

תכלית ארהב (NTR) S&P Consumer Discretionary (4Da)

S&P Consumer Discretionary Select Sector (NTR) מס' ני"ע: 1135110 (סדרה קכב') שתשואתן מושפעת משינויים במדד ומשינויים במטבע דולר ארה"ב

כללי			
	כללי: המידע נכון לתאריך: 23 במרס 2017 חברה: תכלית אינדקס סל בע"מ http://tih.co.il		
	מספר נייר ערך ושם התעודה: מספר נייר ערך בבורסה: 1135110 מספר מגנא: 728 שם התעודה: תכלית ארהב (NTR) S&P Consumer Discretionary (4Da) שם בורסאי: תכ.שדצאר סימול בבורסה: תאמ.ס122 פרופיל חשיפה: 4Da מועד הפירעון הצפוי של התעודה: 30 ביוני 2049		
	סוג התעודה: סיווג לפי הבורסה: תעודות מדד כותרת על: מניות בחו"ל כותרת ראשית: מדד מניות לפי ענפים בחו"ל כותרת משנית: לא רלבנטי		
	מועדי הנפקה: מועד הרישום הראשון למסחר: 30 במרס 2015 סך התעודות שנרשמו למסחר: 4,095,943 לפרטים בדבר התשקיף, תיקוני, הנפקות והצעות מדף ראו דיווח מפורט בטופס ס315 - מידע אודות תשקיפים, הנפקות והקצאות פרטיות של תעודות סל מיום 29 בנובמבר 2015: https://goo.gl/3zeZi8		
תמצית תנאי התעודה			
	תמצית תנאי נייר הערך: תעודת סל (סדרה קכב') צמודה למדד S&P Consumer Discretionary Select Sector (NTR) וניתנת להמרה למזומן בש"ח בשווי המדד הקובע להמרה חלקי קבוע שערכו יעמוד על 100, בניכוי עמלת המרה ודמי ניהול, מוכפל בשער הדולר האמריקאי במועד הקובע להמרה.		
	נוסחת ההמרה: $CP = \frac{\text{שער הקובע}}{\text{הדולר}} \times \frac{V_c}{S} \times \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365} \right) \times (1 - C)$		
הסבר אודות כל רכיבי הנוסחה:			
לפרמטר הפנייה המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי	הסבר אודות הרכיב	רכיב	הסבר
הערכת שווי התעודה (באגורות)	סכום ההמרה בש"ח בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה קכב').	CP	-
שער נכס המעקב	מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector (NTR) הקובע ביום הקובע להמרה.	Vc	-
מחלק	קבוע שערכו 100.	S	-
לא רלבנטי	מספר הימים הקלאנדריים שחלפו מיום הבסיס, עד ליום ההמרה של אותה סדרה, ועד בכלל.	n	-
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. נכון למועד זה, דמי הניהול ושכר נאמן הינם בשיעור של 0.72%.	$1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365}$	-
שער מטבע	שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:26-15:30.	"שער הדולר הקובע"	-
לא רלבנטי	עמלת המרה בשיעור של 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.	C	-
דוח יומי (124ס) הכולל פרמטרים לחישוב שווי תעודות סל ונוסחת ההמרה של התעודה מפורסמים על ידי החברה מידי יום מסחר עד השעה 09:30.			
	נכס המעקב: שם נכס המעקב של התעודה: מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector (NTR). סימול נכס המעקב: IXYNTR. תיאור תמציתי אודות נכס המעקב: מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector מורכב ממניות הנכללות במדד S&P 500 המסווגות לסקטור הצריכה המחזורית. סוג המדד: NTR "מדד NTR" - מדד Net Total Return - מדד השקעה נטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם. תדירות פרסום שערי המדד: רציף. כל 5 שניות במהלך יום המסחר.		

<p>לפרטים נוספים אודות נכס המעקב ראה דוח עדכון פרטי נכס מעקב (ס44) מיום 22 במרס 2017: https://goo.gl/NfuDI9</p> <p>מדד היחס מדד היחס (Benchmark):</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.</p> <p>שם מדד היחס: מדד (NTR) S&P Consumer Discretionary Select Sector.</p> <p>סימול מדד היחס במערכת מסחר: IXYNTR.</p> <p>תשואת מדד היחס לשנת 2016: 3.97%</p> <p>תשואת התעודה לשנת 2016: 3.23%</p> <p>הסבר ביחס לפער בין תשואת התעודה למדד היחס: הפער נובע מדמי ניהול שנגבו בתעודה, כשהם צמודים לשינויים במחיר נכס המעקב.</p> <p>לפרטים נוספים ראה דוח השוואת תשואות (ס225) שפורסם ביום 9 בפברואר 2017: https://goo.gl/GfuhTv</p>	<p>פרעון מוקדם: לחברה זכות כללית לפרעון מוקדם של תעודת הסל. החברה אינה גובה עמלת המרה בעת פרעון מוקדם המבוצע ביוזמת החברה.</p> <p>חשיפה מטבעית: המטבע בו נקוב המדד: דולר ארה"ב. האם יש בתעודה מנגנון נטרול חשיפה מטבעית: לא רלבנטי. עלויות נטרול החשיפה (קוואנטו): לא רלבנטי.</p> <p>מדיניות דיבידנד וריבית: שיעור החלוקה ו/או הצבירה מהדיבידנד המתקבל בפועל אצל החברה: לא רלבנטי. האם הדיבידנדים מושקעים חזרה במדד או מחולקים: לא רלבנטי. מועדי חלוקת הדיבידנד: לא רלבנטי. שיעור הריבית המחולקת בפועל: לא רלבנטי. הסבר בדבר מנגנון הריבית: לא רלבנטי.</p> <p>שכר מנהל ושכר נאמן: שיעור דמי הניהול בפועל: 0.72%. שיעור דמי הניהול המקסימאליים: 2%. שכר מנהל: 0.7%. שכר נאמן: 0.02%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2%. 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 חלופי הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה</p>
<p>יצירה</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 2013-01-021576 ו- 2013-01-01-2013-028377, בהתאמה) להגיש לחברה או חבר בורסה מרכז הודעת יצירה בגין תעודות הסל (סדרה קכב). 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 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377, בהתאמה).</p>	<p>פרטים אודות מנגנון היצירה:</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 1%.</p>	<p>עמלת יצירה:</p>

