

תכלית אינדקס סל בע"מ

ח.פ. 51-380160-5

(“החברה”)

29 בינואר 2015

דו"ח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של החברה מיום 27 בפברואר 2013, כפי שתוקן בימים 26 במאי 2013, 27 באוקטובר 2013, 24 בנובמבר 2013, 30 במרס 2014, 21 במאי 2014 ו-30 ביולי 2014 (להלן: “תשקיף המדף”) ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, מתכבדת בזאת החברה לפרסם דו"ח הצעת מדף זה (להלן: “דוח הצעת המדף”), לתעודות תכלית נפט וגז ארהב DJ מנוטרלת מטבע (40a') - תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא'), תכלית בנקים אזוריים ארהב S&P (4Da') - תעודות סל (סדרה פב') ותכלית US Buyback מנוטרלת מטבע (40a') – תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'), המוצעות לראשונה במסגרת דוח הצעת המדף (להלן יחד: “התעודות”), כמפורט להלן:

ביחס לתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') ולתעודות סל (סדרה פב'), במקרה שבו תבחר החברה להחליף את מדד הייחוס מסוג מחיר (Price) במדד ייחוס זהה מסוג השקעה (Total Return או Net Total Return) כאמור בהגדרת “מדד חליפי” בסעיף 2.1 לתשקיף המדף, תעודכן נוסחת ההמרה בהתאם כך שרכיב הדיבידנד יגולם במחיר המדד ולא בנוסחת ההמרה. יובהר כי במקרה שהחברה תבחר לעשות כן, הדבר יעשה בדרך של תיקון שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית ופניה לבורסה לצורך קביעת אקס-דיבידנד לחלוקה.

תכלית נפט וגז ארהב DJ מנוטרלת מטבע (40a')

מספר ני"ע טרם נקבע (טיקר DJUSEN)

תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע – סדרה פא'

61,750,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא'), שתשואתן מושפעת משינויים במדד

Dow Jones US Oil & Gas

כללי	
המנפיק (החברה):	תכלית אינדקס סל בע"מ (http://tih.co.il).
מספר נייר ערך ושם התעודה:	<p style="text-align: center;">מספר נייר ערך בבורסה: טרם נקבע</p> <p style="text-align: center;">שם התעודה: תכלית נפט וגז ארהב DJ מנוטרלת מטבע (40a')</p> <p style="text-align: center;">שם מקוצר לתעודה: תכ.אינדאנפטגז.ש</p> <p style="text-align: center;">סימול נכס בסיס: DJUSEN</p> <p style="text-align: center;">שם התעודה בבורסה: תכלית פא נפטשק</p> <p style="text-align: center;">שם מקוצר בבורסה: תאמר.81</p> <p style="text-align: center;">פרופיל חשיפה: 40a'</p> <p style="text-align: center;">(*) 4 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים. 0 - שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו 0 (ללא חשיפה). a' - בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובחו"ל, בדירוג חוב גבוה בלבד;</p>
סוג התעודה:	תעודה מורכבת מנוטרלת מטבע, על-פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.
מועדי הנפקה:	<p>מועד פרסום התשקיף: התעודות יוצעו לראשונה לציבור על פי תנאי תשקיף המדף מיום 27 בפברואר 2013 כפי שתוקן ביום 26 במאי 2013, ביום 27 באוקטובר 2013, ביום 24 בנובמבר 2013, ביום 30 במרס 2014, ביום 21 במאי 2014 וביום 30 ביולי 2014 ("תשקיף המדף") ובאמצעות דוח הצעת מדף זה.</p> <p>סך הערך הנקוב שירשם למסחר: התעודות יוצעו לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף, כך שסך הערך הנקוב שירשם למסחר יהיה 61,750,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כל זאת בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור – 7,750,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת – תירכש, ומלוא היתרה – 54,000,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') – תוקצה לתכלית אינדקס מחסנית סל בע"מ (ח.פ. 51-383088-5), אשר בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת").</p> <p>יום ההצעה: מועד המכרז לציבור, שהינו 5 בפברואר 2015.</p> <p>יום הבסיס: יום 5 בפברואר 2015.</p> <p>יום הסליקה: יום התשלום של תמורת ההנפקה לחברה, כנגד הקצאת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') לניצעים ע"פ דו"ח הצעת המדף, שיהיה יום 8 בפברואר 2015.</p> <p>הרחבת סדרה: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף: על פי תשקיף המדף יכול וירשמו למסחר עד 5,000,000,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא'). בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור כמפורט לעיל תירכש ושתוקצה לחברת הבת כל כמות התעודות כמפורט לעיל, תהיה היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף 4,938,250,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.</p>
תמצית תנאי התעודה	
תמצית התעודה:	<p>תעודה מורכבת מנוטרלת מטבע (סדרה פא'), העוקבת אחר מדד Dow Jones US Oil & Gas, וניתנת להמרה למזומן במחיר המדד ביום הקובע להמרה ביום t (P_t) כפול מקדם קבוע העומד על 0.01, 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 (QF_t), בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (TER_t).</p>

$$Y_t = K \times P_t \times DI_t \times R_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$$

מרכיבי הנוסחה:

Y_t – מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t ;

K – מקדם קבוע, שערכו יעמוד על 0.01;

P_t – מחיר מדד Dow Jones US Oil & Gas הקובע להמרה (כמשמעותו בסעיף 3.9.1 א.ב לתשקיף המדף) ביום הקובע להמרה ביום t ;

DI_t – מקדם המבטא תוספת בגין תקבולי דיבידנד המחולקים על ידי נכסים המרכיבים את המדד אשר מושקעים בחזרה במדד ונצברים במחיר התעודה, בהתאם לנוסחה הבאה:

$$DI_t = \prod_{i=1}^m \left(1 + \frac{d_i}{Close_i} \right)$$

i – היום הקובע לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכס המרכיב את המדד;

m – מספר הימים הקובעים לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכסים המרכיבים את המדד, מיום ההנפקה ועד ליום t ;

d_i – תקבול דיבידנד שהוכרז על ידי נכס המרכיב את המדד, נטו (לאחר עלויות המיסוי), כפי שפורסם במערכת מידע, כשהוא מבטא בנקודות מדד, כפי שמוגדר בסעיף 3.26 א(3) לתשקיף המדף;

$Close_i$ – שער הנעילה הידוע של המדד ביום i ;

R_t – מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t , בהתאם לנוסחה הבאה:

$$R_t = R_{t-1} \times \sqrt[365]{\frac{1+r_{i,t}}{1+r_{f,t}}}$$

$r_{i,t}$ – שיעור ריבית בנק ישראל, לכל יום t במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום ההכרזה על תשלום ההשתתפות בריבית (כהגדרתו בסעיף 3.26 א(4) לתשקיף המדף) (להלן: "תקופת הריבית"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.25%. 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%.

$r_{f,t}$ – שיעור ריבית ה-LIBOR USD לתקופה של שלושה חודשים לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.25%. 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%.

QF_z – מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית, בהתאם לנוסחה הבאה:

$$QF_z = QF_{z-1} \times (1 + \Delta P_z \times \Delta CU_z)$$

z – יום מסחר (כהגדרתו בסעיף 2.1 לתשקיף המדף) שהוא גם יום מסחר בחו"ל (כהגדרתו בסעיף 2.1 לתשקיף המדף).

ΔP_z – 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, ארה"ב).

ΔCU_z – 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.

CU_z – שער מטבע ביום הקובע להמרה ביום z, אשר יצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק, ארה"ב). 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;

TER_t – מקדם המבטא הפחתה בגין דמי ניהול ליום t, המחושב לפי הנוסחה הבאה:

$$TER_t = TER_{t-1} * \sqrt[365]{1 - MF_t}$$

MF_t – דמי ניהול ליום t, במונחים שנתיים. שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה פאי הינו 0.5%. 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.

C – עמלת המרה בשיעור של 0.3%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה לא יעלה על 1%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%. העלאת עמלת ההמרה לא תחול רטרואקטיבית.

לפירוט אודות נוסחת ההמרה ראו בסעיף 3.25א(4) לתשקיף המדף.

מדד Dow Jones US Oil & Gas

נכס המעקב

פרטים אודות המדד		סוג המדד	תיאור תמציתי של המדד	סימול
קישור ואסמכתא	מקור			
http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=946331 אסמכתא: 2015-14-021130 (תכלית גלובל בע"מ*)	ס' 42	מדד מחיר	מדד Dow Jones U.S. Oil & Gas משתייך לקבוצת המדדים The Dow Jones Global Indices שהינה קבוצת מדדים גלובלית ומקיפה שנועדה לספק למשקיעים כלים וקריטריונים מוגדרים לצורך השוואה וניהול תיקי ההשקעות. המדד מורכב ממניות הנסחרות ב- NYSE ו- NASDAQ שסווגו ב- ICB The Industry Classification Benchmark מערכת	DJUSEN

