

תכלית S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats (NTR) מנוטרלת מטבע (40a)

מס' ני"ע: 1132752 (סדרה קיב') שתשואתן מושפעת משינויים במדד S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats

(NTR)

כללי			
	כללי: המידע נכון לתאריך: 22 במרס 2017 חברה: תכלית מורכבות בע"מ http://tih.co.il		
מספר נייר ערך ושם התעודה: מספר נייר ערך בבורסה: 1132752 מספר מגנא: 677 שם התעודה: תכלית S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats (NTR) מנוטרלת מטבע (40a) שם בורסאי: תכ.אאריס.ש סימול בבורסה: תכמ.112מ פרופיל חשיפה: 40a מועד הפירעון הצפוי של התעודה: 28 בפברואר 2051			
	סוג התעודה: סיווג לפי הבורסה: תעודות מורכבות כותרת על: מניות בחו"ל כותרת ראשית: מדד מניות גאוגרפי כותרת משנית: אירופה מפותחים		
	מועדי הנפקה: מועד הרישום הראשון למסחר: 7 ביולי 2014 סך התעודות שנרשמו למסחר: 305,004,001 לפרטים בדבר התשקיף, תיקוניו, הנפקות והצעות מדף ראו דיווח מפורט בטופס ס315 - מידע אודות תשקיפים, הנפקות והקצאות פרטיות של תעודות סל מיום 30 ביוני 2015: https://goo.gl/LHFJ8r		
תמצית תנאי התעודה			
	תמצית תנאי נייר הערך: תעודה מורכבת מנוטרלת מטבע, העוקבת אחר מדד S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats (NTR), וניתנת להמרה למזומן במחיר המדד ביום הקובע להמרה ביום t (Pt) כפול מקדם שייקבע ואשר ערכו יהיה קבוע (K), כפול מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t (Rt) וכפול מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית (QFz), בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (TERt).		
נוסחת ההמרה: $Y_t = K \times P_t \times R_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$			
הסבר אודות כל רכיבי הנוסחה:			
הפנייה לפרמטר המייצג את הרכיב בנוסחה בדוח היומי	הסבר אודות הרכיב	רכיב	רכיב
הערכת שווי התעודה (באגורות)	מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t.	-	Y _t
שער נכס המעקב	מחיר מדד S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats (NTR) הקובע להמרה ביום t.	-	P _t
מחלק	מקדם קבוע שערכו 0.01.	-	K
מקדם ריבית המתקבלת מנכס המעקב המושקעת בנכס המעקב	מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t, בהתאם לנוסחה הבאה: $R_t = R_{t-1} \times \sqrt[365]{\frac{1+r_{i,t}}{1+r_{f,t}}}$	-	R _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 0.2%. 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 1%.	-	I _{it}
לא רלבנטי	שיעור ריבית ה-LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.15%. 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 1%.	-	I _{ft}
מקדם קוואנטו – עלות גידור חשיפה	מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית, בהתאם לנוסחה הבאה:	-	QF _z

למטבע	$QF_z = QF_{z-1} \times (1 + \Delta P_z \times \Delta CU_z)$		
לא רלבנטי	שיעור השינוי במחיר המדד במהלך יום z ; 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 16:00 (שעון ישראל).	-	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 16:00 (שעון ישראל). 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 הנוסחה הבאה:	-	TER_t
	$TER_t = TER_{t-1} * \sqrt[365]{1 - MF_t}$		
שיעור דמי ניהול מוצהרים (במונחים שנתיים)	דמי ניהול ליום t, במונחים שנתיים. שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה קיב' הינו 1.02%. 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- 0.0%. 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

זוח 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 S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats Index (NTR). סימול נכס המעקב : SPEUHDAN.</p> <p>תיאור תמציתי אודות נכס המעקב : מדד S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats (NTR) כולל מניות הנכללות במדד S&P EUROPE BMI (הכולל מניות של חברות בעלות שווי שוק צף של 100 מיליון דולרים או יותר וערך דולרי שנתי נסחר של לפחות 50 מיליון דולר ארה"ב, המסווגות למדינה באזור היורו (אוסטריה, בלגיה, פינלנד, צרפת, גרמניה, יוון, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, פורטוגל וספרד) ונסחרות במטבע יורו באחת הבורסות האירופאיות), אשר נוקטות במדיניות של הגדלת דיבידנדים או דיבידנדים יציבים בכל שנה, במשך לפחות 10 שנים רצופות. בכל עדכון רבעוני של הרכב המדד, המדד יכלול 40 מניות.</p> <p>סוג המדד : NTR</p> <p>"מדד NTR" - מדד Net Total Return - מדד השקעה נטו ממש, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם.</p> <p>תדירות פרסום שערי המדד : רציף, כל 5 שניות במהלך יום המסחר.</p> <p>לפרטים נוספים אודות נכס המעקב ראה זוח עדכון פרטי נכס מעקב (44ס) מיום 22 במרס 2017: https://goo.gl/zZGbTW</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 S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats Index (NTR).</p>

