

תכלית S&P 500 (PR) (4Da)

מס' ני"ע: 1095710 (סדרה ד') שתשואתן מושפעת משינויים במדד S&P 500 (PR) ומשינויים במטבע דולר ארה"ב

כללי			
	כללי:		
המידע נכון לתאריך: 22 במרס 2017			
http://tih.co.il	חברה:		
מספר נייר ערך בבורסה: 1095710 מספר מגנא: 419	מספר נייר ערך ושם התעודה:		
שם התעודה: תכלית S&P 500 (PR) (4Da) שם בורסאי: תכ.ספ500 סימול בבורסה: תכספ.40 פרופיל חשיפה: 4Da			
מועד הפירעון הצפוי של התעודה: 20 בדצמבר 2049			
סיווג לפי הבורסה: תעודות מדד כותרת על: מניות בחו"ל כותרת ראשית: מדד מניות גאוגרפי כותרת משנית: אמריקה מפותחים	סוג התעודה:		
מועד הרישום הראשון למסחר: 9 בפברואר 2006 סך התעודות שנרשמו למסחר: 25,948,213	מועדי הנפקה:		
לפרטים בדבר התשקיף, תיקוני, הנפקות והצעות מדף ראו דיווח מפורט בטופס ס315 - מידע אודות תשקיפים, הנפקות והקצאות פרטיות של תעודות סל מיום 4 במאי 2015: https://goo.gl/aTqQ9B			
תמצית תנאי התעודה			
תעודת סל (סדרה ד') רי-אינווסט צמודה למדד S&P 500 (PR) וניתנת להמרה למזומן בשי"ח לפי שער הדולר הקובע לפי שווי המדד הקובע להמרה, מחולק ב-100, בתוספת דיבידנד שנצבר ומושקע בחזרה בתעודה החל מתאריך 1 בינואר 2011 בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (mfi).	תמצית תנאי נייר הערך:		
נוסחת ההמרה:			
$CP = \left[\frac{Vc}{100} + \sum_{j=1}^m \frac{Dvj \times Vc}{Vj \times 100} \right] \times \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365} \right) \times (1 - C) \times \text{הקובע}$			
הסבר אודות כל רכיבי הנוסחה:			
לפרמטר המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי	הסבר אודות הרכיב	רכיב	
הערכת שווי התעודה (באגורות)	סכום ההמרה בשי"ח בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה ד').	-	CP
שער נכס המעקב	מדד S&P 500 (PR) הקובע ביום הקובע להמרה.	-	Vc
לא רלבנטי	מספר הימים הקלנדאריים שחלפו מיום 1 בינואר 2011 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון עד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.	-	n
לא רלבנטי	מספר ימי הקום לחלוקת דיבידנד בגין מניות הכלולות במדד S&P 500 (PR) שחלפו מיום 1 בינואר 2011 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.	-	M
לא רלבנטי	מדד הנעילה הידוע של S&P 500 (PR) לכל יום j במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2011 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון ועד ליום ההמרה ועד בכלל.	-	Vj
דיבידנד צבור לחלוקה שאינו מושקע בנכס המעקב (באגורות)	לכל יום j, סכום ההשתתפות בדיבידנד כפי שנצבר עד ליום ההמרה, ששיעורו עומד כיום על 55%.	-	$\sum_{j=1}^m \frac{Dvj \times Vc}{Vj}$
שער מטבע	שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:26-15:30.	-	שער הדולר הקובע
מקדם דמי ניהול	משקף מקדם המשמש לצורך חישוב רכיב המהווה הפחתה בגין דמי ניהול ושכר נאמן, המחושב על בסיס יומי, ולפיכך ככל שמספר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול ושכר הנאמן וקטן סכום ההמרה. דמי הניהול ושכר הנאמן הינם בשיעור של 0.02%.	-	$1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365}$

