

תכלית IPOX 100 US (PR) מנוטרלת מטבע (40a)

מס' ני"ע: 1131093 (סדרה ר') שתשואתן מושפעת משינויים במדד IPOX 100 US (PR)

כללי			
	כללי:		
המידע נכון לתאריך: 22 במרס 2017			
http://tih.co.il	חברה:		
מספר נייר ערך בבורסה: 1131093 מספר מגנא: 623	מספר נייר ערך ושם התעודה:		
שם התעודה: תכלית IPOX 100 US (PR) מנוטרלת מטבע (40a) שם בורסאי: תכ.אייפוקס100.ש סימול בבורסה: תכמ.110מ פרופיל חשיפה: 40a			
מועד הפירעון הצפוי של התעודה: 28 בפברואר 2051			
סיווג לפי הבורסה: תעודות מורכבות כותרת על: מניות בחו"ל כותרת ראשית: מדד מניות גאוגרפי כותרת משנית: אמריקה מפותחים	סוג התעודה:		
מועד הרישום הראשון למסחר: 3 בפברואר 2014 סך התעודות שנרשמו למסחר: 15,214,586	מועדי הנפקה:		
לפרטים בדבר התשקיף, תיקוני, הנפקות והצעות מדף ראו דיווח מפורט בטופס ס315 - מידע אודות תשקיפים, הנפקות והקצאות פרטיות של תעודות סל מיום 30 ביוני 2015: https://goo.gl/l2eLCE			
תמצית תנאי התעודה			
תעודה מורכבת מנוטרלת מטבע, העוקבת אחר מדד IPOX 100 US (PR), וניתנת להמרה למוזמן במחיר המדד ביום הקובע להמרה ביום t (Pt) כפול מקדם שייקבע ואשר ערכו יהיה קבוע (K), כפול מקדם המבטא תוספת בגין תקבולי דיבידנד המחולקים על ידי נכסים המרכיבים את המדד אשר מושקעים בחזרה במדד ונצברים במחיר התעודה (DI _t), כפול מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t (R _t) וכפול מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית (QFz), בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (TER _t).	תמצית תנאי נייר הערך:		
נוסחת ההמרה:			
$Y_t = K \times P_t \times DI_t \times R_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$			
הסבר אודות כל רכיבי הנוסחה:			
הפנייה לפרמטר המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי	הסבר אודות הרכיב	רכיב	
הערכת שווי התעודה (באגורות)	מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t.	-	Y _t
שער נכס המעקב	מחיר מדד IPOX 100 US (PR) הקובע להמרה ביום t.	-	P _t
מחלק	מקדם קבוע שערכו 0.01.	-	K
מקדם דיבידנד המושקע בנכס המעקב	מקדם המבטא תוספת בגין תקבולי דיבידנד המחולקים על ידי נכסים המרכיבים את המדד אשר מושקעים בחזרה במדד ונצברים במחיר התעודה, בהתאם לנוסחה הבאה:	-	DI _t
	$DI_t = \prod_{i=1}^m \left(1 + \frac{d_i}{Close_i} \right)$		
לא רלבנטי	היום הקובע לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכס המרכיב את המדד.	-	i
לא רלבנטי	מספר הימים הקובעים לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכסים המרכיבים את המדד, מיום ההנפקה ועד ליום t.	-	m
לא רלבנטי	תקבול דיבידנד שהוכרז על ידי נכס המרכיב את המדד, נטו (לאחר עלויות המיסוי), כפי שפורסם במערכת מידע, כשהוא מבוטא בנקודות מדד.	-	di
לא רלבנטי	שער הנעילה הידוע של המדד ביום i.	-	Close _i
מקדם ריבית	מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין	-	R _t

המתקבלת מנכס המעקב המושקעת בנכס המעקב	שיעורי ריביות ליום t , בהתאם לנוסחא הבאה: $R_t = R_{t-1} \times \sqrt[365]{\frac{1+r_{i,t}}{1+r_{f,t}}}$		
לא רלבנטי	שיעור ריבית בנק ישראל, לכל יום t במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום ההכרזה על תשלום ההשתתפות בריבית (להלן: "תקופת הריבית"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.35%. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 0.5%.	-	R_{it}
לא רלבנטי	שיעור ריבית ה- LIBOR USD לתקופה של שלושה חודשים לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.4%. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 0.5%.	-	R_{ft}
מקדם קוואנטו – עלות גידור חשיפה למטבע	מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית, בהתאם לנוסחא הבאה: $QF_z = QF_{z-1} \times (1 + \Delta P_z \times \Delta CU_z)$	-	QF_z
לא רלבנטי	שיעור השינוי במחיר המדד במהלך יום z בנטרול השפעה בגין חלוקת תקבולי דיבידנד על ידי הנכסים המרכיבים את נכס המעקב; בימים שאין יום מסחר שהוא גם יום מסחר בחו"ל, שיעור ΔP_z יהיה מיום z האחרון ועד ליום z הבא. לעניין ΔP_z - מחיר המדד ביום z , כפי יצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק).	-	ΔP_z
לא רלבנטי	שיעור השינוי בשער המטבע במהלך יום z . בימים שאין יום מסחר שהוא גם יום מסחר בחו"ל, שיעור ΔCU_z יהיה מיום z האחרון ועד ליום z הבא.	-	ΔCU_z
לא רלבנטי	שער מטבע ביום הקובע להמרה ביום z , אשר יצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק). מובהר כי במקרה של עליית המדד (ΔP_z חיובי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Bid של מטבע הדולר ביום z , שיפורסם במערכת מידע האלקטרונית רויטרס (ובהיעדר ציטוט במערכת רויטרס כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזהותה תאושר על ידי הנאמן); ואילו במקרה של ירידת המדד (ΔP_z שלילי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Ask של מטבע הדולר ביום z , שיפורסם במערכת מידע האלקטרונית רויטרס (ובהיעדר ציטוט במערכת רויטרס כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזהותה תאושר על ידי הנאמן). לעניין ΔP_z ו- ΔCU_z , יום z – ממועד החישוב ביום החישוב הקודם ועד למועד החישוב ביום החישוב הנוכחי;	-	CU_z
מקדם דמי ניהול	מקדם המבטא הפחתה בגין דמי ניהול ליום t , המחושב לפי הנוסחא הבאה: $TER_t = TER_{t-1} * \sqrt[365]{1 - MF_t}$	-	TER_t
שיעור דמי ניהול מוצהרים (במונחים שנתיים)	דמי ניהול ליום t , במונחים שנתיים. שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה ר' הינו 0.82%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה של לפחות 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2% או להוריד את שיעור דמי הניהול לשיעור שתמצא לנכון בהודעה מוקדמת בת יום אחד ובלבד ששיעור דמי הניהול החדש לא יפחת מ- 0%. החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מיידי בעניין.	-	MF_t
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

<p>נכס המעקב:</p>	<p>החברה מידי יום מסחר עד השעה 09:30.</p> <p>שם נכס המעקב של התעודה: מדד IPOX 100 US (PR). סימול נכס המעקב: IPXO.</p> <p>תיאור תמציתי אודות נכס המעקב: מדד IPOX 100 US מודד את הביצועים של 100 החברות הנסחרות בארה"ב ובעלות שווי השוק הגבוה ביותר אשר נכללות במדד IPOX® Global Composite Index, אשר בדרך כלל הינן החברות בעלות הביצועים הגדולים והנזילים ביותר בארה"ב בהקשר של הנפקות ראשונות לציבור ופיצול חברות מדד. מדד IPOX® Global Composite הינו מדד מומנטום המודד את הביצועים של הנפקות ראשונות ופיצולי חברות. המדד הינו מדד רחב ממנו נגזרים IPOX השונים וביניהם מדד IPOX 100 US.</p> <p>סוג המדד: PR</p> <p>"מדד מחיר (PR)" – מדד אשר בהתאם למתודולוגיית החישוב שלו ההנחה היא שהתקבולים (דיבינדנד ו/או ריבית) שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו לא הושקעו חזרה במדד.</p> <p>תדירות פרסום שערי המדד: רציף, כל 15 שניות במהלך יום המסחר.</p> <p>לפרטים נוספים אודות נכס המעקב ראה דוח עדכון פרטי נכס מעקב (ס44) מיום 19 במרס 2017: https://goo.gl/MhSGms</p>
<p>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 IPOX 100 US (GTR). סימול מדד היחס במערכת מסחר: IPXUOTR.</p> <p>תשואת מדד היחס בשנת 2016: 6.85% תשואת התעודה בשנת 2016: 4.33%</p> <p>הסבר ביחס לפער בין תשואת התעודה למדד היחס: הפער נובע מדמי ניהול שנגבו בתעודה, כשהם צמודים לשינויים במחיר נכס המעקב, וכן מהפרשי ריביות שאינם מחושבים במדד היחס (benchmark) וכן מהפרשי עיתוי ומיסוי בגין דיבינדנד במדד וכן מעלויות הקוונטו.</p> <p>לפרטים נוספים ראה דוח השוואת תשואות (ס225) שפורסם ביום 9 בפברואר 2017: https://goo.gl/GfuhTv</p>
<p>פרעון מוקדם:</p>	<p>לחברה זכות כללית לפרעון מוקדם של תעודת הסל. החברה אינה גובה עמלת המרה בעת פרעון מוקדם המבוצע ביוזמת החברה.</p>
<p>חשיפה מטבעית:</p>	<p>המטבע בו נקוב המדד: דולר ארה"ב. האם יש בתעודה מנגנון נטרול חשיפה מטבעית: כן. עלויות נטרול החשיפה (קוואנטו): המחזיק נושא במלוא עלויות נטרול החשיפה המטבעית.</p>
<p>מדיניות דיבינדנד/ריבית/הפרש קוואנטו:</p>	<p>שיעור החלוקה ו/או הצבירה מהדיבינדנד המתקבל בפועל אצל החברה: 100%. האם הדיבינדנדים מושקעים חזרה במדד או מחולקים: מושקעים בחזרה במדד. מועדי חלוקת הדיבינדנד: 12 בפברואר 2051.</p> <p>יובהר כי החברה רשאית להוריד את שיעור החלוקה ו/או הצבירה של הדיבינדנד בכפוף למתן בהודעה מראש. למען הסר ספק מובהר כי הדיבינדנד שיצבר/יחולק בפועל יהיה הנמוך מבין (1) הדיבינדנדים שנתקבלו בפועל (2) הדיבינדנדים נטו.</p> <p>שיעור הריבית המחולקת בפועל: הפרשי ריביות הנצברים ומושקעים מחדש בין ריבית בנק ישראל העומדת על שיעור של 0.1% (נכון ליום 31.12.2016) בניכוי שיעור מרווח של 0.35% לבין ריבית LIBOR USD לתקופה של שלושה חודשים העומדת על 0.6286% (נכון ליום 31.12.2016) בתוספת מרווח בשיעור של 0.4%.</p> <p>הסבר בדבר מנגנון הריבית: רכיב הפרשי הריביות מבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בהתאם לפרמטרים כמפורט לעיל. החברה רשאית לשנות את שיעור המרווח במתן הודעה מראש.</p> <p>מועדי חלוקת הריבית: 28 בפברואר 2051.</p> <p>מקדם קוואנטו: התעודה כוללת מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית.</p>
<p>שכר מנהל ושכר נאמן:</p>	<p>שיעור דמי הניהול בפועל: 0.82%. שיעור דמי הניהול המקסימאליים: 2%. שכר מנהל: 0.8%. שכר נאמן: 0.02%.</p> <p>החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2%.</p> <p>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>
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 021576-01-2013 ו- 01-2013-028377, בהתאמה) להגיש לחברה או חבר בורסה מרכז הודעת יצירה בגין תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה ר'). 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. בשעה היעודה ליצירה: השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר.</p>

<p>היום הקובע ליצירה: ביחס לתעודות חו"ל למעט תעודות חו"ל מקדימה - במקרה שבו יום המסחר או יום המסחר המקוצר שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת היצירה 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 לתעודות 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: לא רלבנטי.</p> <p>לפרטים אודות מגנון היצירה ראה דיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות 021576-01-2013 ו- 028377-01-2013, בהתאמה).</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>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: 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. לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם החבר המרכז, ראה דוח מיידי של החברה מיום 9 באפריל 2013 (אסמכתא: 031474-01-2013).</p>	<p>הגבלות על זכות היצירה:</p>
המרה	
<p>הסבר תמציתי בדבר הליך ההמרה: המחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרה ר') יהיה רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המפורטים בדיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 021576-01-2013 ו- 028377-01-2013)), 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 מגנון ההמרה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 021576-01-2013 ו- 028377-01-2013). החברה נטלה על עצמה מגבלה נוספת לפיה החלטה על אי ביצוע המרה לסדרה כלשהי למשך פרק זמן העולה במצטבר על 7 ימי מסחר בשנה קלנדארית, 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 לתעודות חו"ל למעט תעודות 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 לתעודות 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: לא רלבנטי.</p> <p>לפרטים בדבר זכות החברה לביצוע המרה של תעודות הסל ראה פירוט לעיל.</p>	<p>פרטים אודות מגנון 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>עמלת המרה:</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 מגנון ההמרה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 021576-01-2013 ו- 028377-01-2013).</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>
הון עצמי ונכס מנוהל	
<p>שווי הנכס המנוהל בחברה: 6,467,345 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p> <p>שווי הנכס המנוהל בתעודה: 59,799 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p> <p>ההון העצמי המוחשי של החברה: 31,757 אלפי ש"ח. נכון לתאריך: 31.12.2016.</p>	<p>הון עצמי ונכס מנוהל:</p>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	

מדיניות השקעה:	תיאור תמציתי של מדיניות ההשקעות של החברה: החברה תפעל לכך שהנכסים המוגבלים 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: 2017-01-022308), 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 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/TNpR0F 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
נכסים מגבים:	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 פרוורוד מט"ח (רווח והפסד מעסקאות בשקלים); מק"מ; 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: 2017-01-022308).
סיכונים	
גורמי סיכון:	לפרטים בדבר גורמי הסיכון ראה סעיף 24 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 שפורסם ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022308).
פרופיל החשיפה:	פרופיל החשיפה של התעודות הוא: 40a 4 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים. 0 - שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 0 (ללא חשיפה). a - בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובח"ל בדירוג חוב גבוה בלבד.
עשיית שוק	
עשיית שוק:	החברה בעלת הרשיון לפעול כעושה שוק בתעודה: מורכבות מצבור וסחר בע"מ. לפירוט המועדים בהם אין חובה לקיים עשיית שוק בתעודה בהתאם לכללי הבורסה ראה דיווח מיום 5 במרס 2017 (ס' 234): https://goo.gl/WXfCCe הפניה לדיווח החברה מיום 24 בינואר 2013 הכולל פרוט תנאי עשיית שוק להם התחייבה החברה: https://goo.gl/zCLUzV
מיסוי	
מיסוי:	תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה ר') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה ר') 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 ריבית ו/או דיבידנדים 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 ריבית ו/או דיבידנדים שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו.
דירוג	
דירוג:	דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.
נאמן	
הנאמן:	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
שונות	
יחס נכסים להתחייבויות:	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).
יצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:	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