מנהל הקרן:
כוון ניהול קרנות נאמנות בע"מ
משדרות רוטשילד 45,
תל-אביב 65784
טלפון: 03-5663328; פקס: 03-5663348
דואר אלקטרוני: info@kivunfunds.co.il

הנאמן:
יובנק חברה לנאמנות בע"מ
משדרות רוטשילד 38,
תל-אביב 65784
טלפון: 03-5645334; פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: skoren@u-bank.net

24 באוקטובר 2010[1]

תשקיף

חלק א'[2]

כוון (2B) תיק אג"ח+15- קרן נאמנות

KIVUN (2B) BOND PORTFOLIO + 15 - MUTUAL FUND

(מספר בורסה5115373)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-אחר, כללי.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3.

שכר מנהל הקרן: 1.5% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור: יחידות הקרן מוצעות בכל יום מסחר (בד"כ בימים א' - ה'), ללא הוספה, החל מיום 31.10.2010 ועד 23.10.2011.

השעה היעודה להגשת הזמנות: שעה 15:00 (בימי חול המועד שעה 13:00).

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על מדד אג"ח כללי, בכפוף למגבלות ההשקעה של תיק עד 15 של בנק מזרחי טפחות בע"מ.

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך 24.10.2010, אלא אם צוין אחרת. 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.

[2] 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 25.08.2010 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2010-03-599415). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>:

1. מידת החשיפה של הקרן לאג"ח מכל סוג, לפיקדונות ולמזומנים, לא תפחת מ- 85% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שמידת החשיפה לאג"ח מכל סוג לא תפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. מידת החשיפה למניות, לא תעלה בערכה המוחלט על 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ומידת החשיפה למט"ח לא תעלה בערכה המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. מידת החשיפה של הקרן לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה לא תעלה, בכל עת, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן[3].
4. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן מנהל הקרן עשוי לבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים.
5. ביום 01.08.10 נחתם עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "הבנק") בדבר קבלת פרסומים, לצורכי מספר קרנות בניהול מנהל הקרן וביניהן קרן זו, שעניינם המלצות יחידת ההשקעות והאסטרטגיה של הבנק לגבי הרכבים מוצעים של מבני תיק ההשקעות המאופיינים ברמות סיכון שונות.

כל עוד לא יודיע מנהל הקרן אחרת,להלן פרשנותם של המונחים הבאים:

"בנק מזרחי" – בנק מזרחי טפחות בע"מ

"אתר" – אתר האינטרנט של בנק מזרחי www.mizrahi-tefahot.co.il

"פרסומי הבנק"- המלצות בנק מזרחי ביחס להתפלגות מומלצת של נכסים לאפיקי השקעות מסוימים (תיקי השקעות) במספר תמהילים טיפוסיים המאופיינים ברמות סיכון שונות, כפי שהן מתפרסמות מעת לעת באתר.

"תמהיל"- תמהיל השקעות של "תיק עד 15" ברמת סיכון מסוימת, הנכלל בפרסומי בנק מזרחי, הכולל שיעורי חשיפה מומלצים באפיקי השקעות שונים כמפורט להלן בהגדרת המונח "אפיק" (שהינם שיעורים מומלצים נכון ליום11.08.10), המתפרסם מעת לעת באתר, והעשוי להשתנות בהתאם להחלטת בנק מזרחי מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

"אפיק"- כל אחד מאפיקי ההשקעות הכלולים בתמהיל, המפורטים להלן, שעל בסיסם ישקיע מנהל הקרן את נכסי הקרן.

א. אפיק לא צמוד 51% ב. אפיק צמוד מדד/מט"ח 34% ג. אפיק מניות בארץ7.5% ד. אפיק מניות בחו"ל 7.5% .

"שיעור מזערי"- שיעור חשיפה לכל אפיק, כפי שייכלל מעת לעת בתמהיל כשהוא מחושב ב% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בניכוי 5% מהשווי הנקי האמור.

"שיעור מרבי"- שיעור חשיפה לכל אפיק, כפי שייכלל מעת לעת בתמהיל כשהוא מחושב ב% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בתוספת 5% מהשווי האמור.

שיעור החשיפה בקרן לכל אפיק לא יפחת מהשיעור המזערי ולא יעלה על השיעור המרבי.

מדיניות ההשקעות של הקרן תעקוב אחר הפרסומים ומנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן לשינויים שיחולו מעת לעת באפיקי החשיפה ובשיעורי ההשקעה בכל אפיק, כפי שייכלל מעת לעת בתמהיל, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי לאחר פרסום כאמור, והכל בכפוף לקבוע במדיניות ההשקעות של הקרן.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[4]: מדד אג"ח כללי

<u>פרופיל חשיפה</u>[5]: 2B

---

[3] המונח "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה " מוגדר כאג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) (או דירוג מקביל לו) או שאינן מדורגות כלל או כפי שיוגדר מעת לעת ע"י רשות ני"ע.מקום בו ירד דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעה שלה יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

[4] 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.

[5] 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.

2 - שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, אשר לא יעלה, בכל עת, בערכו המוחלט, על 30%.

B - שיעור החשיפה המרבי של הקרן למט"ח, אשר לא יעלה, בכל עת, בערכו המוחלט, על 30%.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>:

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן וממאפייני נכסיה של הקרן</u>:

בכפוף לתנודתיות השוק, בכוונת מנהל הקרן:
ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 15% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני שאינו בדירוג השקעה,כהגדרתו לעיל, בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס לקרן ללא חשיפות כאמור.
<u>גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: אין

<u>גורמי סיכון ייחודים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין

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>:

להלן פרטים נוספים, אשר עשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות ע"פ תשקיף זה:

1. מנהל תיק ההשקעות של הקרן - מר אברהם מאיר ומר בני מוזס לפרטים נוספים ראה סעיף 7 לתשקיף מנהל הקרן- חלק ב' (להלן- "חלק ב'").
2. הבנקאי– בנק מזרחי טפחות בע"מ, לפרטים נוספים ראה סעיפים 9 ו-16 לחלק ב', באשר לעמלות המובאות בחשבון לצורך חישוב מחירה היחידה והפדיון ראה סעיף 16 לחלק ב'.
3. מנהל הקרן התקשר בהסכם עם בנק מזרחי בדבר קבלת הפרסומים. בנק מזרחי אינו מקבל תמורה בגין מתן הפרסומים וזכות השימוש בהם. הפרסומים נכתבו ע"י בנק מזרחי לצרכיו הפנימיים ולא נערכו ע"י בנק מזרחי ו/או עובדיו לצורכי מנהל הקרן ו/או הקרן.

   למען הסר ספק, לבנק מזרחי ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ולמנהל הקרן שיקול דעת בלעדי בנוגע למדיניות ההשקעות של הקרן.

   בהעברת הפרסומים אין מצד בנק מזרחי 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.
4. רואה החשבון-קוסט פורר גבאי את קסירר.

<u>שינוי התחייבויות עפ"י התשקיף</u>:

מובהר כי המידע האמור בתשקיף זה עשוי להשתנות, מעת לעת, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן ו/או כל גורם אחר והכול בכפוף להוראות הדין.

<u>היתרים להצעת היחידות</u>:

מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים עפ"י 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.

<u>שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף</u>:

מר בני מוזס, מנכ״ל _____

גב׳ ורדה בוני _____

מר אבי מאיר _____

דורון לוי _____

מר נתי נוישטיין, דח״צ _____

מר אבי חפץ, דח״צ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>: _____ _____

בני מוזס

<u>חתום בשם הנאמן</u>: _____

שרון קורן

סימה שפר _____