לא רלבנטי	עמלת המרה בשיעור של 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 0.35%.	C	
<p>דוח יומי (124ס) הכולל פרמטרים לחישוב שווי תעודות סל ונוסחת ההמרה של התעודה מפורסמים על ידי החברה מידי יום מסחר עד השעה 09:30.</p>			
<p>שם נכס המעקב של התעודה: מדד S&P 500 (PR). סימול נכס המעקב: SPX. תיאור תמציתי אודות נכס המעקב: מדד S&P 500 הינו מדד הכולל את 500 החברות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר הנסחרות בארה"ב. החברות הינן חברות מובילות בארצות הברית בענפי התעשייה אליהם הן משתייכות. סוג המדד: PR "מדד מחיר (PR)" – מדד אשר בהתאם למתודולוגיית החישוב שלו ההנחה היא שהתקבולים (דיבידנד ו/או ריבית) שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו לא הושקעו חזרה במדד. תדירות פרסום שערי המדד: רציף, כל שניה במהלך יום המסחר. לפרטים נוספים אודות נכס המעקב ראה דוח עדכון פרטי נכס מעקב (44ס) מיום 22 במרס 2017: https://goo.gl/CKxe6S</p>			<p>נכס המעקב:</p>
<p>הסבר מהו מדד יחס: נכס שאת תשואת התעודה יש להשוות לתשואתו, והוא מושפע מרכיבים הבאים לידי ביטוי בנוסחת הפדיון של התעודה ביחס לנכס המעקב, לרבות מינוף, כיוון החשיפה, מטבע, משקלות, מועדי האיזון, והמוצג בהתאם לכללים המפורטים בהנחיית הרשות בדבר מחיר פדיון תעודות סל והשוואת התשואה לתשואת המדד הנעקב. שם מדד היחס: מדד S&P 500 (NTR). סימול מדד היחס במערכת מסחר: SPTR500N. תשואת מדד היחס לשנת 2016: 9.60% תשואת התעודה לשנת 2016: 9.36% הסבר ביחס לפער בין תשואת התעודה למדד היחס: הפער נובע מדמי ניהול שנגבו בתעודה, כשהם צמודים לשינויים במחיר נכס המעקב, וכן מכך שבתנאי התעודה נקבע כי התעודה תחלק רק חלק מהדיבידנדים שחילקו בנכס המעקב. לפרטים נוספים ראה דוח השוואת תשואות (225ס) שפורסם ביום 9 בפברואר 2017: https://goo.gl/GfuhTv</p>			<p>מדד היחס (Benchmark):</p>
<p>לחברה זכות כללית לפרעון מוקדם של תעודת הסל. החברה אינה גובה עמלת המרה בעת פרעון מוקדם המבוצע ביוזמת החברה.</p>			<p>פרעון מוקדם:</p>
<p>המטבע בו נקוב המדד: דולר ארה"ב. האם יש בתעודה מנגנון נטרול חשיפה מטבעית: לא רלבנטי. עלויות נטרול החשיפה (קוואנטו): לא רלבנטי.</p>			<p>חשיפה מטבעית:</p>
<p>שיעור החלוקה ו/או הצבירה מהדיבידנד המתקבל בפועל אצל החברה: 55%. האם הדיבידנדים מושקעים חזרה במדד או מחולקים: מושקעים חזרה במדד. יובהר כי החברה רשאית להוריד/להעלות את שיעור החלוקה ו/או הצבירה של הדיבידנד בכפוף למתן בהודעה מראש. למען הסר ספק מובהר כי הדיבידנד שיצבר/יחולק בפועל יהיה הנמוך מבין (1) הדיבידנדים שנתקבלו בפועל (2) הדיבידנדים נטו. מועדי חלוקת הדיבידנד: 20 בדצמבר 2049. שיעור הריבית המחולקת בפועל: לא רלבנטי. הסבר בדבר מנגנון הריבית: לא רלבנטי.</p>			<p>מדיניות דיבידנד וריבית:</p>
<p>שיעור דמי הניהול בפועל: 0.02%. שיעור דמי הניהול המקסימאליים: 0.5%. שכר מנהל: 0%. שכר נאמן: 0.02%. לא יאוחר מהימים 20 במרס, 20 ביוני, 20 בספטמבר ו- 20 בדצמבר של כל שנה, תהיה החברה רשאית להודיע למחזיקי התעודות על שיעור שונה של דמי הניהול ובלבד שלא יעלה לאחר עדכנו על 0.5%. השיעור החדש יחול על תעודות הסל החל מהרבעון שתחילתו בחודש שלאחר ההודעה. מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת השווי ההוגן של התעודה המפורטת לעיל. יצויין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה משיעורם בפועל כמצויין לעיל. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</p>			<p>שכר מנהל ושכר נאמן:</p>