			<p>המסווגת מעל 70,000 חברות) בתת ענף של דלק וגז, והוא מייצג את קבוצת תעשיית הדלק והגז במדד רחב יותר שנקרא (TMI) S&P Total Market Index.</p>		
<p>(* תכלית גלובל בע"מ מונתה כחברה מדווחת לענין טפסי הדיווח הייעודיים לתעודות סל בשם חברות תכלית, ר' דוח מיידי מיום 14.11.2013 (אסמכתא: 2013-01-191100).</p> <p>המטבע לייחוס: שקל חדש.</p> <p>המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: ישראל.</p> <p>דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: נכון ליום 1 בינואר 2015, עומד דירוג MOODY'S של ישראל על A1 תחזית יציבה.</p>					
<p>Dow Jones U.S. Oil & Gas (NTR), שסימולו בבלומברג הינו: DJUSENN, בנטרול חשיפה מטבעית.</p>					<p>מדד היחס: (Benchmark)</p>
<p>30 ביוני 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרה של התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" - בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן וכן לחברה הזכות לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "המרה ביוזמת החברה" בטבלה זו להלן).</p>					
<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.</p>					
<p>ריבית צבורה: רכיב המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין ריבית בנק ישראל בניכוי מרווח בשיעור של 0.25%, לבין ריבית ה- LIBOR USD בתוספת מרווח ריבית בשיעור של 0.25%. יצוין, כי בכל יום קלנדרי, כל אחד מרכיבי הריבית האמורים עשוי להיות חיובי או שלילי. במקרה בו רכיב הריבית המצטברת הינו חיובי, יתווסף רכיב זה לסכום ההמרה המגיע למחזיק התעודה בגין המרתה (דהיינו - סכום ההמרה המגיע למחזיק יגדל). במקרה בו רכיב הריבית המצטברת הינו שלילי, אזי בהתאם לנוסחה הכתובה לעיל, לא יבוצע תשלום ריבית למחזיקים במועד התשלום האמור ורכיב הריבית השלילי יגולם במחיר התעודה בפדיון הסופי. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד בשיעור המרווח החדש לא יעלה על 0.5%. הפרשי הריביות אינם מחולקים באופן שוטף אלא מושקעים בחזרה במדד. סכומי רכיבי הריבית נצברים (ללא ריבית או הצמדה) וכוללים, כאמור לעיל, בסכום ההמרה של התעודה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות עד ליום 1 ביוני 2049 (כולל), הפרשי הריביות אשר נצברו והושקעו במדד (ככל שפערי הריביות יהיו חיוביים) יחושבו ויהוו חלק מסכום ההמרה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות לאחר המועד האמור, ישולמו הפרשי הריביות (ככל שפערי הריביות יהיו חיוביים) בתשלום אחד ביום 15 ביוני 2049. לפרטים ראו סעיף 3.26 א(4) לתשקיף המדף. יום הקום לחלוקת הריבית הוא 3 ביוני 2049.</p> <p>יובהר כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 4 ביוני 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת הריבית), סכום ההמרה לא יכלול תשלום ההשתתפות בריבית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26 א(4) לתשקיף המדף.</p> <p>דיבידנד צבור: שיעור ההשתתפות בדיבידנד המתקבל בחברה, אשר יושקע בחזרה במדד, יהיה על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. נכון לתאריך דוח הצעת המדף, עומד שיעור ההשתתפות בדיבידנד על 100%. החברה תהיה רשאית לשנות מעת לעת את מקדם שיעור ההשתתפות, לכל שיעור אשר תמצא לנכון, אשר יהיה בין 0% לבין 100%.</p> <p>תקבולי הדיבידנד אינם מחולקים באופן שוטף אלא מושקעים בחזרה במדד וכוללים, כאמור לעיל, בסכום ההמרה של התעודה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות עד ליום 15 ביוני 2049 (כולל), תקבולי הדיבידנד אשר נצברו והושקעו במדד יחושבו ויהוו חלק מסכום ההמרה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות לאחר המועד האמור, ישולם סכום ההשתתפות בדיבידנד בתשלום אחד ביום 29 ביוני 2049. לפרטים ראו סעיף 3.26 א(3) לתשקיף המדף. יום הקום לחלוקת הדיבידנד הינו יום 17 ביוני 2049.</p> <p>יובהר כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 18 ביוני 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת ההשתתפות בדיבידנד), סכום ההמרה לא יכלול ההשתתפות בתקבולי דיבידנד. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26 א(3) לתשקיף המדף.</p> <p>4 ימי מסחר לפחות לפני היום הקובע לתשלום ההשתתפות בדיבידנד ו/או בריבית בפירעון, תודיע החברה בדיווח מיידי את סכום ההשתתפות בדיבידנד ו/או בריבית בש"ח, אשר לו יהיו זכאים המחזיקים בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא'), המוחזקות על-ידם, מיום הבסיס ועד ליום ההכרזה על תשלום ההשתתפות בדיבידנד ו/או בריבית (כהגדרתו בסעיפים 3.26 א(ג) לתשקיף המדף).</p>					

	לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26 לתשקיף המדף.
דמי מוצהרים: ניהול	0.5%, נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה. מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת ההמרה של התעודה המפורטת לעיל. יצויין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה משיעור של 0.5%, עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה. החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2%. הודעה כאמור תפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי.
המרה	
עמלת המרה:	עמלת המרה: 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%. בהתאם להוראות סעיפים 3.19 א עד 3.21 א לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית החברה לגבות את עמלת ההמרה. החברה תהיה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה לא יעלה על 1%. העלאת עמלת ההמרה לא תחול רטרואקטיבית.
זכות למחזיק: המרה	מועדים להמרה בידי המחזיק: המחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') יהיה רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המפורטים בסעיף 3.8.4 א לתשקיף המדף), 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 נוספים ראה פרק 3 א לתשקיף המדף. 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. ההמרה תבוצע בהתאם להליך המפורט בפרק 3 א לתשקיף המדף. להלן תמצית הלו"ז להמרה: א. שעה יעודה להגשת הודעת המרה: השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר; ב. יום קובע 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. ג. יום ביצוע עיסקת ההמרה: ביחס לתעודת חו"ל - יום המסחר השני שלאחר היום הקובע להמרה. ד. סוג ההמרה: בכסף; ה. שער נכס המעקב להמרה: שער נעילה; ו. שער מט"ח להמרה: לא רלוונטי. לפרטים רלוונטיים למתן הודעות המרה וביצוען בגין כל התעודות, ראו דיווח מיידי מרוכז מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377, בהתאמה).
הגבלות על זכות ההמרה:	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 מינימלית להמרה של עד 10,000 ש"ח.
המרה ביוזמת המנפיק:	למנפיק זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה כאמור, החברה לא תגבה עמלת המרה. התעודות יומרו על ידי המנפיק בהמרה כפויה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.
הון עצמי והתחייבויות	
הון עצמי של המנפיק:	ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2014 עומד על הסך של 38,114 אלפי ₪. הרישום למסחר של התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שנדרש על-פי תקנון הבורסה והנחיותיו במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דוח הצעת המדף, ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליוני ש"ח, ובהתאם, נכון למועד דוח הצעת המדף, ההון העצמי של החברה על פי הגדרתו בתקנון ובהנחיות הבורסה עומד לפחות על סך של 36 מיליוני ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי השימור של הבורסה הינו 30,000 אלפי ש"ח. בהתאם, נכון למועד דוח הצעת המדף, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינה 30,000 אלפי ש"ח.
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
מדיניות השקעה:	החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישת מניות/אג"ח הכלולות במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס וכן השקעה באמצעות נגזרי מט"ח, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי תמורת ההמרה למחזיקי התעודות מן הציבור מאותה סדרה בכל עת. החברה תפעל לכך שהנכסים המגבים המוחזקים בגין הסדרה, יהיו נכסים שהתנהגותם ומשקלותיהם קרובים,

<p>במידת האפשר ובכפוף לשיקולים עסקיים ומגבלות טכניות כמפורט בסעיף 10 לדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501), 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 מליון ₪, ביחס לכל סדרה.</p> <p>בנוסף, סכום החשיפה במצטבר בחברה בגין כל התעודות שבמחזור לא יעלה על השיעורים הבאים: (א) ביחס למדדי אגרות חוב – סכום חשיפה במצטבר של עד 100 מליון ₪; (ב) ביחס לשאר התעודות של החברה – סכום חשיפה במצטבר של עד 40,000,000 ₪ ("סכומי החשיפה המרביים"). החברה תפרסם דיווח מיידי במקרה שקיימת חריגה מסכומי החשיפה המרביים למשך תקופה העולה על 3 ימי מסחר שהינם גם ימי מסחר בחו"ל.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. החברה תפרסם דו"ח מיידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה. ביום 21 במאי 2012 וביום 10 ביוני 2012, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווחים מיידיים המתארים שינויים במדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130611 ו-2012-01-152208).</p> <p>לפירוט בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 1.11 לתשקיף המדף. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראה בסעיפים 10-13 לדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501) וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 בינואר 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הרביעי לשנת 2014 (אסמכתא: 2015-14-012043).</p>	
<p>סוג הנכסים המגבים בהם רשאית החברה להשקיע: פעילות הכיסוי של החברה לעניין התעודות יכללו, בין היתר, רכישה ומכירה של ניירות ערך הכלולים במדד הרלוונטי לסדרה ו/או נגזרים ו/או חוזים ומכשירים פיננסיים על כל חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי וכן נגזרי מט"ח (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל חלק מהמדד כאמור) ו/או של התעודות (אשר לא ייחשבו כנגזרים לצורך העניין), לפי תמהיל שייקבע, מעת לעת, על פי שיקול דעתה של החברה, וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים או במטבע זר רלוונטי ו/או אגרות חוב ממשלתיות, הכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 4.19 לתשקיף המדף ובסעיף 20 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 (אסמכתא: 2014-01-010404).</p> <p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה: התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>נכסים מגבים:</p>
<p>נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף החברה טרם רכשה נכסים מגבים בגין התעודות (שטרם הונפקו) ולפיכך אינה חשופה לסיכונים אשראי בגינם.</p> <p>לפירוט בדבר סיכונים אשראי של החברה ביחס לתעודות שבמחזור, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501), וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 בינואר 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הרביעי לשנת 2014 (אסמכתא: 2015-14-012043).</p> <p>הציבור מתבקש לעקוב אחר הדיווחים החודשיים בדבר חשיפה לסיכונים אשראי אותם מפרסמת החברה.</p>	<p>תיאור סיכונים האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקתה בנכסים מגבים:</p>
<p>החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הנזילות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 15 בינואר 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש דצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-14-012484).</p>	<p>סיכון נזילות:</p>
השאלות	
<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף ההשאלות המירבי לסדרה ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דוח הצעת המדף, שיעור היקף ההשאלות המירבי אשר נקבע על ידי דירקטוריון החברה עומד על שיעור של 100%. השאלת ניירות ערך תבוצע באמצעות חברי בורסה או גופים המדורגים בדירוג A+ על ידי Standard & Poor's או דירוג דומה במהותו על ידי חברה מדרגת אחרת בלבד, ולתקופה שלא תעלה על שנה. ניירות הערך יוחזרו לחברה בתום תקופת ההשאלה או על פי דרישת החברה לפני תום תקופת ההשאלה. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינוי בנתונים שלעיל.</p> <p>החברה מפרטת בדוח התקופתי את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי, ככל שיהיה.</p>	<p>השאלות:</p>

	<p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשאלה. היקף השאלות: התעודות טרם הונפקו. הכנסות מהשאלות: התעודות טרם הונפקו.</p>
עשיית שוק:	
עשיית שוק:	<p>התעודות טרם הונפקו. החברה תפעל להתמנות כעושה שוק בהתאם לכללי הבורסה. לפרטים ראה דו"ח מיידי מיום 24.1.2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377, בהתאמה). החברה תפרט בדו"ח מיידי מרוכז בגין כל התעודות את העובדה כי מונה עושה שוק וסיווגה של התעודה לצורך הכמויות והמרווחים הקבועים בכללים ובמדיניות החברה לעשיית השוק.</p>
מיסוי	
מיסוי:	<p>תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') 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 או דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות. בגין תקבולי ריבית או דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו, ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסויימים).</p>
גרפים וניתוחי רגישות	
גרפים וניתוחי רגישות:	<p>התעודות טרם הונפקו.</p>
נכסים לא סחירים	
שיערוך נכסים:	<p>מנגנון שיערוך הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 4.19.9 לתשקיף המדף. החזקה בנכסים לא סחירים: התעודות טרם הונפקו.</p>
דירוג	
דירוג:	<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודות: התעודות אינן מדורגות.</p>
נאמן	
הנאמן:	<p>אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ מרכז עזריאלי 1 המגדל העגול, תל-אביב. טל: 03-6005946, פקס: 03-6120675. כתובת דוא"ל: Ishlevin@deloitte.co.il</p>
שונות	
נתונים כלליים:	<p>התעודות טרם הונפקו.</p>
שווי סדרה:	<p>שווי שוק החזקות ציבור: התעודות טרם הונפקו.</p>

<p>שווי תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: התעודות טרם הונפקו.</p>	
<p>החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בסעיף 4.19 לתשקיף המדף, לסדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי הסדרה.</p>	<p>יחס נכסים להתחייבויות:</p>
<p>הדיווחים המיידיים של החברה מפורסמים באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: /http://www.magna.isa.gov.il</p> <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על-ידה מפורסמים מדי יום באתר המגנ"א.</p> <p>לפרטים אודות הגורם הממונה מטעם החברה על פניות הציבור, דרכי יצירת קשר עימו ותהליך הטיפול בפניות ראו: http://tih.co.il/data.asp?id=47</p>	<p>דיווחים ויצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:</p>

תכלית בנקים אזוריים ארהב (4Da') S&P

מספר ני"ע טרם נקבע (טיקר SPSIRBK)

תעודות סל – סדרה פב'

8,460,000 תעודות סל (סדרה פב'), שתשואתן מושפעת משינויים במדד S&P Regional Banks Select

Industry ומשינויים במטבע הדולר האמריקאי

כללי	
המנפיק (החברה):	תכלית אינדקס סל בע"מ (http://tih.co.il).
מספר נייר ערך ושם התעודה:	<p>מספר נייר ערך בבורסה: טרם נקבע</p> <p>שם התעודה: תכלית בנקים אזוריים ארהב (4Da') S&P</p> <p>שם מקוצר לתעודה: תכ.ספרבנקסי</p> <p>סימול נכס בסיס: SPSIRBK</p> <p>שם התעודה בבורסה: תכלאיני פב בנקים</p> <p>שם מקוצר בבורסה: תאמר.ס82</p> <p>פרופיל חשיפה: 4Da'</p> <p>(*) 4 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים.</p> <p>D - שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים.</p> <p>a' - בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובחו"ל, בדירוג חוב גבוה בלבד.</p>
סוג התעודה:	תעודות סל, על-פי סיווג בבורסה לניירות ערך.
מועדי הנפקה:	<p>מועד פרסום התשקיף: התעודות יוצעו לראשונה לציבור על פי תנאי תשקיף המדף מיום 27 בפברואר 2013 כפי שתוקן ביום 26 במאי 2013, ביום 27 באוקטובר 2013, ביום 24 בנובמבר 2013, ביום 30 במרס 2014, ביום 21 במאי 2014 וביום 30 ביולי 2014 ("תשקיף המדף") ובאמצעות דוח הצעת מדף זה.</p> <p>סך הערך הנקוב שירשם למסחר: התעודות יוצעו לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף, כך שסך הערך הנקוב שירשם למסחריהיה 8,460,000 תעודות סל (סדרה פב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כל זאת בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור – 1,060,000 תעודות סל (סדרה פב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת – תירכש, ומלוא היתרה – 7,400,000 תעודות סל (סדרה פב') – תוקצה לתכלית אינדקס מחסנית סל בע"מ (ח.פ. 5-383088-51), אשר בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת").</p> <p>יום ההצעה: מועד המכרז לציבור, שהינו 5 בפברואר 2015.</p> <p>יום הבסיס: יום 5 בפברואר 2015.</p> <p>שער הדולר הקובע בהנפקה: שער דולר יציג ביום 6 בפברואר 2015.</p> <p>יום הסליקה: יום התשלום של תמורת ההנפקה לחברה, כנגד הקצאת תעודות סל (סדרה פב') לניצעים ע"פ דו"ח הצעת המדף, שיהיה יום 8 בפברואר 2015.</p> <p>הרחבת סדרה: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף: על פי תשקיף המדף יכול וירשמו למסחר עד 5,000,000,000 תעודות סל (סדרה פב'). בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור כמפורט לעיל תירכש ושתוקצה לחברת הבת כל כמות התעודות כמפורט לעיל, תהיה היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף 4,991,540,000 תעודות סל (סדרה פב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.</p>

תמצית תנאי התעודה													
<p>תעודת סל (סדרה פבי) צמודה למדד S&P Regional Banks Select Industry וניתנת להמרה למזומן בש"ח בשווי המדד הקובע להמרה חלקי ערך קבוע העומד על 100, בתוספת תקבולי דיבידנד אשר נצברו והושקעו מחדש בתקופת הדיבידנד, בניכוי עמלת המרה ודמי ניהול, מוכפל בשער הדולר האמריקאי במועד הקובע להמרה.</p>	<p>תמצית התעודה:</p> <p>תנאי</p>												
<p style="text-align: center;"> $CP = \text{הקובע} \times \text{הדולר} \times \text{שער} \times \left[\left(\frac{Vc}{S} + \sum_{j=1}^m \frac{Dvj \times Vc}{Vj \times S} \right) x \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365} \right) x (1 - C) \right]$ </p> <p>"CP" - סכום ההמרה בש"ח בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה פבי).</p> <p>"Vc" - מדד S&P Regional Banks Select Industry הקובע (כמשמעותו בסעיף 3.9.1 א.ב בפרק 3 לתשקיף המדף) ביום הקובע להמרה.</p> <p>"S" - מחלק קבוע, שערכו יעמוד על 100.</p> <p>"n" - מספר הימים הקלאנדריים שחלפו מיום הבסיס, שנקבע בהצעה הראשונה לציבור של תעודות הסל (סדרה פבי) עד ליום ההמרה של אותה סדרה, ועד בכלל.</p> <p>"m" - מספר ימי הקום לחלוקת דיבידנד בגין מניות הכלולות במדד S&P Regional Banks Select Industry, שחלפו מתחילת תקופת הדיבידנד, כהגדרתה בסעיף 3.26 א.1 לתשקיף המדף, בה בוצעה ההמרה ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.</p> <p>"Vj" - מדד הנעילה הידוע לכל יום j במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.</p> <p>"Dvj" - לכל יום j, סכום ההשתתפות בדיבידנד שנצטבר והושקע בחזרה במדד כפי שהוגדר בסעיף 3.26 א.1 לתשקיף המדף.</p> <p style="text-align: center;"> $\sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365}$ </p> <p>"דמי הניהול", המחושב על בסיס יומי, ולפיכך ככל שמספר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול וקטן סכום ההמרה. שיעור דמי הניהול, נכון למועד דוח הצעת מדף זה, עומד על 0.8%.</p> <p>"שער הדולר הקובע" - שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:30 - 15:26, כמפורט בסעיף 3.9.1 א.ב לתשקיף המדף.</p> <p>"C" - עמלת המרה, בשיעור של 0.3%, כמפורט בסעיף 3.10 א. לתשקיף המדף. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.</p> <p>יובהר, כי לא ייצבר ולא ישולם סכום השתתפות בדיבידנד ביחס לתקופה שמיום ההכרזה אשר יהא סמוך לפני יום 17 בינואר 2049 ועד למועד פירעון תעודות סל (סדרה פבי). נוסחת ההמרה בגין המרות אשר תבוצענה החל מיום 17 בינואר 2049 לא תכלול את רכיב ההשתתפות בדיבידנד.</p> <p>לפירוט נוסף אודות נוסחת ההמרה ר' סעיף 3.25 א.2 לתשקיף המדף.</p>	<p>נוסחת ההמרה:</p>												
<p>מדד S&P Regional Banks Select Industry:</p>													
<p>נכס המעקב:</p>													
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">סימול</th> <th rowspan="2">תיאור תמציתי של המדד</th> <th rowspan="2">סוג המדד</th> <th colspan="2">פרטים אודות המדד</th> </tr> <tr> <th>מקור</th> <th>קישור ואסמכתא</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">SPSIRBK</td> <td>מדד S&P Regional Banks Select Industry כולל מניות המסווגות בסקטור</td> <td style="text-align: center;">מדד מחיר</td> <td style="text-align: center;">ס' 42</td> <td style="text-align: center;"> http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=946334 </td> </tr> </tbody> </table>		סימול	תיאור תמציתי של המדד	סוג המדד	פרטים אודות המדד		מקור	קישור ואסמכתא	SPSIRBK	מדד S&P Regional Banks Select Industry כולל מניות המסווגות בסקטור	מדד מחיר	ס' 42	http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=946334
סימול	תיאור תמציתי של המדד				סוג המדד	פרטים אודות המדד							
		מקור	קישור ואסמכתא										
SPSIRBK	מדד S&P Regional Banks Select Industry כולל מניות המסווגות בסקטור	מדד מחיר	ס' 42	http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=946334									

אסמכתא : 2015-14-021136 (תכלית) גלובל בע"מ*)		הבנקים האזוריים. המדד מורכב ממניות המשתייכות למדד S&P TOTAL MARKET INDEX.		
<p>(*) תכלית גלובל בע"מ מונתה כחברה מדווחת לענין טפסי הדיווח הייעודיים לתעודות סל בשם חברות תכלית, ר' דוח מידי מיום 14.11.2013 (אסמכתא : 2013-01-191100).</p> <p>המטבע לייחוס של נכס המעקב : דולר אמריקאי. המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס : ארה"ב.</p> <p>דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס : נכון ליום 1 בינואר 2015, עומד דירוג MOODY'S של ארה"ב על Aaa תחזית יציבה.</p>				
S&P Regional Banks Select Industry (NTR) שסימולו בבלומברג הינו : SPSIRBKN.				מדד היחס: (Benchmark)
<p>30 ביוני 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרה של התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" - בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן וכן לחברה הזכות לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "המרה ביוזמת החברה" בטבלה זו להלן).</p>				
<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.</p>				
<p>דיבידנד צבור : החברה תחלק למחזיקי התעודות אחת לשנה את תקבולי הדיבידנד בגין תעודות אלו במזומן (ככל שיהיו). מובהר, כי סכום ההשתתפות בדיבידנד יושקע בחזרה במדד וייצבר עד למועד חלוקת ההשתתפות בדיבידנד על ידי החברה אחת לשנה. המועד הקובע (יום הקום) לצורך קביעת הזכאות לקבלת ההשתתפות בדיבידנד הראוי לחלוקה יהיה, ביום 17 בינואר של כל שנה, וזאת כל עוד ישנן תעודות סל, מאותה סדרה במחזור, ובכפוף לכך שנתקיימו תנאי הסף להכרזת חלוקת דיבידנד לפני יום הקום הרלבנטי. לפירוט אודות סכום ההשתתפות בדיבידנד ומועדי חלוקת הדיבידנד, ראו סעיף 3.26 א(1) לתשקיף המדף.</p> <p>שיעור ההשתתפות בדיבידנד המתקבל בחברה יהיה על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. נכון לתאריך דוח הצעת המדף, עומד שיעור ההשתתפות בדיבידנד על 100%. החברה תהיה רשאית לשנות מעת לעת את מקדם שיעור ההשתתפות, לכל שיעור אשר תמצא לנכון, אשר יהיה בין 0% לבין 100%.</p> <p>יודגש, כי סכום ההשתתפות בדיבידנד ישולם למחזיקי תעודות הסל (סדרה פב'), גם במקרים של המרה כפויה של תעודות הסל (סדרה פב') כאמור בסעיפים 3.19-3.21 א לתשקיף המדף.</p> <p>לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26 א(1) לתשקיף המדף.</p>				
<p>0.8%, נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה.</p>				
<p>מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת ההמרה של התעודה המפורטת לעיל. יצוין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה מהשיעור של 0.8%, עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</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%. הודעה כאמור תפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי.</p>				דמי ניהול מוצהרים:

המרה	
עמלת המרה:	<p>עמלת המרה: 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.</p> <p>בהתאם להוראות סעיפים 3.19 א עד 3.21 א לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית החברה לגבות את עמלת ההמרה.</p> <p>החברה תהיה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה לא יעלה על 1%. העלאת עמלת ההמרה לא תחול רטרואקטיבית.</p>
זכות המחזיק:	<p>מועדים להמרה בידי המחזיק: המחזיק בתעודות הסל (סדרה פב') יהיה רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המפורטים בסעיף 3.8.4 לתשקיף המדף), 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 נוספים ראה פרק 3 לתשקיף המדף. 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>ההמרה תבוצע בהתאם להליך המפורט בפרק 3 לתשקיף המדף. להלן תמצית הלו"ז להמרה:</p> <p>א. שעה יעודה להגשת הודעת המרה: השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר;</p> <p>ב. יום קובע 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>ג. יום ביצוע עיסקת ההמרה: ביחס לתעודת חו"ל - יום המסחר השני שלאחר היום הקובע להמרה.</p> <p>ד. סוג ההמרה: בכסף;</p> <p>ה. שער נכס המעקב להמרה: שער נעילה;</p> <p>ו. שער מט"ח להמרה: שער ממוצע בכל דקה עגולה בדקות 15:26-15:30.</p> <p>לפרטים רלוונטיים למתן הודעות המרה וביצוען בגין כל התעודות, ראו דיווח מיידי מרוכז מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377, בהתאמה).</p>
הגבלות על זכות ההמרה:	<p>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 מינימלית להמרה של עד 10,000 ש"ח.</p>
המרה ביוזמת המנפיק:	<p>למנפיק זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה כאמור, החברה לא תגבה עמלת המרה. התעודות יומרו על ידי המנפיק בהמרה כפויה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.</p>
הון עצמי והתחייבויות	
הון עצמי של המנפיק:	<p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2014 עומד על הסך של 38,114 אלפי ₪. הרישום למסחר של התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שנדרש על-פי תקנון הבורסה והנחיותיו במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דוח הצעת המדף, ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליוני ש"ח, ובהתאם, נכון למועד דוח הצעת המדף, ההון העצמי של החברה על פי הגדרתו בתקנון ובהנחיות הבורסה עומד לפחות על סך של 36 מיליוני ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי השימור של הבורסה הינו 30,000 אלפי ש"ח. בהתאם, נכון למועד דוח הצעת המדף, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינה 30,000 אלפי ש"ח.</p>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
מדיניות השקעה:	<p>החברה תעשה שימוש בתמורת הנפקה לצורך רכישת מניות/אג"ח הכלולות במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס וכן השקעה באמצעות נגזרי מט"ח, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי תמורת ההמרה למחזיקי התעודות מן הציבור מאותה סדרה בכל עת.</p> <p>החברה תפעל לכך שהנכסים המגבים המוחזקים בגין הסדרה, יהיו נכסים שהתנהגותם ומשקלותיהם קרובים, במידת האפשר ובכפוף לשיקולים עסקיים ומגבלות טכניות כמפורט בסעיף 10 לדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501), 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 ₪, ביחס לכל</p>

	<p>סדרה.</p> <p>בנוסף, סכום החשיפה במצטבר בחברה בגין כל התעודות שבמחזור לא יעלה על השיעורים הבאים: (א) ביחס למדדי אגרות חוב – סכום חשיפה במצטבר של עד 100 מליון ₪; (ב) ביחס לשאר התעודות של החברה – סכום חשיפה במצטבר של עד 40,000,000 ₪ ("סכומי החשיפה המרביים"). החברה תפרסם דיווח מיידי במקרה שקיימת חריגה מסכומי החשיפה המרביים למשך תקופה העולה על 3 ימי מסחר שהינם גם ימי מסחר בחו"ל.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. החברה תפרסם דו"ח מיידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה. ביום 21 במאי 2012 וביום 10 ביוני 2012, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווחים מיידיים המתארים שינויים במדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130611 ו-2012-01-152208).</p> <p>לפירוט בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 1.11 לתשקיף המדף. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראה בסעיפים 10-13 לדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501) וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 בינואר 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הרביעי לשנת 2014 (אסמכתא: 2015-14-012043).</p>
<p>נכסים מגבים:</p>	<p>סוג הנכסים המגבים בהם רשאית החברה להשקיע: פעילות הכיסוי של החברה לעניין התעודות יכללו, בין היתר, רכישה ומכירה של ניירות ערך הכלולים במדד הרלוונטי לסדרה ו/או נגזרים ו/או חוזים ומכשירים פיננסיים על כל חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי וכן נגזרי מט"ח (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל חלק מהמדד כאמור) ו/או של תעודות הסל (אשר לא ייחשבו כנגזרים לצורך העניין), לפי תמהיל שייקבע, מעת לעת, על פי שיקול דעתה של החברה, וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפיקדונות שקליים או במטבע זר רלוונטי ו/או אגרות חוב ממשלתיות, הכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 4.19 לתשקיף המדף ובסעיף 20 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 (אסמכתא: 2014-01-010404).</p> <p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה: התעודות טרם הונפקו.</p>
<p>תיאור סיכוני האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקתה בנכסים מגבים:</p>	<p>נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף החברה טרם רכשה נכסים מגבים בגין התעודות (שטרם הונפקו) ולפיכך אינה חשופה לסיכוני אשראי בגינם.</p> <p>לפירוט בדבר סיכוני האשראי של החברה ביחס לתעודות שבמחזור, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501), וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 בינואר 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכוני אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הרביעי לשנת 2014 (אסמכתא: 2015-14-012043).</p> <p>הציבור מתבקש לעקוב אחר הדיווחים החודשיים בדבר חשיפה לסיכוני האשראי אותם מפרסמת החברה.</p>
<p>סיכון נזילות:</p>	<p>החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הנזילות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 15 בינואר 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש דצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-14-012484).</p>
השאלות	
<p>השאלות:</p>	<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף ההשאלות המירבי לסדרה ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דוח הצעת המדף, שיעור היקף ההשאלות המירבי אשר נקבע על ידי דירקטוריון החברה עומד על שיעור של 100%. השאלת ניירות ערך תבוצע באמצעות חברי בורסה או גופים המדורגים בדירוג A+ על ידי Standard & Poor's או דירוג דומה במהותו על ידי חברה מדרגת אחרת בלבד, ולתקופה שלא תעלה על שנה. ניירות הערך יוחזרו לחברה בתום תקופת ההשאלה או על פי דרישת החברה לפני תום תקופת ההשאלה. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינוי בנתונים שלעיל.</p> <p>החברה מפרטת בדוח התקופתי את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי, ככל שיהיה.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשאלה.</p> <p>היקף השאלות: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>הכנסות מהשאלות: התעודות טרם הונפקו.</p>

עשיית שוק:	
עשיית שוק:	<p>התעודות טרם הונפקו.</p> <p>החברה תפעל להתמנות כעושה שוק בהתאם לכללי הבורסה. לפרטים ראה דו"ח מיידי מיום 24.1.2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377, בהתאמה).</p> <p>החברה תפרט בדו"ח מיידי מרוכז בגין כל התעודות את העובדה כי מונה עושה שוק וסיווגה של התעודה לצורך הכמויות והמרווחים הקבועים בכללים ובמדיניות החברה לעשיית השוק.</p>
מיסוי	
מיסוי:	<p>תעודות סל (סדרה פב') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות סל (סדרה פב') 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. בגין תקבולי דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו, ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסויימים).</p>
גרפים וניתוחי רגישות	
גרפים וניתוחי רגישות:	התעודות טרם הונפקו.
נכסים לא סחירים	
שיערוך נכסים:	<p>מנגנון שיערוך הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 4.19.9 לתשקיף המדף.</p> <p>החזקה בנכסים לא סחירים: התעודות טרם הונפקו.</p>
דירוג	
דירוג:	<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודות: התעודות אינן מדורגות.</p>
נאמן	
הנאמן:	<p>אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ</p> <p>מרכז עזריאלי 1 המגדל העגול, תל-אביב. טל: 03-6005946, פקס: 03-6120675</p> <p>כתובת דוא"ל: Ishlevin@deloitte.co.il</p>
שוונות	
נתונים כלליים:	התעודות טרם הונפקו.
שווי סדרה:	<p>שווי שוק החזקות ציבור: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>שווי תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: התעודות טרם הונפקו.</p>

<p>החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בסעיף 4.19 לתשקיף המדף, לסדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי הסדרה.</p>	<p>יחס נכסים להתחייבויות:</p>
<p>הדיווחים המיידיים של החברה מפורסמים באתר המגני"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: /http://www.magna.isa.gov.il</p> <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על-ידה מפורסמים מדי יום באתר המגני"א.</p> <p>לפרטים אודות הגורם הממונה מטעם החברה על פניות הציבור, דרכי יצירת קשר עימו ותהליך הטיפול בפניות ראו: http://tih.co.il/data.asp?id=47</p>	<p>דיווחים ויצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:</p>

תכלית US Buyback מנוטרלת מטבע (40a')

מספר ני"ע טרם נקבע (טיקר DRB)

תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע – סדרה פה'

4,455,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'), שתשוואתן מושפעת משינויים במדד NASDAQ

US BuyBack Achievers™

כללי	
המנפיק (החברה):	תכלית אינדקס סל בע"מ (http://tih.co.il).
מספר נייר ערך ושם התעודה:	<p>מספר נייר ערך בבורסה: טרם נקבע</p> <p>שם התעודה: תכלית US Buyback מנוטרלת מטבע (40a')</p> <p>שם מקוצר לתעודה: תכ.נסדקבייב.ש</p> <p>סימול נכס בסיס: DRB</p> <p>שם התעודה בבורסה: תכלאיני פה בבקשק</p> <p>שם מקוצר בבורסה: תאמר.מ85</p> <p>פרופיל חשיפה: 40a'</p> <p>(*) 4 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו עד 120 אחוזים.</p> <p>0 - שיעור החשיפה של התעודה למטבע חוץ, בערכו המוחלט, הינו 0 (ללא חשיפה).</p> <p>a' - בהתאם למדיניות ההשקעות, חשיפה מהותית לסיכון אשראי תהיה מוגבלת למוסדות פיננסיים, בישראל ובחו"ל, בדירוג חוב גבוה בלבד ;</p>
סוג התעודה:	תעודה מורכבת מנוטרלת מטבע, על-פי סיווג בבורסה לניירות ערך.
מועדי הנפקה:	<p>מועד פרסום התשקיף: התעודות יוצעו לראשונה לציבור על פי תנאי תשקיף המדף מיום 27 בפברואר 2013 כפי שתוקן ביום 26 במאי 2013, ביום 27 באוקטובר 2013, ביום 24 בנובמבר 2013, ביום 30 במרס 2014, ביום 21 במאי 2014 וביום 30 ביולי 2014 ("תשקיף המדף") ובאמצעות דוח הצעת מדף זה.</p> <p>סך הערך הנקוב שירשם למסחר: התעודות יוצעו לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף, כך שסך הערך הנקוב שירשם למסחר יהיה 4,455,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כל זאת בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור – 555,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת – תירכש, ומלוא היתרה – 3,900,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') – תוקצה לתכלית אינדקס מחסנית סל בע"מ (ח.פ. 5-383088-51), אשר בבעלות ושליטה מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת").</p> <p>יום ההצעה: מועד המכרז לציבור, שהינו 5 בפברואר 2015.</p> <p>יום הבסיס: יום 5 בפברואר 2015.</p> <p>יום הסליקה: יום התשלום של תמורת ההנפקה לחברה, כנגד הקצאת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') לניצעים ע"פ דו"ח הצעת המדף, שיהיה יום 8 בפברואר 2015.</p> <p>הרחבת סדרה: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף: על פי תשקיף המדף יכול וירשמו למסחר עד 5,000,000,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'). בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור כמפורט לעיל תירכש ושתוקצה לחברת הבת כל כמות התעודות כמפורט לעיל, תהיה היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף 4,995,545,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.</p>

