות כלליים להשקעה של תיק מס' 2 נכון ליום 12.11.2017</u>:
א. לפחות 20% מהתיק באג"ח של ממשלת ישראל ו/או בפיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באגרות חוב ו/או כתבי התחייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג AA+ ומעלה.
ב. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות לא יעלה על 5 שנים. בנוסף, מח"מ הנייר הבודד לא יעלה על 6 שנים.
ג. אגרות חוב המוחזקות בתיק יהיו אך ורק אג"ח קונצרניות המדורגות בדרוג ישראלי של A ומעלה, ואגרות חוב זרות המדורגות בדרוג בינלאומי של -BBB ומעלה[1].
ד. בעת יצירת חשיפה למדד אגרות חוב בין אם באמצעות השקעה ישירה ובין אם באמצעות מוצרי מדדים, סעיפים ב' ו-ג' יותאמו למאפייני המדד הממוצעים לפי העניין.
ה. יש להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשווקי חו"ל.
יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.
לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין באתר הבנק
http://apps.fibi.co.il/filecompositions/filecompositions.aspx

נכס הייחוס של הקרן[2]: מדד אג"ח כללי.
תיאור המדד: מדד אג"ח כללי כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות הנסחרות בבורסה. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 28.09.2017 הינו 645.

פרופיל החשיפה[3]: 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 לאג"ח שאינן בדירוג השקעה, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן בשיעור של עד 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לכך.
2. מנהל הקרן עשוי, ליצור חשיפה לנגזרים וחוזים עתידיים, אך אינו מתחייב לכך.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת התשקיף, והכול 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 לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

---
[1] אם ירד דירוגה של אגרת חוב קונצרנית המוחזקת בקרן מתחת לדירוג המינימאלי (או הופסק כליל דרוגה) ובמועד רכישתה עבור הקרן עמדה האג"ח האמורה בדרישת הדירוג המינימאלי שהיתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה, עד תום יום חישוב המחירים העשירי מיום שניתן יהיה למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר.
[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.

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>הסכם בין מנהל הקרן לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבינלאומי")</u>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם הבינלאומי בדבר קבלת הפרסומים. הבינלאומי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י הבינלאומי לצרכיו הפנימיים ולא נערכו ע"י הבינלאומי ו/או עובדיו לצרכי מנהל הקרן ו/או הקרן. בהעברת הפרסומים אין מצד הבינלאומי משום התחייבות כלשהי לביצועים כלשהם של תיק השקעות המנוהל על בסיס פרסומים אלו. הפרסומים מבוססים על אומדנים ואינם מהווים ייעוץ השקעות כמשמעות המונח בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995. למען הסר ספק, לבינלאומי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר מדיניות ההשקעות ו/או קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל הקרן מונה מר דקל קוטלר (ראו סעיף 7 בעמודים 15-14 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן).

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. לעניין שיעורי עמלה נהוגים ואשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 עמ' 22 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

התחייבות מנהל הקרן:
החל מיום 01.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 01.03.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-026932.

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>**

אמיר איל _____

בנימין איל _____

עדי אשר _____

קובי שגב _____

יעקב מויסה _____

אליעזר כרמל _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

קובי שגב _____

דקל קוטלר _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מגי בוחניק _____

דורון ולוטקר _____

"אילים (2B) עוקבת תיק 2 הבנק הבינלאומי"- קרן נאמנות