

תכלית (4Da) (PR) NASDAQ Biotechnology

מס' ני"ע: 1095751 (סדרה ח') שתשואתן מושפעת משינויים במדד Nasdaq Biotechnology (PR) ומשינויים במטבע דולר ארה"ב

כללי																																									
	כללי:																																								
המידע נכון לתאריך: 22 במרס 2017																																									
http://tih.co.il	חברה:																																								
מספר נייר ערך בבורסה: 1095751 מספר מגנא: 423	מספר נייר ערך ושם התעודה:																																								
שם התעודה: תכלית (4Da) (PR) NASDAQ Biotechnology שם בורסאי: תכ.נסדקביו.ש(2) סימול בבורסה: תכביו.ס8 פרופיל חשיפה: 4Da																																									
מועד הפירעון הצפוי של התעודה: 20 בדצמבר 2009																																									
סיווג לפי הבורסה: תעודות מדד כותרת על: מניות בחו"ל כותרת ראשית: מדד מניות לפי ענפים בחו"ל כותרת משנית: לא רלבנטי	סוג התעודה:																																								
מועד הרישום הראשון למסחר: 9 בפברואר 2006 סך התעודות שנרשמו למסחר: 13,513,513	מועדי הנפקה:																																								
לפרטים בדבר התשקיף, תיקוניו, הנפקות והצעות מדף ראו דיווח מפורט בטופס ס315 - מידע אודות תשקיפים, הנפקות והקצאות פרטיות של תעודות סל מיום 5 במאי 2015: https://goo.gl/JR1s1b																																									
תמצית תנאי התעודה																																									
תעודת סל (סדרה ח') רי-אינווסט צמודה למדד Nasdaq Biotechnology (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 7 באפריל 2014 בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (mfi).	תמצית תנאי נייר הערך:																																								
$CP \equiv \left[\left(\frac{VC}{100} + \sum_{j=1}^m \frac{Dv_j x Vc}{V_j x S} \right) \right] \times \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365} \right) \times (1 - c) \times \text{שער הדולר}$	נוסחת ההמרה:																																								
הסבר אודות כל רכיבי הנוסחה:																																									
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;">הפנייה לפרמטר המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי</th> <th style="width: 40%;">הסבר אודות הרכיב</th> <th style="width: 10%;">רכיב</th> <th style="width: 30%;"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>הערכת שווי התעודה (באגורות)</td> <td>סכום ההמרה בשי"ח בגין כל 1 שי"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה ח')</td> <td>CP</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>שער נכס המעקב</td> <td>מדד Nasdaq Biotechnology (PR) הקובע להמרה.</td> <td>Vc</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>לא רלבנטי</td> <td>מספר הימים הקלאנדריים שחלפו מיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון עד ליום ההמרה של אותה סדרה, ועד בכלל.</td> <td>n</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>לא רלבנטי</td> <td>מספר ימי הקום לחלוקת הדיבידנד בגין מניות הכלולות במדד Nasdaq Biotechnology, שחלפו מיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.</td> <td>M</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>לא רלבנטי</td> <td>מדד הנעילה הידוע של Nasdaq Biotechnology לכל יום j במהלך התקופה שמיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון ועד ליום ההמרה ועד בכלל.</td> <td>Vj</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>דיבידנד צבור לחלוקה שאינו מושקע בנכס המעקב (באגורות)</td> <td>לכל יום j, סכום ההשתתפות בדיבידנד כפי שנצבר עד ליום ההמרה.</td> <td>$\sum_{j=1}^m \frac{Dv_j x Vc}{V_j}$</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>שער מטבע</td> <td>ממוצע של 5 דגימות של מטבע דולר ארה"ב בין השעות 15:26-15:30 ביום הקובע להמרה.</td> <td>שער הדולר הקובע</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>מקדם דמי ניהול</td> <td>משקף מקדם המשמש לצורך חישוב רכיב המהווה הפחתה בגין דמי ניהול ושכר נאמן, המחושב על בסיס יומי, ולפיכך ככל שמשפר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול ושכר הנאמן וקטן סכום ההמרה. שיעור דמי הניהול ושכר הנאמן עומד על 1.02%.</td> <td>$1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365}$</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>לא רלבנטי</td> <td>עמלת המרה בשיעור של 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500,000 שי"ח</td> <td>C</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	הפנייה לפרמטר המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי	הסבר אודות הרכיב	רכיב		הערכת שווי התעודה (באגורות)	סכום ההמרה בשי"ח בגין כל 1 שי"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה ח')	CP	-	שער נכס המעקב	מדד Nasdaq Biotechnology (PR) הקובע להמרה.	Vc	-	לא רלבנטי	מספר הימים הקלאנדריים שחלפו מיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון עד ליום ההמרה של אותה סדרה, ועד בכלל.	n	-	לא רלבנטי	מספר ימי הקום לחלוקת הדיבידנד בגין מניות הכלולות במדד Nasdaq Biotechnology, שחלפו מיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.	M	-	לא רלבנטי	מדד הנעילה הידוע של Nasdaq Biotechnology לכל יום j במהלך התקופה שמיום 7 באפריל 2014 - 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.	$\sum_{j=1}^m \frac{Dv_j x Vc}{V_j}$	-	שער מטבע	ממוצע של 5 דגימות של מטבע דולר ארה"ב בין השעות 15:26-15:30 ביום הקובע להמרה.	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 שמשפר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול ושכר הנאמן וקטן סכום ההמרה. שיעור דמי הניהול ושכר הנאמן עומד על 1.02%.	$1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365}$	-	לא רלבנטי	עמלת המרה בשיעור של 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500,000 שי"ח	C	-	
הפנייה לפרמטר המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי	הסבר אודות הרכיב	רכיב																																							
הערכת שווי התעודה (באגורות)	סכום ההמרה בשי"ח בגין כל 1 שי"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה ח')	CP	-																																						
שער נכס המעקב	מדד Nasdaq Biotechnology (PR) הקובע להמרה.	Vc	-																																						
לא רלבנטי	מספר הימים הקלאנדריים שחלפו מיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון עד ליום ההמרה של אותה סדרה, ועד בכלל.	n	-																																						
לא רלבנטי	מספר ימי הקום לחלוקת הדיבידנד בגין מניות הכלולות במדד Nasdaq Biotechnology, שחלפו מיום 7 באפריל 2014 - מועד הכרזת הדיבידנד האחרון ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.	M	-																																						
לא רלבנטי	מדד הנעילה הידוע של Nasdaq Biotechnology לכל יום j במהלך התקופה שמיום 7 באפריל 2014 - 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.	$\sum_{j=1}^m \frac{Dv_j x Vc}{V_j}$	-																																						
שער מטבע	ממוצע של 5 דגימות של מטבע דולר ארה"ב בין השעות 15:26-15:30 ביום הקובע להמרה.	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 שמשפר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול ושכר הנאמן וקטן סכום ההמרה. שיעור דמי הניהול ושכר הנאמן עומד על 1.02%.	$1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365}$	-																																						
לא רלבנטי	עמלת המרה בשיעור של 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500,000 שי"ח	C	-																																						

	יעמוד על 0.5%.	
	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:	<p>שם נכס המעקב של התעודה: מדד Nasdaq Biotechnology (PR). סימול נכס המעקב: NBI.</p> <p>תיאור תמציתי אודות נכס המעקב: מדד ה-Nasdaq Biotechnology כולל כ-164 מניות ואשר מטרתו לעקוב אחר הביצועים של קבוצת ניירות הערך אשר מסווגים או כקשורים לביוטכנולוגיה או כקשורים לתרופות בהתאם ל-ICB (Industry Classification Benchmark) אשר רשומים למסחר בבורסת Nasdaq.</p> <p>סוג המדד: PR</p> <p>"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.</p> <p>תדירות פרסום שערי המדד: רציף, כל שנה במהלך יום המסחר.</p> <p>לפרטים נוספים אודות נכס המעקב ראה דוח עדכון פרטי נכס מעקב (ס44) מיום 19 במרס 2017: https://goo.gl/4f8Tc</p>	
מדד היחס (Benchmark):	<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 Nasdaq Biotechnology (GTR). סימול מדד היחס במערכת מסחר: CXBT. תשואת מדד היחס לשנת 2016: -22.50% תשואת התעודה לשנת 2016: -23.46%</p> <p>הסבר ביחס לפער בין תשואת התעודה למדד היחס: הפער נובע מדמי ניהול שנגבו בתעודה, כשהם צמודים לשינויים במחיר נכס המעקב, וכן הפרשים שנובעים מכך שמדיניות השקעת הדיבידנד של התעודה עשויה להיות במועדים ובשיעורי מס שונים מהמועדים ושיעורי המס שמחושבים במדד היחס.</p> <p>לפרטים נוספים ראה דוח השוואת תשואות (ס225) שפורסם ביום 9 בפברואר 2017: https://goo.gl/GfuhTv</p>	
פרעון מוקדם:	<p>לחברה זכות כללית לפרעון מוקדם של תעודת הסל. החברה אינה גובה עמלת המרה בעת פרעון מוקדם המבוצע ביוזמת החברה.</p>	
חשיפה מטבעית:	<p>המטבע בו נקוב המדד: דולר ארה"ב. האם יש בתעודה מנגנון נטרול חשיפה מטבעית: לא רלבנטי. עלויות נטרול החשיפה (קוואנטו): לא רלבנטי.</p>	
מדיניות דיבידנד וריבית:	<p>שיעור החלוקה ו/או הצבירה מהדיבידנד המתקבל בפועל אצל החברה: 100%. האם הדיבידנדים מושקעים חזרה במדד או מחולקים: מושקעים חזרה במדד.</p> <p>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.</p> <p>מועדי חלוקת הדיבידנד: 20 בדצמבר 2049. שיעור הריבית המחולקת בפועל: לא רלבנטי. הסבר בדבר מנגנון הריבית: לא רלבנטי.</p>	
שכר מנהל ושכר נאמן:	<p>שיעור דמי הניהול בפועל: 1.02%. שיעור דמי הניהול המקסימאליים: 1.3%. שכר מנהל: 1%. שכר נאמן: 0.02%.</p> <p>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 עדכון על 1.3%. השיעור החדש יחול על תעודות הסל החל מהרבעון שתחילתו בחודש שלאחר ההודעה.</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 חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</p>	
יצירה		
פרטים אודות מנגנון היצירה:	<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 ח'). 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 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. מטבע היצירה : שקל חדש. שער נכס המעקב ליצירה : שער נעילה. שער מט"ח ליצירה : שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:26-15:30. לפרטים אודות מגנון היצירה ראה דיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 021573-01-2013 ו- 028374-01-2013, בהתאמה).</p>	
<p>עמלת יצירה : עמלת יצירה מקסימאלית : לא נקבעה עמלת יצירה מקסימאלית. שיעור עמלת היצירה בפועל : 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת היצירה על סכום יצירה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 0.5%.</p>	
<p>הגבלות על זכות היצירה : 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. 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. 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. 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 מידי של החברה מיום 9 באפריל 2013 (אסמכתא: 031555-01-2013).</p>	