תמצית תנאי התעודה

תמצית התעודה: תנאי	תעודה מורכבת מנוטרלת מטבע (סדרה פה'), העוקבת אחר מדד NASDAQ US BuyBack Achievers™, וניתנת להמרה למזומן במחיר המדד ביום הקובע להמרה ביום t (P _t) כפול מקדם קבוע העומד על 0.01, 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 (QF _z), בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (TER _t).
נוסחת ההמרה:	$Y_t = K \times P_t \times DI_t \times R_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$ <p>מרכיבי הנוסחה:</p> <p>Y_t – מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t;</p> <p>K – מקדם קבוע, שערכו יעמוד על 0.01;</p> <p>P_t – מחיר מדד NASDAQ US BuyBack Achievers™ הקובע להמרה (כמשמעותו בסעיף 3.9.1 א.ב לתשקיף המדף) ביום הקובע להמרה ביום t;</p> <p>DI_t – מקדם המבטא תוספת בגין תקבולי דיבידנד המחולקים על ידי נכסים המרכיבים את המדד אשר מושקעים בחזרה במדד ונצברים במחיר התעודה, בהתאם לנוסחה הבאה:</p> $DI_t = \prod_{i=1}^m \left(1 + \frac{d_i}{Close_i} \right)$ <p>i – היום הקובע לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכס המרכיב את המדד;</p> <p>m – מספר הימים הקובעים לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכסים המרכיבים את המדד, מיום ההנפקה ועד ליום t;</p> <p>d_i – תקבול דיבידנד שהוכרז על ידי נכס המרכיב את המדד, נטו (לאחר עלויות המיסוי), כפי שפורסם במערכת מידע, כשהוא מבטא בנקודות מדד, כפי שמוגדר בסעיף 3.26 א(3) לתשקיף המדף;</p> <p>$Close_i$ – שער הנעילה הידוע של המדד ביום i;</p> <p>R_t – מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t, בהתאם לנוסחה הבאה:</p> $R_t = R_{t-1} \times \sqrt[365]{\frac{1 + r_{i,t}}{1 + r_{f,t}}}$ <p>I_{it} – שיעור ריבית בנק ישראל, לכל יום t במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום ההכרזה על תשלום ההשתתפות בריבית (כהגדרתו בסעיף 3.26 א(4) לתשקיף המדף) (להלן: "תקופת הריבית"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.25%. 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%.</p> <p>I_{ft} – שיעור ריבית ה-LIBOR USD לתקופה של שלושה חודשים לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.25%. 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%.</p> <p>QF_z – מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית, בהתאם לנוסחה הבאה:</p> $QF_z = QF_{z-1} \times (1 + \Delta P_z \times \Delta CU_z)$ <p>z – יום מסחר (כהגדרתו בסעיף 2.1 לתשקיף המדף) שהוא גם יום מסחר בחו"ל (כהגדרתו בסעיף 2.1 לתשקיף המדף).</p>

ΔP_z – 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, ארה"ב).

ΔCU_z – 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.

CU_z – שער מטבע ביום הקובע להמרה ביום z , אשר יצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק, ארה"ב). 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;

TER_t – מקדם המבטא הפחתה בגין דמי ניהול ליום t , המחושב לפי הנוסחה הבאה:

$$TER_t = TER_{t-1} * \sqrt[365]{1 - MF_t}$$

MF_t – דמי ניהול ליום t , במונחים שנתיים. שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה פה' הינו 0.65%. 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.

C – עמלת המרה בשיעור של 0.3%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת המרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת המרה לא יעלה על 1%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%. העלאת עמלת המרה לא תחול רטרואקטיבית.

יובהר, כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 18 ביוני 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת ההשתתפות דיבידנד), סכום המרה לא יכלול השתתפות בתקבולי דיבידנד.

לפירוט אודות נוסחת המרה ראו בסעיף 3.25א(4) לתשקיף המדף.

מדד NASDAQ US BuyBack Achievers™:

נכס המעקב:

פרטים אודות המדד		סוג המדד	תיאור תמציתי של המדד	סימול
קישור ואסמכתא	מקור			
http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=946333	סי' 42	מדד מחיר	מדד NASDAQ US Buyback Achievers מורכב ממניות של חברות שהתאגדו בארה"ב, שמניותיהן נסחרות בבורסות: NASDAQ, NYSE MKT, NYSE אשר ביצעו רכישה חוזרת (buyback) של 5% או יותר מההון המונפק שלהן במהלך 12 החודשים האחרונים.	DRB

(* תכלית גלובל בע"מ מונתה כחברה מדווחת לענין טפסי הדיווח הייעודיים לתעודות סל בשם חברות תכלית, ר')

	<p>דוח מייד מיום 14.11.2013 (אסמכתא : 2013-01-191100).</p> <p>המטבע לייחוס : שקל חדש.</p> <p>המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס : ישראל.</p> <p>דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס : נכון ליום 1 בינואר 2015, עומד דירוג MOODY'S של ישראל על A1 תחזית יציבה.</p>
<p>מדד היחס :</p> <p>(Benchmark)</p>	<p>NASDAQ US BuyBack Achievers (NTR) שסימולו בבלומברג הינו : DRBN, בנטרול חשיפה מטבעית.</p>
<p>מועד פירעון ע"י המנפיק :</p>	<p>30 ביוני 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרה של התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" - בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן וכן לחברה הזכות לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "המרה ביוזמת החברה" בטבלה זו להלן).</p>
<p>הצמדה :</p>	<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.</p>
<p>תקבולים נוספים :</p>	<p>ריבית צבורה : רכיב המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין ריבית בנק ישראל בניכוי מרווח בשיעור של 0.25%, לבין ריבית ה- LIBOR USD בתוספת מרווח ריבית בשיעור של 0.25%. יצוין, כי בכל יום קלנדרי, כל אחד מרכיבי הריבית האמורים עשוי להיות חיובי או שלילי. במקרה בו רכיב הריבית המצטברת הינו חיובי, יתווסף רכיב זה לסכום ההמרה המגיע למחזיק התעודה בגין המרתה (דהיינו - סכום ההמרה המגיע למחזיק יגדל). במקרה בו רכיב הריבית המצטברת הינו שלילי, אזי בהתאם לנוסחה הכתובה לעיל, לא יבוצע תשלום ריבית למחזיקים במועד התשלום האמור ורכיב הריבית השלילי יגולם במחיר התעודה בפדיון הסופי. 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%. הפרשי הריביות אינם מחולקים באופן שוטף אלא מושקעים בחזרה במדד. סכומי רכיבי הריבית נצברים (ללא ריבית או הצמדה) וכוללים, כאמור לעיל, בסכום ההמרה של התעודה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות עד ליום 1 ביוני 2049 (כולל), הפרשי הריביות אשר נצברו והושקעו במדד (ככל שפערי הריביות יהיו חיוביים) יחושבו ויהוו חלק מסכום ההמרה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות לאחר המועד האמור, ישולמו הפרשי הריביות (ככל שפערי הריביות יהיו חיוביים) בתשלום אחד ביום 15 ביוני 2049. לפרטים ראו סעיף 3.26(א4) לתשקיף המדף. יום הקום לחלוקת הריבית הוא 3 ביוני 2049.</p> <p>יובהר כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 4 ביוני 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת הריבית), סכום ההמרה לא יכלול תשלום ההשתתפות בריבית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26(א4) לתשקיף המדף.</p> <p>דיבידנד צבור : שיעור ההשתתפות בדיבידנד המתקבל בחברה, אשר יושקע בחזרה במדד, יהיה על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. נכון לתאריך דוח הצעת המדף, עומד שיעור ההשתתפות בדיבידנד על 100%. החברה תהיה רשאית לשנות מעת לעת את מקדם שיעור ההשתתפות, לכל שיעור אשר תמצא לנכון, אשר יהיה בין 0% לבין 100%.</p> <p>תקבולי הדיבידנד אינם מחולקים באופן שוטף אלא מושקעים בחזרה במדד וכוללים, כאמור לעיל, בסכום ההמרה של התעודה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות עד ליום 15 ביוני 2049 (כולל), תקבולי הדיבידנד אשר נצברו והושקעו במדד יחושבו ויהוו חלק מסכום ההמרה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות לאחר המועד האמור, ישולמו סכום ההשתתפות בדיבידנד בתשלום אחד ביום 29 ביוני 2049. לפרטים ראו סעיף 3.26(א3) לתשקיף המדף. יום הקום לחלוקת הדיבידנד הינו יום 17 ביוני 2049.</p> <p>יובהר כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 18 ביוני 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת ההשתתפות בדיבידנד), סכום ההמרה לא יכלול ההשתתפות בתקבולי דיבידנד. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26(א3) לתשקיף המדף.</p> <p>4 ימי מסחר לפחות לפני היום הקובע לתשלום ההשתתפות בדיבידנד ו/או בריבית בפירעון, תודיע החברה בדיווח מייד את סכום ההשתתפות בדיבידנד ו/או בריבית בש"ח, אשר לו יהיו זכאים המחזיקים בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'), המוחזקות על-ידם, מיום הבסיס ועד ליום ההכרזה על תשלום ההשתתפות בדיבידנד ו/או בריבית (כהגדרתו בסעיפים 3.26(אג) לתשקיף המדף).</p> <p>לפרטים נוספים ראו סעיף 3.26(א) לתשקיף המדף.</p>
<p>דמי ניהול מוצהרים :</p>	<p>0.65%, נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה.</p> <p>מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת ההמרה של התעודה המפורטת לעיל. יצוין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה מהשיעור של 0.65%.</p>

	<p>עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</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%. הודעה כאמור תפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי.</p>
המרה	
עמלת המרה:	<p>עמלת המרה: 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.</p> <p>בהתאם להוראות סעיפים 3.19 א עד 3.21 א לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית החברה לגבות את עמלת ההמרה.</p> <p>החברה תהיה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה לא יעלה על 1%. העלאת עמלת ההמרה לא תחול רטרואקטיבית.</p>
זכות המרה למחזיק:	<p>מועדים להמרה בידי המחזיק: המחזיק בתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') יהיה רשאי בכל יום מסחר (למעט במועדים המפורטים בסעיף 3.8.4 לתשקיף המדף), 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 נוספים ראה פרק 3 לתשקיף המדף. 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>ההמרה תבוצע בהתאם להליך המפורט בפרק 3 לתשקיף המדף. להלן תמצית הלוח"ז להמרה:</p> <p>א. שעה יעודה להגשת הודעת המרה: השעה 14:00 ביום מסחר רגיל והשעה 12:00 ביום מסחר מקוצר;</p> <p>ב. יום קובע להמרה: ביחס לתעודות 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>ג. יום ביצוע עיסקת ההמרה: ביחס לתעודות חו"ל - יום המסחר השני שלאחר היום הקובע להמרה.</p> <p>ד. סוג ההמרה: בכסף;</p> <p>ה. שער נכס המעקב להמרה: שער נעילה;</p> <p>ו. שער מט"ח להמרה: לא רלוונטי.</p> <p>לפרטים רלוונטיים למתן הודעות המרה וביצוען בגין כל התעודות, ראו דיווח מיידי מרוכז מיום 24 בינואר 2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (אסמכתאות: 2013-01-021576 ו-2013-01-028377, בהתאמה).</p>
הגבלות על זכות ההמרה:	<p>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 מינימלית להמרה של עד 10,000 ש"ח.</p>
המרה ביוזמת המנפיק:	<p>למנפיק זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה כאמור, החברה לא תגבה עמלת המרה. התעודות יומרו על ידי המנפיק בהמרה כפויה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.</p>
הון עצמי והתחייבויות	
הון עצמי של המנפיק:	<p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2014 עמד על הסך של 38,114 אלפי ₪. הרישום למסחר של התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שנדרש על-פי תקנון הבורסה והנחיותיו במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דוח הצעת המדף, ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליוני ש"ח, ובהתאם, נכון למועד דוח הצעת המדף, ההון העצמי של החברה על פי הגדרתו בתקנון ובהנחיות הבורסה עומד לפחות על סך של 36 מיליוני ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי השימור של הבורסה הינו 30,000 אלפי ש"ח. בהתאם, נכון למועד דוח הצעת המדף, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינה 30,000 אלפי ש"ח.</p>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
מדיניות השקעה:	<p>החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישת מניות/אג"ח הכלולות במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס וכן השקעה באמצעות נגזרי מט"ח, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי תמורת ההמרה למחזיקי התעודות מן הציבור מאותה סדרה בכל עת.</p>

<p>החברה תפעל לכך שהנכסים המוגבלים המוחזקים בגין הסדרה, יהיו נכסים שהתנהגותם ומשקלותיהם קרובים, במידת האפשר ובכפוף לשיקולים עסקיים ומגבלות טכניות כמפורט בסעיף 10 לדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501), 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 מליון ₪, ביחס לכל סדרה.</p> <p>בנוסף, סכום החשיפה במצטבר בחברה בגין כל התעודות שבמחזור לא יעלה על השיעורים הבאים: (א) ביחס למדדי אגרות חוב – סכום חשיפה במצטבר של עד 100 מליון ₪; (ב) ביחס לשאר התעודות של החברה – סכום חשיפה במצטבר של עד 40,000,000 ₪ ("סכומי החשיפה המרביים"). החברה תפרסם דיווח מיידי במקרה שקיימת חריגה מסכומי החשיפה המרביים למשך תקופה העולה על 3 ימי מסחר שהינם גם ימי מסחר בחו"ל.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. החברה תפרסם דו"ח מיידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה. ביום 21 במאי 2012 וביום 10 ביוני 2012, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווחים מיידיים המתארים שינויים במדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130611 ו-2012-01-152208).</p> <p>לפירוט בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 1.11 לתשקיף המדף. לפירוט אודות מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראה בסעיפים 10-13 לדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501) וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 בינואר 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הרביעי לשנת 2014 (אסמכתא: 2015-14-012043).</p>	
<p>סוג הנכסים המגבים בהם רשאת החברה להשקיע: פעילות הכיסוי של החברה לעניין התעודות יכללו, בין היתר, רכישה ומכירה של ניירות ערך הכלולים במדד הרלוונטי לסדרה ו/או נגזרים ו/או חוזים ומכשירים פיננסיים על כל חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי וכן נגזרי מט"ח (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל חלק מהמדד כאמור) ו/או של התעודות (אשר לא ייחשבו כנגזרים לצורך העניין), לפי תמהיל שייקבע, מעת לעת, על פי שיקול דעתה של החברה, וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפיקדונות שקליים או במטבע זר רלוונטי ו/או אגרות חוב ממשלתיות, הכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 4.19 לתשקיף המדף ובסעיף 20 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 (אסמכתא: 2014-01-010404).</p> <p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה: התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>נכסים מגבים:</p>
<p>נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף החברה טרם רכשה נכסים מגבים בגין התעודות (שטרם הונפקו) ולפיכך אינה חשופה לסיכונים אשראי בגינם.</p> <p>לפירוט בדבר סיכונים אשראי של החברה ביחס לתעודות שבמחזור, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-198501), וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 בינואר 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הרביעי לשנת 2014 (אסמכתא: 2015-14-012043).</p> <p>הציבור מתבקש לעקוב אחר הדיווחים החודשיים בדבר חשיפה לסיכונים אשראי אותם מפרסמת החברה.</p>	<p>תיאור סיכונים האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקתה בנכסים מגבים:</p>
<p>החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הנזילות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 15 בינואר 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש דצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-14-012484).</p>	<p>סיכון נזילות:</p>
השאלות	
<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף ההשאלות המירבי לסדרה ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דוח הצעת המדף, שיעור היקף ההשאלות המירבי אשר נקבע על ידי דירקטוריון החברה עומד על שיעור של 100%. השאלת ניירות ערך תבוצע באמצעות חברי בורסה או גופים המדורגים בדירוג A+ על ידי Standard & Poor's או דירוג דומה במהותו על ידי חברה מדרגת אחרת בלבד, ולתקופה שלא תעלה על שנה. ניירות הערך יוחזרו לחברה בתום תקופת ההשאלה או על פי דרישת החברה לפני תום תקופת ההשאלה. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינוי בנתונים שלעיל.</p> <p>החברה מפרטת בדוח התקופתי את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי, ככל שיהיה.</p>	<p>השאלות:</p>

	<p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשאלה. היקף השאלות: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>הכנסות מהשאלות: התעודות טרם הונפקו.</p>
עשיית שוק:	
עשיית שוק:	<p>התעודות טרם הונפקו.</p> <p>החברה תפעל להתמנות כעושה שוק בהתאם לכללי הבורסה. לפרטים ראה דו"ח מיידי מיום 24.1.2013 כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-021576 ו- 2013-01-028377, בהתאמה).</p> <p>החברה תפרט בדו"ח מיידי מרוכז בגין כל התעודות את העובדה כי מונה עושה שוק וסיווגה של התעודה לצורך הכמויות והמרווחים הקבועים בכללים ובמדיניות החברה לעשיית השוק.</p>
מיסוי	
מיסוי:	<p>תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה"י) ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה"י) 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 או דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות. בגין תקבולי ריבית או דיבידנד שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו, ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסויימים).</p>
גרפים וניתוחי רגישות	
גרפים וניתוחי רגישות:	<p>התעודות טרם הונפקו.</p>
נכסים לא סחירים	
שיערוך נכסים:	<p>מנגנון שיערוך הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 4.19.9 לתשקיף המדף.</p> <p>החזקה בנכסים לא סחירים: התעודות טרם הונפקו.</p>
דירוג	
דירוג:	<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודות: התעודות אינן מדורגות.</p>
נאמן	
הנאמן:	<p>אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ</p> <p>מרכז עזריאלי 1 המגדל העגול, תל-אביב. טל: 03-6005946, פקס: 03-6120675</p> <p>כתובת דוא"ל: Ishlevin@deloitte.co.il</p>
שונות	
נתונים כלליים:	<p>התעודות טרם הונפקו.</p>
שווי סדרה:	<p>שווי שוק החזקות ציבור: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>שווי תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: התעודות טרם הונפקו.</p>

<p>החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בסעיף 4.19 לתשקיף המדף, לסדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי הסדרה.</p>	<p>יחס נכסים להתחייבויות:</p>
<p>הדיווחים המיידיים של החברה מפורסמים באתר המגני"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il</p> <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על-ידיה מפורסמים מדי יום באתר המגני"א.</p> <p>לפרטים אודות הגורם הממונה מטעם החברה על פניות הציבור, דרכי יצירת קשר עימו ותהליך הטיפול בפניות ראו: http://tih.co.il/data.asp?id=47</p>	<p>דיווחים ויצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:</p>

1. ניירות הערך המוצעים ופרטי ההצעה

1.1. הכמות המוצעת לציבור:

כמות של עד 7,750,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כמות של עד 1,060,000 תעודות סל (סדרה פב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת וכמות של עד 555,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר יוצעו לציבור על פי דוח הצעת המדף.

1.2. הכמות שהוקצתה לחברת הבת ותירשם למסחר בבורסה:

על פי דו"ח הצעת המדף, תרשום החברה למסחר בבורסה 54,000,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, 7,400,000 תעודות סל (סדרה פב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ו- 3,900,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר הוקצו לחברת הבת, ערב דו"ח הצעת המדף (להלן: "תעודות רדומות"). ראו הגדרת תעודות רדומות בסעיף 2.1 לתשקיף המדף.

1.3. להלן פירוט הכמויות שהוצעו על פי תשקיף המדף, בהתאם לדו"ח זה:

1.3.1. תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא'): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת; (ב) כמות שתונפק לציבור ותירשם למסחר על פי דוח הצעת מדף זה - 7,750,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור, על פי דוח הצעת מדף זה, תירכש; (ג) כמות שתוקצה לחברה הבת, עובר לפרסום דוח הצעת המדף ותירשם למסחר על פי דו"ח הצעת מדף זה 54,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת; (ד) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור על פי דוח הצעת מדף זה תירכש ושתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת - 4,938,250,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

1.3.2. תעודות סל (סדרה פב'): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת; (ב) כמות שתונפק לציבור ותירשם למסחר על פי דוח הצעת מדף זה - 1,060,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור, על פי דוח הצעת מדף זה, תירכש; (ג) כמות שתוקצה

לחברה הבת, עובר לפרסום דוח הצעת המדף ותרשם למסחר על פי דו"ח הצעת מדף זה 7,400,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת; (ד) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור על פי דוח הצעת מדף זה תירכש ושתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת - 4,991,540,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

1.3.3. תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת; (ב) כמות שתונפק לציבור ותרשם למסחר על פי דוח הצעת מדף זה - 555,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור, על פי דוח הצעת מדף זה, תירכש; (ג) כמות שתוקצה לחברה הבת, עובר לפרסום דוח הצעת המדף ותרשם למסחר על פי דו"ח הצעת מדף זה 3,900,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת; (ד) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור על פי דוח הצעת מדף זה תירכש ושתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת - 4,995,545,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

1.4. תנאי התעודות שירשמו למסחר במסגרת דו"ח הצעת המדף זהים לתנאי התעודות כפי שתוארו בתשקיף המדף.

1.5. למעט אם נאמר אחרת בדו"ח הצעת המדף, למונחים הכלולים בו תהיה המשמעות הנודעת להם בתשקיף המדף.

2. מחיר יחידות תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע אשר יוצעו לציבור על פי דוח הצעת המדף:

2.1. המחיר ליחידה ביחס ליחידות של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה'):

$$\frac{\text{מדד הבסיס } (1-K) X}{S} = \text{המחיר בש"ח ליחידה}$$

כאשר לעניין סעיף זה:

"מדד הבסיס" - דגימה אחת של מדד הנעילה של מדד Dow Jones US Oil & Gas (ביחס לתעודות מסדרה פא') או של מדד NASDAQ US Buyback AchieversTM (ביחס לתעודות מסדרה פה') שיצוטט במערכת הבלומברג (ובהיעדר ציטוט בבלומברג - כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזהותה תאושר על ידי הנאמן), ביום הבסיס, היינו ביום 5 בפברואר 2015.

"K" - שיעור ההנחה לרוכשי התעודות במסגרת דו"ח הצעת מדף, אשר יעמוד על 0.2% ביחס לסדרה פא' ועל 0.2% ביחס לסדרה פה'.

"S" - ערך קבוע אשר יעמוד על 100.

יצוין כי מחיר המדד ביום הבסיס ושער המטבע ביום הבסיס לצורך חישוב רכיב ה-QFz (כמפורט בסעיף 3.1 להלן) יהיו מדד הנעילה ושער המטבע שיצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק, ארה"ב).

2.2. המחיר ליחידה ביחס ליחידות של תעודות סל (סדרה פב'):

$$\text{מחיר בש"ח ליחידה} = \frac{\text{מדד הבסיס } X(1-K) \times \text{שער הדולר הקובע}}{S}$$

לצורך סעיף זה:

"K" - שיעור ההנחה לרוכשי התעודות במסגרת דו"ח הצעת מדף, אשר יעמוד על 0.2%.

"מדד הבסיס" - דגימה אחת של מדד הנעילה של מדד S&P Regional Banks Select Industry שיצוטט במערכת הבלומברג (ובהיעדר ציטוט בבלומברג - כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזוהתה תאושר על ידי הנאמן), ביום הבסיס, היינו ביום 5 בפברואר 2015.

"S" - ערך קבוע אשר יעמוד על 100.

"שער הדולר הקובע" - השער היציג של דולר ארה"ב לעומת הש"ח, כפי שנקבע על ידי בנק ישראל ביום 6 בפברואר 2015. היה ובמועד זה לא ייקבע שער יציג על ידי בנק ישראל, יהיה השער היציג השער שייקבע על-ידי בנק ישראל ביום העסקים הראשון הבא אחריו.

2.3. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבטל את ההנפקה של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') ו/או של תעודות סל (סדרה פב') ו/או של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') כפי שמוצעת בדוח הצעת מדף זה, בכל עת, ובלבד שביטול ההנפקה כאמור יבוצע לפני העברת הכספים המופקדים בחשבון המיוחד הרלוונטי על ידי רכז ההנפקה לחברה, בהתאם להוראות סעיף 2.4.4 לתשקיף המדף ולפני רישומן למסחר בבורסה של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') ו/או תעודות סל (סדרה פב') ו/או תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'), לפי העניין. בכל מקרה של ביטול ההנפקה כאמור תפעל החברה בהתאם להוראות סעיף 2.7.9.4 לתשקיף המדף.

3. קביעת תמורת ההמרה במקרה של המרת התעודות

3.1. קביעת סכום ההמרה במקרה של המרת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה')

סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין המרות אשר הודעת ההמרה בגינן התקבלה בחברה עד ליום 1 ביוני 2049 (כולל) (להלן: "סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה' לפני תשלום הריבית") יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

$$Y_t = K \times P_t \times DI_t \times R_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$$

כאמור בסעיף 3.8.4א לתשקיף המדף, לא תתקבלנה הודעות המרה בגין תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בימים 2-3 ביוני 2049 (יום ה"קום" לתשלום הריבית והיום שקדם לו).

סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין המרות אשר הודעת ההמרה בגינן התקבלה בחברה בין יום 4 ביוני 2049 עד ליום 15 ביוני 2049 (כולל) (להלן: "סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה' לאחר תשלום הריבית") יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

$$Y_t = K \times P_t \times DI_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$$

כאמור בסעיף להלן, לא תתקבלנה הודעות המרה בגין תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בימים 16-17 ביוני 2049 (יום ה"קום" לתשלום הדיבידנד והיום שקדם לו). סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין המרות אשר הודעת ההמרה בגינן התקבלה בחברה החל מיום 18 ביוני 2049 (להלן: "סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה' לאחר תשלום הדיבידנד"), יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

$$Y_t = K \times P_t \times QF_z \times TER_t \times (1 - C)$$

יובהר, כי כאמור בסעיף 3.26א(5) לתשקיף המדף, לאור נוסחת חישוב סכום ההמרה שלעיל, מקדם המבטא פער בין שיעורי ריביות (R_t) עשוי להיות שלילי (דהיינו, קטן מ-0), ובהתאם - סכום הריבית עשוי להיות שלילי. ככל שסך רכיב הריבית יהיה שלילי, לא יבוצע תשלום ריבית למחזיקים במועד התשלום (כאמור בסעיף 3.26א(5) לתשקיף המדף), ורכיב הריבית השלילי יגולם במחיר הפדיון של התעודה (סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה' לפני תשלום הריבית, סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה' לאחר תשלום הריבית או סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה' לאחר תשלום הדיבידנד, לפי העניין, יכוננו להלן: "סכום ההמרה לסדרות פא' ו-פה").

כאשר לצורכי סעיף 3.1 זה:

" Y_t " – מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t;

"K" – מקדם קבוע, שערכו יעמוד על 0.01;

" P_t " – מחיר מדד הייחוס הקובע (כמשמעותו בסעיף 3.9.1 א.ב לתשקיף המדף) ביום הקובע להמרה ביום t ;

" DI_t " – מקדם המבטא תוספת בגין תקבולי דיבידנד המחולקים על ידי נכסים המרכיבים את המדד אשר מושקעים בחזרה במדד ונצברים במחיר התעודה, בהתאם לנוסחא הבאה:

$$DI_t = \prod_{i=1}^m \left(1 + \frac{d_i}{Close_i} \right)$$

" i " – היום הקובע לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכס המרכיב את המדד;

" m " – מספר הימים הקובעים לעניין קבלת תקבולי דיבידנד בידי המחזיק בנכסים המרכיבים את המדד, מיום ההנפקה ועד ליום t ;

" d_i " – תקבול דיבידנד שהוכרז על ידי נכס המרכיב את המדד, נטו (לאחר עלויות המיסוי), כפי שפורסם במערכת מידע, כשהוא מבטא בנקודות מדד, כפי שמוגדר בסעיף 3.26 א(3) לתשקיף המדף;

" $Close_i$ " – שער הנעילה הידוע של המדד ביום i ;

" R_t " – מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t ;

" r_{it} " – שיעור ריבית בנק ישראל, לכל יום t במהלך התקופה שמיום הבסיס, היינו מיום 5 בפברואר 2015, ועד ליום ההכרזה על תשלום ההשתתפות בריבית (כהגדרתו בסעיף 3.26 א(4)(ג)(2) לתשקיף המדף) (להלן: "**תקופת הריבית**"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.25%. 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%.

לעניין זה "**ריבית בנק ישראל**" – משמעה הריבית השנתית המוצהרת של בנק ישראל, מחושבת יומית, כפי שמתפרסמת מטעם בנק ישראל בהודעה לעיתונות, בדרך כלל אחת לחודש. אם יחדל בנק ישראל לפרסם את הריבית המוצהרת של בנק ישראל תקבע החברה, מעת לעת, לאחר שהתייעצה עם מומחים כלכליים, שזהותם אושרה על ידי הנאמן (ללא צורך באישור נוסף על ידי הנאמן) אופן אחר לחישוב " r_{it} " אשר יהיה, לדעת החברה שקול לריבית המוצהרת של בנק ישראל.

" r_{ft} " – ביחס לסדרות פא' ו- פה': שיעור ריבית ה- LIBOR USD, לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.25%.

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%.

לעניין זה:

"ריבית LIBOR USD" משמעה - ריבית LIBOR USD לתקופה של שלושה חודשים (במונחים שנתיים ומבוטאת בשבר עשרוני) ליום t בשעה 12:00 בבוקר, שעון ישראל, כפי שהיא מצוטטת במערכת בלומברג, ואם לא הופיע ציטוט בשעה האמורה ביום t, אזי הציטוט האחרון שקדם לו. אם תחדל מערכת בלומברג לציטוט את שיעור ריבית LIBOR USD, אזי שיעור הריבית ייקבע על בסיס מקורות מידע זמינים אחרים אשר לפיהם תחושב ריבית ה - LIBOR USD לתקופה של שלושה חודשים על ידי הבנק בו מנוהלים החשבונות המשועבדים לסדרות פא' ו-פה' (כהגדרתם בסעיף 4.19 לתשקיף המדף). אם יום t אינו יום עסקים בלונדון, יהיה "t_{ff}" בגין אותו יום t שווה לשיעור ריבית ה - LIBOR USD כפי שהיה ביום העסקים בלונדון הקודם.

"QFz" – מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית, בהתאם לנוסחא הבאה:

$$QF_z = QF_{z-1} \times (1 + \Delta P_z \times \Delta CU_z)$$

"z" – יום מסחר (כהגדרתו בסעיף 2.1 לתשקיף המדף) שהוא גם יום מסחר בחו"ל (יום בו מתקיים מסחר בכל אחת מהבורסות הרלוונטיות למדד Dow Jones US Oil & Gas (ביחס לסדרה פא') ויום בו מתקיים מסחר בבורסת NYSE, בורסת NYSE MKT ובורסת NASDAQ (ביחס לסדרה פה')).

" ΔP_z " – 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 שיצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק, ארה"ב).

" ΔCU_z " – 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.

" CU_z " – שער מטבע ביום הקובע להמרה ביום z, אשר יצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 10:00 (שעון ניו יורק, ארה"ב). 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;

"TER_t" – מקדם המבטא הפחתה בגין דמי ניהול ליום t, המחושב לפי הנוסחה הבאה:

$$TER_t = TER_{t-1} * \sqrt[365]{1 - MF_t}$$

"MF_t" – דמי ניהול ליום t, במונחים שנתיים. שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה פא' הינו 0.5% וביחס לסדרה פה' הינו 0.65%. החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה מוקדמת של לפחות 7 ימי מסחר ובלבד ששיעור דמי הניהול החדש 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 מידי בעניין.

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 מהשיעור המצויין לעיל ביחס לכל אחת מהסדרות. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנקב ועקב חלון הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.

"C" – עמלת המרה, בשיעור של 0.3%, כמפורט בסעיף 3.10 לתשקיף המדף. למרות האמור, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.

להלן דוגמה מספרית להמחשה בלבד בדבר אופן חישוב שווי בש"ח של סכום ההמרה לסדרה פה':

בהנחה ש: (א) מקדם שייקבע ואשר ערכו יהיה קבוע ("K") הינו 0.01; (ב) מחיר מדד הייחוס במועד הקובע להמרה ביום t ("P_t") הינו 7400; (ג) מקדם המבטא תוספת בגין תקבולי דיבידנד המחולקים על ידי נכסים המרכיבים את המדד אשר מושקעים בחזרה במדד ונצברים במחיר התעודה ("DI_t") הינו 1.01612, (ד) מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t ("Rt") הינו 0.9532, (ה) מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית ("QFz") הינו 1.0856, (ו) מקדם המבטא הפחתה בגין דמי ניהול ליום t ("TER_t") הינו 0.996, ו- (ז) ועמלת ההמרה הינה 0.5%, אזי - סכום ההמרה בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') לאחר 365 ימים, יעמוד על סך של 77.11040 ש"ח.

במקרה שסכום ההמרה לתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') לא יהיה בכפולות של 0.00001 ש"ח, אזי יעוגל סכום ההמרה כלפי מטה לכפולה הקרובה ביותר של 0.00001 ש"ח.