יצירה

<p>פרטים אודות מנגנון היצירה:</p> <p>הסבר תמציתי בדבר הליך היצירה: משקיע רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המצויינים בדיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות 2013-01-021573 ו- 2013-01-028374, בהתאמה) להגיש לחברה או חבר בורסה מרכז הודעת יצירה בגין תעודות הסל (סדרה ד'). היצירה תבוצע בהתאם לנוסחת השווי ההוגן של התעודה וחלף עמלת ההמרה תבוא עמלת היצירה. נכון למועד זה, חבר הבורסה המרכז הינו בנק הפועלים בע"מ.</p> <p>סוג היצירה: במזומן.</p> <p>בשעה היעודה ליצירה: השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר.</p> <p>היום הקובע ליצירה: ביחס לתעודת חו"ל למעט תעודת חו"ל מקדימה - במקרה שבו יום המסחר או יום המסחר המקוצר שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת יצירה עד לשעה היעודה הינו גם יום מסחר בחו"ל, היום הקובע ליצירה יהיה יום מסחר או יום המסחר המקוצר שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת היצירה; נמסרה לחברה הודעה ביום מסחר או יום מסחר מקוצר לאחר השעה היעודה, היום הקובע ליצירה יהיה יום המסחר בחו"ל הראשון שלאחר אותו יום.</p> <p>יום ביצוע עסקת היצירה: ביחס לתעודת חו"ל - יום המסחר השני שלאחר היום הקובע ליצירה.</p> <p>מטבע היצירה: שקל חדש.</p> <p>שער נכס המעקב ליצירה: שער נעילה.</p> <p>שער מט"ח ליצירה: שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:30-15:26.</p> <p>לפרטים אודות מנגנון היצירה ראה דיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021573 ו- 2013-01-028374, בהתאמה).</p>	<p>עמלת יצירה:</p> <p>עמלת יצירה מקסימאלית: לא נקבעה עמלת יצירה מקסימאלית.</p> <p>שיעור עמלת היצירה בפועל: 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת היצירה על סכום יצירה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 0.35%.</p>
<p>שווי כמות מינימאלית ליצירה: זכות היצירה למשקיע כפופה לכך כי סכום סך כל בקשות היצירה לתעודות מאותה סדרה שהוגשו באותו יום מסחר לא יהא נמוך מ- 150 אלפי ש"ח.</p> <p>מגבלת הכמות המקסימאלית ליצירה לתעודה ביום עומדת על: הנמוך מבין 10 מיליון ש"ח או הכמות השווה למלאי התעודות הרדומות בניכוי כמות המייצגת שווי של 10 מיליון ש"ח.</p> <p>פרטים נוספים:</p> <p>החברה התקשרה עם בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לפיו הבנק יקבל עבור החברה ויעביר לה במרוכז, בכל יום מסחר, בקשות לרכישת תעודות של החברה בעסקאות יצירה. בעסקאות יצירה תמכור החברה, באמצעות הבנק, תעודות למבקשים במחיר השווה לשווי ההוגן של התעודה בתום יום המסחר הרלוונטי.