<p>הגבלות על זכות היצירה:</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 המרכז: דואר אלקטרוני: ida.gurfinkel@poalim.co.il או kobi.klein@poalim.co.il, בטלפון 03-5674811 או 03-5675032 ובפקס מס' 03-5674920 או 03-5674045.</p> <p>לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם החבר המרכז, ראה דוח מידי של החברה מיום 9 באפריל 2013 (אסמכתא: 2013-01-031474).</p>
המרה	
<p>פרטים אודות מנגנון המרה:</p>	<p>הסבר תמציתי בדבר הליך ההמרה: המחזיק בתעודות הסל (סדרה קב"י) יהיה רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המפורטים בדיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377)), 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: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377). 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: 1%.</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): 1%.</p>
<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>	<p>שווי כמות מינימאלית להמרה: 10,000 ש"ח.</p> <p>פירוט מגבלות נוספות: זכות ההמרה למשקיע 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 10,000 ש"ח. לפרטים אודות מנגנון ההמרה ראה דיווח מידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377).</p>
הון עצמי ונכס מנוהל	
<p>הון עצמי ונכס מנוהל:</p>	<p>שווי הנכס המנוהל בחברה: 8,226,308 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p> <p>שווי הנכס המנוהל בתעודה: 210,729 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p> <p>ההון העצמי המוחשי של החברה: 47,071 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
<p>מדיניות השקעה:</p>	<p>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 10 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 (אסמכתא: 2017-01-022314), 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 10 מיליון ש"ח, 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 מידי במקרה שקיימת חריגה מסכומי החשיפה המרביים למשך תקופה העולה על 3 ימי מסחר שהינם גם ימי מסחר בחו"ל.</p> <p>לפירוט בדבר מדיניות ניהול הסיכונים, ובהם סיכון שוק, של החברה ראה דיווח שנתי מיום 7 במרס 2017:</p> <p>https://goo.gl/mXrklA</p> <p>לפירוט בדבר סיכוני אשראי ראה דוח חודשי מיום 15 במרס 2017: https://goo.gl/M1FQe1</p> <p>לפירוט בדבר סיכון נזילות ראה דוח חודשי מיום 15 במרס 2017: https://goo.gl/Pk38ZL</p>

נכסים מגבים:	<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; עסקאות swap.</p> <p>לפירוט הרכב הנכסים של החברה ראה נספח ו' לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 שפורסם ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022314).</p>
---------------------	---

סיכונים	
גורמי סיכון:	<p>לפרטים בדבר גורמי הסיכון ראה סעיף 25 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 שפורסם ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022314).</p>
פרופיל החשיפה:	<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>
עשיית שוק	
עשיית שוק:	<p>החברה בעלת הרשיון לפעול כעושה שוק בתעודה: תכלית אינדקס מחסנית סל בע"מ. לפרטים נוספים ראה דוח השוואת תשואות (ס225) שפורסם ביום 9 בפברואר 2017: https://goo.gl/GfuhTv הפניה לדיווח החברה מיום 24 בינואר 2013 הכולל פרוט תנאי עשיית שוק להם התחייבה החברה: https://goo.gl/zCLUzV</p>
מיסוי	
מיסוי:	<p>תעודות סל (סדרה קכב') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות סל (סדרה קי') למזומן תהווה אירוע מס בידי הממיר. יחיד (שלא חלים לגביו אחד החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 25% על רווח ההון הריאלי. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות.</p>
דירוג	
דירוג:	<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>
נאמן	
הנאמן:	<p>שם הנאמן: אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ. פרטי התקשרות: מרכז עזריאלי 1 המגדל העגול, תל-אביב. טל: 03-6005946, פקס: 03-6120675 כתובת דוא"ל: Ishlevin@deloitte.co.il</p>
שונות	
יחס נכסים להתחייבויות:	<p>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).</p>
יצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:	<p>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.</p>