המרה	
<p>הסבר תמציתי בדבר הליך ההמרה : המחזיק בתעודות הסל (סדרה ח') 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 מידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 021573-01-2013 ו- 028374-01-2013). החברה נטלה על עצמה מגבלה נוספת לפיה החלטה על אי ביצוע המרה לסדרה כלשהי למשך פרק זמן העולה במצטבר על 7 ימי מסחר בשנה קלנדרית, תתקבל בכפוף לנוהל שיאושר ע"י הנאמן. השעה יעודה להגשת הודעת המרה : השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר. 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. יום ביצוע עסקת ההמרה : ביחס לתעודת חו"ל - יום המסחר השני שלאחר היום הקובע להמרה. סוג ההמרה : במזומן. מטבע ההמרה : שקל חדש. שער נכס המעקב להמרה : שער נעילה. שער מט"ח להמרה : שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:26-15:30. לפרטים בדבר זכות החברה לביצוע המרה של תעודות הסל ראה פירוט לעיל.</p>	<p>פרטים אודות מגנון המרה :</p>
<p>שיעור עמלת ההמרה המקסימאלי : 0.5%. שיעור עמלת המרה (להמרה עד סכום של 500,000 ש"ח) : 0.3%. שיעור עמלת המרה (להמרה מעל סכום של 500,000 ש"ח) : 0.5%.</p>	<p>עמלת המרה :</p>
<p>שווי כמות מינימאלית להמרה : 10,000 ש"ח. 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 מידי של החברה מיום 24 בינואר 2013 שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 021573-01-2013 ו- 028374-01-2013).</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה :</p>
הון עצמי ונכס מנוהל	
<p>שווי הנכס המנוהל בחברה : 9,069,917 אלפי ש"ח. נכון לתאריך : 31.12.2016. שווי הנכס המנוהל בתעודה : 279,284 אלפי ש"ח. נכון לתאריך : 31.12.2016. ההון העצמי המוחשי של החברה : 12,994,540 אלפי ש"ח. נכון לתאריך : 31.12.2016.</p>	<p>הון עצמי ונכס מנוהל :</p>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
<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 11 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 (אסמכתא: 022320-01-2017), 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</p>	<p>מדיניות השקעה :</p>

<p>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/C7v6l 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>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 פורוורד מט"ח (רווח והפסד מעסקאות בשקלים); מק"מ; ETF שנסחר בבורסה ב-Nasdaq; 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>נכסים מגבים:</p>
<p>סיכונים</p>	
<p>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>גורמי סיכון:</p>
<p>עשיית שוק</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>פרופיל החשיפה:</p>
<p>עשיית שוק</p>	
<p>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>עשיית שוק:</p>
<p>מיסוי</p>	
<p>תעודות סל (סדרה ח') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות סל (סדרה ח') 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>מיסוי:</p>
<p>דירוג</p>	
<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>	<p>דירוג:</p>
<p>נאמן</p>	
<p>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>	<p>הנאמן:</p>
<p>שונות</p>	
<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>	<p>יחס נכסים להתחייבויות:</p>
<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>	<p>יצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:</p>