</p> <p>פרטי קשר עם חבר הבורסה המרכזי: דואר אלקטרוני: ida.gurfinkel@poalim.co.il או בטלפון 03-5674811 או 03-5675032 ובפקס מס' 03-5674920 או 03-5674045.</p> <p>לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם החבר המרכזי, ראה דוח מידי של החברה מיום 9 באפריל 2013 (אסמכתא: 2013-01-031555).</p>	<p>הגבלות על זכות היצירה:</p>
<p align="center">המרה</p>	
<p>פרטים אודות מנגנון המרה:</p> <p>הסבר תמציתי בדבר הליך ההמרה: המחזיק בתעודות הסל (סדרה ד') יהיה רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המפורטים בדיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021573 ו- 2013-01-028374)), בכפוף לכך שמספרם הכולל של ימי המסחר שבהם לא ניתן לבצע המרה לא יעלה על 3 ימי מסחר בחודש קלנדארי כלשהו, להגיש לחברה הודעת המרה בגין התעודות, שתבוצע בהתאם לנוסחת ההמרה המפורטת לעיל. לפרטים אודות מנגנון ההמרה ראה דיווח מידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021573 ו- 2013-01-028374). החברה נטלה על עצמה מגבלה נוספת לפיה החלטה על אי ביצוע המרה לסדרה כלשהי למשך פרק זמן העולה במצטבר על 7 ימי מסחר בשנה קלנדרית, תתקבל בכפוף לנוהל שיאושר ע"י הנאמן.</p> <p>השעה יעודה להגשת הודעת המרה: השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר.</p> <p>היום הקובע להמרה: ביחס לתעודת חו"ל למעט תעודת חו"ל מקדימה - במקרה שבו יום המסחר או יום המסחר המקוצר שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת המרה עד לשעה היעודה הינו גם יום מסחר בחו"ל, היום הקובע להמרה יהיה יום מסחר או יום המסחר המקוצר שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת ההמרה; נמסרה לחברה הודעה ביום מסחר או יום מסחר מקוצר לאחר השעה היעודה, היום הקובע להמרה יהיה יום המסחר בחו"ל הראשון שלאחר אותו יום.</p> <p>יום ביצוע עסקת ההמרה: ביחס לתעודת חו"ל - יום המסחר השני שלאחר היום הקובע להמרה.</p> <p>סוג ההמרה: במזומן.</p> <p>מטבע ההמרה: שקל חדש.</p> <p>שער נכס המעקב להמרה: שער נעילה.</p> <p>שער מט"ח להמרה: שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:30-15:26.</p> <p>לפרטים בדבר זכות החברה לביצוע המרה של תעודות הסל ראה פירוט לעיל.</p>	<p>עמלת המרה:</p> <p>שיעור עמלת ההמרה המקסימאלי: 0.5%.</p> <p>שיעור עמלת המרה (להמרה עד סכום של 500,000 ש"ח): 0.3%.</p> <p>שיעור עמלת המרה (להמרה מעל סכום של 500,000 ש"ח): 0.35%.</p>

<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>	<p>שווי כמות מינימאלית להמרה: 30,000 ש"ח. פירוט מגבלות נוספות: זכות ההמרה למשיקיע כפופה לכמות מינימאלית להמרה, ובלבד ששווי הכמות המינימאלית להמרה בכל עת לא יעלה על 500,000 ש"ח. החברה קבעה מדיניות של כמות מינימאלית להמרה של עד 30,000 ש"ח. לפרטים אודות מנגנון ההמרה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021573 ו- 2013-01-028374).</p>
<p>הון עצמי ונכס מנוהל:</p>	<p>שווי הנכס המנוהל בחברה: 9,069,917 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016. שווי הנכס המנוהל בתעודה: 1,464,731 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016. ההון העצמי המוחשי של החברה: 12,994 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p>
<p>מדיניות השקעה:</p>	<p>מדיניות השקעה ונכסים מגבים תיאור תמציתי של מדיניות ההשקעות של החברה: החברה תפעל לכך שהנכסים המגבים המוחזקים בגין הסדרה, יהיו נכסים שהתנהגותם ומשקלותיהם קרובים, במידת האפשר ובכפוף לשיקולים עסקיים ומגבלות טכניות כמפורט בסעיף 11 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 (אסמכתא: 2017-01-022320), להרכבם של נכסי הבסיס של מדד הייחוס, באופן שהסכום המרבי שבו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר מדד הייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על 2 מיליון דולר, ביחס לכל סדרה בנפרד ולא יעלה על 100 מיליון ש"ח לגבי כלל הסדרות שהנפיקה החברה ביחד. במקרה בו תהיה החברה חשופה ביום מסוים לגבי כלל הסדרות שהנפיקה החברה ביחד יעלה על 100 מיליון ש"ח, התחייבה החברה להעביר לנאמן דיווח על כך וכן לדירקטוריון החברה. החברה תפרסם דיווח מיידי במקרה שקיימת חריגה מסכומי החשיפה המרביים למשך תקופה העולה על 3 ימי מסחר שהינם גם ימי מסחר בחו"ל. לפירוט בדבר מדיניות ניהול הסיכונים, ובהם סיכון שוק, של החברה ראה דיווח שנתי מיום 7 במרס 2017 https://goo.gl/tC7v6l לפירוט בדבר סיכוני אשראי ראה דוח חודשי מיום 15 במרס 2017 https://goo.gl/M1FQe1 לפירוט בדבר סיכון נזילות ראה דוח חודשי מיום 15 במרס 2017 https://goo.gl/Pk38ZL</p>
<p>נכסים מגבים:</p>	<p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה בפועל: מזומן ופיקדונות במטבע שקל בבנקים /חברי בורסה בארץ; מזומן ופיקדונות במטבע דולר ארה"ב בבנקים /חברי בורסה בארץ; מזומן ופיקדונות במטבע דולר ארה"ב בבנקים/חברי בורסה בחו"ל; עסקאות פרוורד מט"ח (רווח והפסד מעסקאות בשקלים); מק"מ; חוזים לנכס בסיס לתקופה עד 3 חודשים; עסקאות swap. לפירוט הרכב הנכסים של החברה ראה נספח ו' לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 שפורסם ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022320).</p>
<p>גורמי סיכון:</p>	<p>סיכונים לפרטים בדבר גורמי הסיכון ראה סעיף 24 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 שפורסם ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022320)</p>
<p>פרופיל החשיפה:</p>	<p>פרופיל החשיפה של התעודות הוא: 4Da 4 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים. D - שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים. a - בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובחו"ל, בדירוג חוב גבוה בלבד.</p>
<p>עשיית שוק:</p>	<p>עשיית שוק החברה בעלת הרשיון לפעול כעושה שוק בתעודה: מצבור וסחר (אינדקס) בע"מ. לפירוט המועדים בהם אין חובה לקיים עשיית שוק בתעודה בהתאם לכללי הבורסה ראה דיווח מיום 5 במרס 2017 (ס234): https://goo.gl/WXfCCe הפניה לדיווח החברה מיום 24 בינואר 2013 הכולל פרוט תנאי עשיית שוק להם התחייבה החברה: https://goo.gl/VVj2dj</p>
<p>מיסוי:</p>	<p>מיסוי תעודות סל (סדרה ד') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות סל (סדרה ד') למזומן תהווה אירוע מס בידי הממיר. יחיד (שלא חלים לגביו אחד החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 25% על רווח ההון הריאלי ובמס בשיעור של 25% על תקבולי דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות. לחבר בני אדם, תושב ישראל, ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לשיעור מס חברות החל עליו במועד התשלום בגין תקבולי דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו.</p>
<p>דירוג:</p>	<p>דירוג דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>
<p>הנאמן:</p>	<p>נאמן שם הנאמן: חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ. פרטי התקשרות: דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל: 076-8855400, פקס: 076-8855448 כתובת דוא"ל: neemanut@bll.co.il</p>

שונות

החברה התחייבה כי בתום כל יום מסחר, שווי הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן למחזיקי התעודות, לא יפחת משווי ההתחייבויות החברה למחזיקי התעודות שבמחזור באותה סדרה (קרי, שווי הנכסים המשועבדים לא יפחת מ- 100% משווי ההתחייבויות כאמור).	יחס נכסים להתחייבויות:
לפרטים אודות הגורם הממונה מטעם החברה על פניות הציבור, דרכי יצירת קשר עמו ותהליך הטיפול בפניות ראו: http://tih.co.il/data.asp?id=47 .	יצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור: