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: 2 דצמבר, 2019[1]

תשקיף קרן חדשה[2]

"ילין לפידות (1A) A ומעלה + 10%" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5130190)

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 23.12.2018 (אסמכתא: 2018-03-125415) והמידע הנכלל בו נכון למועד שצוין בו[1].

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר;
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס[3]**:** פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן[4]: 0.69% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 09.12.2019 ועד ליום 01.12.2020 בכל יום מסחר, בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה[4].

השעה היעודה להגשת הזמנות: יום א': 15:00; ימים ב' עד ה': 16:00.
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
מדד אג"ח כללי - קונצרני	90%
מדד מניות כללי	10%

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. שיעור החשיפה לאגרות החוב המדורגות (כהגדרתן להלן), לא יפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
בסעיף זה: "**אגרות החוב המדורגות**"- אגרות חוב קונצרניות בדירוג A - או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו (להלן: "**מגבלת הדירוג**").
יצוין, כי לצורך עמידה במגבלה המפורטת בסעיף זה, תחשבנה גם אגרות חוב שבמועד רכישתן לקרן או במועד מאוחר יותר, עמדו במגבלת הדירוג, ולאחר מכן דירוגן ירד, ובלבד שלא חלפו 10 ימי חישוב מחירים מהמועד שבו אגרת החוב חדלה לעמוד במגבלת הדירוג שלעיל.

---

[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] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2021 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 28.02.2016 אסמכתא: 2016-03-036217).

2. הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן לא יפחת מדירוג ממוצע של A (המסמל דירוג שלא יעלה על מספר 6 בסולם ההמרה), מידע נוסף ביחס לאופן החישוב של הדירוג הממוצע מובא תחת הכותרת פרטים נוספים. מקום שהדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן ירד מתחת ל- A, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו ירד הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מתחת לדירוג הממוצע A.
3. משך החיים הממוצע של תיק אגרות החוב המדורגות לא יעלה על 4 שנים.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
8. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, 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.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

שם המדד	משקל
מדד אג"ח כללי - קונצרני	90%
מדד מניות כללי	10%

תיאור המדדים:

מדד אג"ח כללי – קונצרני - מדד אג"ח כללי קונצרני כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 17.10.2019 נכללות במדד 659 אגרות חוב.

מדד מניות כללי - מדד מניות כללי כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 17.10.2019 נכללות במדד 440 מניות.

פרופיל החשיפה[4]: 1A

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

A – עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכו המוחלט.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למט"ח בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור שלא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

חשיפה כאמור עשויה להגדיל את טווח התנודתיות של הקרן לעומת מקרה בו לא הייתה נוצרת חשיפה 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 צוינו לעיל.

---

[1] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (-BBB) או דירוג מקביל לו. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[3] 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.

[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.

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.

<u>פרטים נוספים:</u>

דירוג ממוצע: כמפורט בסעיף 2 למדיניות ההשקעות של הקרן, הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן לא יפחת מדירוג ממוצע של A, המסמל דירוג שלא יעלה על מספר 6 בסולם ההמרה, דהיינו הדירוג הממוצע יהיה בין דירוג 1 לדירוג 6, הכל כמפורט בדרך החישוב המובאת להלן: מנהל הקרן ימפה את הדירוג של כל אג"ח המוחזקת בקרן, בהתאם לסולם הדרגות של החברות המדרגות: Fitch או מעלות או מידרוג (להלן: "**החברות המדרגות**") והיה ואג"ח מדורגת על ידי יותר מחברת דירוג אחת, אזי שככל שקיים דירוג של החברה המדרגת מדרוג ילקח בחשבון דרוגה, במידה ומדרוג לא דירגה ילקח בחשבון דירוגה של החברה המדרגת מעלות ובמידה ומעלות לא דירגה ילקח בחשבון דירוגה של החברה המדרגת Fitch (להלן: "**ערך הבסיס**"). ערך הבסיס של האג"ח יומר לערך מספרי לפי סולם ההמרה כמפורט להלן (להלן: "**סולם ההמרה**"). לצורך חישוב זה, אג"ח שהונפק על ידי המדינה ו/או בערבותה ייחשב לצורך ההמרה כנושא את הדירוג הגבוה ביותר בסולם ההמרה לצורך חישוב ערך הבסיס. מנהל הקרן יערוך סיכום משוקלל של הערכים המספריים של האג"ח המוחזקות בקרן ביחס לשיעור כל אג"ח מתוך השווי הנקי של כלל האג"ח המוחזקות בקרן ולערך המספרי שלה (להלן: "**הערך המספרי הכולל**"). כלל הערך המספרי הכולל חלקי מספר שלם, אזי יעוגל למספר השלם הגבוה הקרוב לו ביותר. הערך המספרי הכולל שקיבל מנהל הקרן בהתאם לסולם ההמרה משקף את הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן. מקום שעלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל למספר 6 (המשקף דירוג הנמוך מדירוג A בסולם ההמרה), יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות כאמור לעיל, עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו עלה הדירוג הממוצע של תיק אגרות החוב בקרן מעל המספר 6 (המשקף ירידה מתחת לדירוג הממוצע A של תיק אגרות החוב בקרן בהתאם לסולם ההמרה).

"**סולם ההמרה**" – הסולם הבא:

מספר	Moody's / מדרוג	S&P / מעלות	Fitch
1	Aaa	AAA	AAA
2	Aa1	AA+	AA+
3	Aa2	AA	AA
4	Aa3	AA-	AA-
5	A1	A+	A+
6	A2	A	A
7	A3	A-	A-
8	Baa1	BBB+	BBB+
9	Baa2	BBB	BBB
10	Baa3	BBB-	BBB-
11	Ba1	BB+	BB+
12	Ba2	BB	BB
13	Ba3	BB-	BB-
14	B1	B+	B+
15	B2	B	B
16	B3	B-	B-
17	Caa1	CCC+	CCC+
18	Caa2	CCC	CCC
19	Caa3	CCC-	CCC-
20	Ca	CC	CC
21	C	C	C
22		D	D
23	לא מדורג	לא מדורג	לא מדורג

למען הסר ספק, סולם ההמרה הינו סולם שנערך על ידי מנהל הקרן ואינו מייצג את סולמות הדירוג של חברות הדירוג בהכרח.

ניהול ההשקעות של הקרן: מר יניב קורן מנהל את השקעות הקרן (ראו סעיף 7.3.2. 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 לפרטים נוספים, לרבות לעניין שיעורי עמלה נהוגים ו/או אשר צפויים להיפרע בעסקאות בעד הקרנות שבניהול מנהל הקרן ראה סעיף 15 לתשקיף חלק עיקרי של מנהל הקרן.

קסטודיאן אצלו יוחזקו נכסי הקרן: בנק הפועלים בע"מ.

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 _____

יעל אפרון _____

גיורא סרצנסקי _____

יובל כץ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אסף אלדר, מנכ"ל _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מגי בוחניק _____

אתי שכנאי _____

"ילין לפידות (1A) A ומעלה + 10%"