מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ מרח' דיזנגוף 50 תל אביב טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324 דואר אלקטרוני: or@yl-invest.co.il	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** מרח' החשמונאים 123 תל אביב 67133 טלפון: 03-5630733 פקס: 03-5630752 דואר אלקטרוני: meni.lego@umtb.co.il

תאריך התשקיף: 22 דצמבר, 2010[1]

תשקיף
חלק א'[2]

"ילין לפידות (1B) מדינה 10/20/80" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5115787)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 1.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 29.12.2010 ועד ליום 21.12.2011 בכל יום מסחר, בד"כ בימים א' עד ה', ללא תוספת הוספה.
השעה היעודה להגשת הזמנות: 15:00

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד אג"ח ממשלתי 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

לפחות 80% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאג"ח שהונפקו ע"י המדינה ו/או בערבותה.
שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח קונצרני לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[3] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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 נכסיה.
יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

---

[1] המידע המוצג בחלק זה (חלק א' של התשקיף) נכון לתאריך התשקיף. 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 04.11.2010 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2010-03-669537). בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

3 "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.

נכס הייחוס של הקרן[1]**:** מדד אג"ח ממשלתי כללי

פרופיל החשיפה[2] **:** 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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כמו כן, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני שאינו בדירוג השקעה[3], אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות החברות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן ככל שאג"ח כאמור מדורג, בשיעור של עד 10% מהשווי כאמור.

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה, מעת לעת, למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא היו נוצרות חשיפות 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.

<u>פרטים נוספים:</u>
ניהול ההשקעות של הקרן: מר יאיר לפידות, מנהל השקעות א' ומנהל השקעות ב' מנהלים את השקעות הקרן (ראו סעיף 6 בעמוד 8 לתשקיף חלק ב').
בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ. פירוט העמלות שמשלמות קרנות הנאמנות של מנהל הקרן בגין רכישת נכסי הקרן ומכירתם מופיע בסעיף 11.2 בעמוד 16 לתשקיף חלק ב'.

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.

[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] 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.
[3] "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.

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

דב ילין _____

יאיר לפידות _____

אבי מרום _____

אבי גלעד _____

סיגל וייסר _____

מתי לוטרשטיין _____

יובל כץ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אורי קרן _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

שמעון עטיה _____

ליאור פרוס _____