מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מרח' דיזנגוף 50 תל אביב	מרח' שד' רוטשילד 38, תל-אביב
טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: or@yl-invest.co.il	דואר אלקטרוני: skoren@u-bank.net

תאריך התשקיף: 21 יוני, 2012[1]

תשקיף
חלק א'[2]

"ילין לפידות (00)(!) מד"פ שקלי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5116777)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

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

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 1.20% 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 28.06.2012 ועד ליום 20.06.2013 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 פני מדד תל בונד שקלי.
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. החשיפה לאגרות חוב קונצרניות שקליות, המומלצות על פי מודל דירוג פנימי (כמפורט להלן), לא תפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. בסעיף זה: (מד"פ) "מודל דירוג פנימי" - מודל אנליטי שפותח ע"י מנהל הקרן, לצורך בחירת אגרות החוב הקונצרניות שיכללו בנכסי הקרן, אשר מתבסס על קריטריונים כמותיים ואיכותיים שיפורטו מטה בסעיף זה (להלן: " המודל").
מנהל הקרן יימנה וועדה, אשר חבריה יהיו בעלי תפקידים בקבוצת ילין לפידות (להלן: "הוועדה").
הוועדה תבחן אג"ח קונצרני על סמך קריטריונים כמותיים ואיכותיים שונים ביחס לאגרות חוב אלו, בהתבסס, בין השאר, על פרמטרים חשבונאיים ודיווחי החברות ובכללם יכולת החזרת החוב, נתונים ביחס לחברה המנפיקה, רווח תפעולי, בחינת מרווחי תשואה וכיו"ב.
בהתאם למודל ייקבע דירוג פנימי לאג"ח הקונצרני שנבחן ע"י הוועדה ובהתבסס על דירוג זה ייקבע האם אגרת החוב תכלל בנכסי הקרן או לאו.
באחריות הוועדה לבחון את המודל מעת לעת, לעמוד על טיבו ולבצע בו שינויים ועדכונים במידת הצורך.
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
4. הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.

---

[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 28.03.2012 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2012-03-083898) בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

5. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה[1] בשיעור שלא יעלה על 100% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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 נכסיה.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: מדד תל בונד שקלי

פרופיל החשיפה[3]: 00
0 - ללא חשיפה למניות
0 - ללא חשיפה למט"ח

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.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה מעת לעת לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בשיעור שלא יעלה על 100% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא היתה 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.

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 אורי קרן ומנהל השקעות ב' מנהלים את השקעות הקרן (ראו סעיף 6.5 בעמוד 11-12 לתשקיף חלק ב').
בנקאי, סוכן ני"ע ותשלום עמלות בגין עסקאות בנכסי הקרן: בנקאי וסוכן ני"ע של הקרן הינו בנק הפועלים בע"מ (ראו סעיף 7.3 בעמוד 13 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] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות.

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

יאיר לפידות _____

דרור סימסולו _____

אבי מרום _____

אבי גלעד _____

סיגל וייסר _____

מתי לוטרשטיין _____

יובל כץ _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אסף אלדר _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

מיכל רביב _____

מגי בוחניק _____