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

תאריך התשקיף: 8 דצמבר, 2014[1]

תשקיף
חלק א'[2]

"ילין לפידות (0D)(!) אג"ח חו"ל" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5119961)

קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, אג"ח כללי בחו"ל
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שכר מנהל הקרן: 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 15.12.2014 ועד ליום 22.11.2015 בכל יום מסחר, בימים ב' עד ה', ללא תוספת הוספה.
השעה היעודה להגשת הזמנות: 16:00.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד Citigroup WorldBIG Local Currency[3], בהתחשב בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של דולר ארה"ב.
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. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות מחוץ לישראל, לרבות באמצעות תעודות פקדון, ובלבד שלפחות 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות מחוץ לישראל.
2. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[4].
5. 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 יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
6. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי 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 מנהל הקרן והנאמן. חלק ב' הינו חלק בלתי נפרד מתשקיף הקרן. שני חלקי התשקיף (חלק א' וחלק ב') מתפרסמים באתר ההפצה. ביום 30/03/2014 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את חלק ב' של התשקיף (מספר אסמכתא: 2014-03-028962) בדיווח אודות פרסום חלק זה (חלק א' של התשקיף) נכלל ריכוז הפרטים ששונו בהשוואה לחלק ב' כאמור.

[3] המדד האמור הינו מדד המפורסם ע"י CitiGroup, וכולל איגרות חוב קונצרניות וממשלתיות מכל העולם בדירוג השקעה (דירוג BBB- ומעלה), בעלות היקף הון מונפק מינימאלי (כאשר לכל מדינה נקבע רף מינימאלי שונה ע"י מנהל המדד) ומועד פדיון העולה על שנה, הנסחרות ברחבי העולם במטבע מקומי. המדד מקנה חשיפה לשוק אגרות החוב המדורגות הגלובלי ומתעדכן אחת לחודש לפי סוף החודש. נכון ליום 02.11.2014, נכללים במדד כ- 60 מדינות ולמעלה מ-8,000 ניירות ערך. המדד האמור מחושב בדולר ארה"ב והינו מדד השקעה ברוטו ממס.

[4] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות.

נכס הייחוס של הקרן[1]:
מדד Citigroup WorldBIG Local Currency [2]
סימול (TICKER): SBWBL
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]

פרופיל החשיפה[4]: 0D
0 – ללא חשיפה למניות.
D - עד 120% 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 שאינן בדירוג השקעה.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות מחוץ לישראל, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה, אך הוא איננו מתחייב לפעול באופן האמור.

חשיפות הקרן וביצוע עסקות כאמור לעיל עשויים להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור ו/או היו מבוצעות עסקאות 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 אורי קרן ומנהל השקעות ב' מנהלים את השקעות הקרן (ראו סעיף 6.3.1., 6.3.2 בעמוד 10 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 13 בעמוד 21 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] המדד האמור הינו מדד המפורסם ע"י CitiGroup, וכולל איגרות חוב קונצרניות וממשלתיות מכל העולם בדירוג השקעה (דירוג BBB- ומעלה), בעלות היקף הון מונפק מינימאלי (כאשר לכל מדינה נקבע רף מינימאלי שונה ע"י מנהל המדד) ומועד פדיון העולה על שנה, הנסחרות ברחבי העולם במטבע מקומי. המדד מקנה חשיפה לשוק אגרות החוב המדורגות הגלובלי ומתעדכן אחת לחודש לפי סוף החודש. נכון ליום 02.11.2014, נכללים במדד כ- 60 מדינות ולמעלה מ-8,000 ניירות ערך. המדד האמור מחושב בדולר ארה"ב והינו מדד השקעה ברוטו ממס.

[3] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

[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.

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

יאיר לפידות _____

אבי מרום _____

אבי גלעד _____

סיגל וייסר _____

מתי לוטרשטיין _____

יובל כץ _____

דרור סימסולו _____

<u>חתום בשם מנהל הקרן</u>:

אסף אלדר _____

<u>חתום בשם הנאמן</u>:

יונתן רותם _____

גל רג'ואן _____

"ילין לפידות (0D)(!) אג"ח חו"ל"