<p>סימול מדד היחס במערכת מסחר : SPEUHDAN. תשואת מדד היחס לשנת 2016 : 9.46% תשואת התעודה לשנת 2016 : 8.12% 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 מעלויות הקוונטו. 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 : אירו. האם יש בתעודה מנגנון נטרול חשיפה מטבעית : כן. עלויות נטרול החשיפה (קוואנטו) : המחזיק נושא במלוא עלויות נטרול החשיפה המטבעית.</p>	
<p>מדיניות דיבידנד/ריבית/הפרש קוואנטו : 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 : הפרשי ריביות הנצברים ומושקעים מחדש בין ריבית בנק ישראל העומדת על שיעור של 0.1% (נכון ליום 31.12.2016) בניכוי שיעור מרווח של 0.2% לבין ריבית LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים העומדת על -0.336% (נכון ליום 31.12.2016) בתוספת מרווח בשיעור של 0.15%. 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. מועדי חלוקת ריבית : 28 בפברואר 2051. מקדם קוואנטו : התעודה כוללת מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית.</p>	
<p>שיעור דמי הניהול בפועל : 1.02%. שיעור דמי הניהול המקסימאליים : 2%. שכר מנהל : 1%. 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 חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</p>	<p>שכר מנהל ושכר נאמן :</p>
יצירה	
<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- 2013-01-021377, בהתאמה) להגיש לחברה או חבר בורסה מרכז הודעת יצירה בגין תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה קיב'). 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. סוג היצירה : במזומן. בשעה היעודה ליצירה : השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר. 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 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. 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 : לא רלבנטי. לפרטים אודות מנגנון היצירה ראה דיווח של החברה מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות 2013-01-021576 ו- 2013-01-021377, בהתאמה).</p>	<p>פרטים אודות מנגנון היצירה :</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 1%.</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. 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</p>	<p>הגבלות על זכות היצירה :</p>

<p>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 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 המרכזי, ראה דוח מידי של החברה מיום 9 באפריל 2013 (אסמכתא: 2013-01-031474).</p>	
המרה	
<p>הסבר תמציתי בדבר הליך ההמרה: המחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרה קיב') 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 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 מנגנון המרה:</p>
<p>שיעור עמלת המרה 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 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>	<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: 90,247 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	
<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: 2017-01-022308), 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 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: https://goo.gl/TNpR0F</p> <p>לפירוט בדבר סיכונים 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>	<p>מדיניות השקעה:</p>
<p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה בפועל: מזומן ופיקדונות במטבע שקל בבנקים /חברי בורסה בארץ; מזומן ופיקדונות במטבע אירו בבנקים /חברי בורסה בארץ; עסקאות פורוורד 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: 2017-01-022308).</p>	<p>נכסים מגבים:</p>
סיכונים	
<p>לפרטים בדבר גורמי הסיכון ראה סעיף 24 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 שפורסם ביום 7 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-022308).</p>	<p>גורמי סיכון:</p>
<p>פרופיל החשיפה של התעודות הוא: 40a</p> <p>4 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים.</p>	<p>פרופיל החשיפה:</p>

<p>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 פיננסים, בישראל ובח"ל בדירוג חוב גבוה בלבד.</p>	
עשיית שוק	
<p>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 (ס234) : https://goo.gl/WXfCCe הפניה לדיווח החברה מיום 24 בינואר 2013 הכולל פרוט תנאי עשיית שוק להם התחייבה החברה: https://goo.gl/zCLUzV</p>	עשיית שוק:
מיסוי	
<p>תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה קיב') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה קיב') 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 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 שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו.</p>	מיסוי:
דירוג	
<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>	דירוג:
נאמן	
<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>	הנאמן:
שונות	
<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>	יחס נכסים להתחייבויות:
<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>	יצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור: