מנהל הקרן :	**הנאמן** :
כלל פיננסים ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**קסלמן וקסלמן חברה לנאמנויות (1971) בע"מ**
מרח' דרך מנחם בגין 37 תל אביב 65220	מרח' המרד 25 תל אביב
טלפון : 03-7611950 פקס : 03-7611951	טלפון : 03-7954670 פקס : 03-7954437
דואר אלקטרוני : milab@clal-fin.co.il	דואר אלקטרוני : trust.company@il.pwc.com

תאריך התשקיף: 16 בפברואר, 2011[1]

תשקיף
חלק א'[2]
כלל (1A)(!) קונצרני עד A + 10 - קרן נאמנות
(מספר בורסה : 5115985)
קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-אחר, חברות והמרה, חברות והמרה אחר.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן : 0.60% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן : 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ, בעלת השליטה במנהל הקרן.

העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

פרטי ההצעה לציבור:
יחידות הקרן מוצעות לציבור החל מיום 23.02.2011 ועד ליום 31.01.2012 בכל יום מסחר, 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 שיעור השינוי במדד אג"ח קונצרני 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 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות המדורגות בקבוצת דירוג A (+A, A, -A) ומטה (או דירוג מקביל לדירוג זה) או אגרות חוב קונצרניות לא מדורגות.
שיעור החשיפה של נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שיעור החשיפה של נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[3] יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי 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 29.07.2010 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא : 2010-03-569850). 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.

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 על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[1]**:** מדד אג"ח קונצרני כללי
פרופיל החשיפה[2]**:** 1A
1 - עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
A - עד 10% 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, הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה כהגדרתו לעיל בשיעור שיכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה: הקרן עשויה ליצור חשיפה למניות. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה, אך הוא אינו מתחייב לעשות זאת. חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא נוצרות חשיפות כאמור.

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.

פרטים נוספים:

ניהול ההשקעות של הקרן: מטעם מנהל ההשקעות החיצוני של הקרן מונה מר דורון שמר לנהל את השקעות הקרן (ראו סעיף 6.6.2 בעמוד 16 לתשקיף חלק ב').

בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: סוכן ני"ע של הקרן הינו כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (חברת האם של מנהל הקרן); בנקאי הקרן הינו בנק אגוד לישראל בע"מ. מנהל הקרן רשאי להתקשר עם בנקאים נוספים. עד למתן הודעה אחרת, מנהל הקרן נושא מאמצעיו בתשלום עמלות עבור ביצוע עסקאות בנכסי הקרן (ראה סעיף 13.3 בעמוד 32 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.

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

עדי גוברמן _____

תמיר פורת _____

שמואל קשת _____

לימור ברדה _____

דפנה אבירם-ניצן, דח"צ _____

רבקה גרנות, דח"צ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

גיא שיקר _____

מילה מזרחי _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

קלאודיו ירזה _____

ענבל טואף _____