ביחס לתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה'), במקרה שבו תבחר החברה להחליף את מדד הייחוס מסוג מחיר (Price) במדד ייחוס זהה מסוג השקעה (Total Return או Net Total Return) כאמור בהגדרת "מדד חליפי" בסעיף 2.1 לתשקיף המדף, תעודכן נוסחת ההמרה בהתאם כך שרכיב הדיבידנד יגולם במחיר המדד ולא בנוסחת ההמרה.

קביעת סכום ההמרה במקרה של המרת תעודות סל (סדרה פב')

3.2.

סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות הסל (סדרה פב'), בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות הסל מסדרה פב', יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

$$CP = \text{הקובע} \times \text{הדולר} \times \text{שער} \times \left[\left(\frac{Vc}{S} + \sum_{j=1}^m \frac{Dvj}{Vj} \times \frac{Vc}{S} \right) \times \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{mf_i}{365} \right) \times (1 - C) \right]$$

כאשר לצורכי סעיף 3.2 זה:

"CP" – סכום ההמרה בש"ח בגין 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה פב').

"Vc" – המדד הקובע – שער מדד S&P Regional Banks Select Industry יחושב לפי שער מדד הנעילה ביום הקובע להמרה.

"n" – מספר הימים הקלנדאריים שחלפו מיום הבסיס, היינו יום 5 בפברואר 2015, עד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.

"m" – מספר ימי הקום לחלוקת הדיבידנד בגין מניות הכלולות במדד הייחוס הרלוונטי, שחלפו מתחילת תקופת הדיבידנד, כהגדרתה בסעיף 3.26 א. לתשקיף המדף, בה בוצעה ההמרה ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.

"Vj" – מדד הנעילה הידוע (כהגדרתו בסעיף 3.2 א. לתשקיף המדף) לכל יום j במהלך התקופה שמיום הבסיס, היינו מיום 5 בפברואר 2015, ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.

"j" – יום "קום" לחלוקת דיבידנד בגין מניה הכלולה במדד S&P Regional Banks Select Industry.

"Dvj" – לכל יום j, סכום ההשתתפות בדיבידנד שנצטבר והושקע בחזרה במדד, כפי שהוגדר בסעיף 3.26 א. לתשקיף המדף.

- משקף שיעור המשמש לצורך חישוב רכיב המהווה הפחתה בגין דמי ניהול לחברה (להלן: $\left[\sum_{i=1}^n \frac{mf_i}{365} \right]$ "דמי הניהול"), המחושב על בסיס יומי, ולפיכך ככל שמספר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול וקטן סכום ההמרה. נכון למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, שיעור דמי הניהול ביחס לתעודות סל (סדרה פב'), הינו 0.8%. החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה מוקדמת של לפחות 7 ימי מסחר ובלבד ששיעור דמי הניהול החדש 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%.

מובהר, כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת השווי ההוגן של התעודה המפורטת לעיל. יצוין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה משיעור של 0.8%. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.

החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מידי בעניין.

"C" – עמלת המרה, בשיעור של 0.3%, כמפורט בסעיף 3.10א לתשקיף המדף, למרות האמור, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.

"S" – ערך קבוע העומד על 100.

"שער הדולר הקובע" – ממוצע אריתמטי פשוט של שער המטבע ביום הקובע להמרה בכל דקה עגולה, ב- 5 הדקות שבין 15:26 ל- 15:30, המתפרסם בבלומברג, ובהיעדר פרסום בבלומברג השער המתפרסם באותה עת ברויטרס, ובהיעדר פרסום ברויטרס, השער המתפרסם באותה עת במערכת הפצה בינלאומית אחרת של מידע על שערי מטבע.

יצוין, כי על היום הקובע להמרה ותמורת ההמרה ביחס לתעודות הסל (סדרה פב') יחולו הוראות סעיפים 3.5א(2) ו- 3.9.1א.ב. לתשקיף המדף, בהתאמה.

להלן דוגמה מספרית להמחשה בלבד בדבר אופן חישוב שווי בש"ח של סכום ההמרה לתעודות סל (סדרה פב'):

בהנחה ש: (א) במהלך 365 ימים שולמו לחברה פעמיים תשלומי דיבידנד על ידי חברה הכלולה במדד לייחוס; (ב) סכום ההשתתפות בדיבידנד לתעודה (Dvj) בגין תשלום אי' עמד על 2 נקודות, (Vj) עמד על 235, ובגין תשלום ב' עמד סכום ההשתתפות בדיבידנד לתעודה (Dvj) על 1 נקודות, (Vj) עמד על 240; (ג) שיעור דמי הניהול עומד על 1%; (ד) שיעור עמלת ההמרה עומד על 1%; (ה) המדד הקובע לצורך המרה (Vc) עומד על 245 נקודות; (ו) שער הדולר הקובע עומד על 3.8 ש"ח; (ז) קבוע התעודה (S) עמד על 10, אזי - סכום ההמרה בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב תעודות סל (סדרה פב') לאחר 365 ימים, יעמוד על סך של 92.40407 ש"ח.

במידה וסכום ההמרה בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה פב') לא יהיה בכפולות של 0.00001 ש"ח, יעוגל סכום ההמרה כלפי מטה לכפולה הקרובה ביותר של 0.00001 ש"ח.

ביחס לתעודות סל (סדרה פב'), במקרה שבו תבחר החברה להחליף את מדד הייחוס מסוג מחיר (Price) במדד ייחוס זהה מסוג השקעה (Total Return או Net Total Return) כאמור בהגדרת "מדד חליפיי" בסעיף 2.1 לתשקיף המדף, תעודכן נוסחת ההמרה בהתאם כך שרכיב הדיבידנד יגולם במחיר המדד ולא בנוסחת ההמרה.

4. רשימת החתימות

4.1 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בהנפקה על פי דו"ח הצעת המדף של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') תיפתח ביום 5 בפברואר 2015 (להלן: "יום המכרז לסדרה פא'") בשעה 08:00 (להלן: "מועד פתיחת המכרז לסדרה פא'") ותיסגר באותו יום בשעה 16:00 (להלן: "מועד סגירת המכרז לסדרה פא'").

4.2 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בהנפקה על פי דו"ח הצעת המדף של תעודות סל (סדרה פב') תיפתח ביום 5 בפברואר 2015 (להלן: "יום המכרז לסדרה פב'") בשעה 08:00 (להלן: "מועד פתיחת המכרז לסדרה פב'") ותיסגר באותו יום בשעה 16:00 (להלן: "מועד סגירת המכרז לסדרה פב'").

4.3 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בהנפקה על פי דו"ח הצעת המדף של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') תיפתח ביום 5 בפברואר 2015 (להלן: "יום המכרז לסדרה פה'") בשעה 08:00 (להלן: "מועד פתיחת המכרז לסדרה פה'") ותיסגר באותו יום בשעה 16:00 (להלן: "מועד סגירת המכרז לסדרה פה'").

5. הגשת הזמנות

5.1 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') ותעודות סל (סדרה פב')

5.1.1 הזמנות לרכישת יחידות תעודות מכל אחת מהסדרות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה, מיטב דש טרייד בע"מ, או באמצעות הבנקים בישראל וחברי בורסה האחרים (להלן: "המורשים לקבלת הזמנות") לא יאוחר מהשעה 16:00, ביום המכרז לסדרה פא', פב' או פה', על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות הזמנות. הזמנה שתתקבל אצל המורשים לקבלת הזמנות לאחר מועד סגירת המכרז לסדרה הרלוונטית, לא תתקבל על-ידי החברה ותיחשב כאילו לא הוגשה.

5.1.2 ההזמנות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי המורשים לקבלת הזמנות עד השעה 17:00 ביום המכרז לסדרה פא', פב' או פה' במעטפות סגורות, אשר תשארנה סגורות עד למועד האחרון להגשת הזמנות, ותוכנסנה על ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה ביחד עם ההזמנות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה.

5.1.3 המורשים לקבלת הזמנות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה, לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן או בחלקן.

5.2 ההוראות הבאות הנוספות תחולנה על ההזמנות לרכישת היחידות:

5.2.1 כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש של התעודות המוצעות.

5.2.2 כל מבקש רשאי להגיש הזמנה אחת בלבד. בהזמנה לרכישת היחידות לא יצוין המחיר המבוקש (לעניין מחיר היחידות, ראו סעיף 2 לעיל).

5.2.3 ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד.

5.2.4 הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל ויראוה כאילו לא הוגשה.

5.2.5 הזמנות לרכישת יחידות הינן בלתי חוזרות.

5.2.6 כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו, בהתחייבות בלתי חוזרת לקבל את התעודות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו בהתאם לתנאי תשקיף המדף ולדו"ח הצעת המדף ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר

המלא, על פי תנאי תשקיף המדף ודו"ח הצעת המדף, של היחידות שתוקצינה לו עקב היענות, מלאה או חלקית, להזמנתו.

5.2.7. הזמנה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על פי דו"ח הצעת המדף, יראוה כהזמנה שצוינה בה הכמות המוצעת על פי דו"ח הצעת מדף זה. בנוסף, מזמין אשר יגיש הזמנה לרכישת יחידות בכמות העולה על 775,000 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') או על 106,200 תעודות סל (סדרה פב') או על 55,600 תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'), לפי העניין (להלן: "הכמות המקסימאלית למזמין"), יראו את ההזמנה כאילו הוגשה לרכישת יחידות בכמות המקסימאלית למזמין.

5.2.8. "מזמין" לעניין זה - לרבות בן משפחה הגר עמו.

6. הליכי ההצעה, פרסום תוצאותיה ותשלום התמורה בגין היחידות

6.1. תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') ותעודות סל (סדרה פב')

6.1.1. בסמוך לאחר מועד סגירת המכרז לכל אחת מהסדרות, תיפתח תיבת המכרז ותיפתחנה המעטפות בנוכחות נציג החברה ורואה חשבון של החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי ההצעה וכן תסוכמנה ותעובדנה תוצאות ההצעה, כמפורט להלן.

6.1.2. ביום הסליקה של כל אחת מהסדרות, עד השעה 11:30, ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות המורשים לקבלת הזמנות אשר הגישו את ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנותיהם. ההודעה תכלול את כמות היחידות שתוקצינה למזמין מהסדרה הרלוונטית ואת התמורה שעליו לשלם עבורן בהתאם למחיר היחידה שנקבע על פי תשקיף המדף ודו"ח הצעת המדף. עם קבלת ההודעה כאמור ולא יאוחר מהשעה 12:00 באותו יום, יעבירו המזמינים, אשר הזמנותיהם נענו, כולן או חלקן, לרכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת הזמנות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

6.1.3. לא יאוחר מיום הסליקה של כל אחת מהסדרות, תודיע החברה בדו"ח מיידי את תוצאות ההצעה ואת המחיר שנקבע ליחידה של התעודות מהסדרה הרלוונטית וכן את הכמות בערך נקוב שתוקצה בפועל, וככל שיידרש על פי דין, תפרסם החברה הודעה בעיתונים על כך.

6.2. לפרטים נוספים בדבר הליך ההצעה והרישום למסחר בבורסה של התעודות המוצעות על פי דו"ח הצעת המדף, פרסום תוצאות ההצעה ותשלום התמורה בגין התעודות המוצעות ראו סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

7. עמלות והוצאות

7.1. בקשר להצעת התעודות מסדרה פא' על פי דו"ח הצעת מדף זה, תשלם החברה לרכז ההנפקה עמלה בסך של 9,000 ש"ח.

7.2. בקשר להצעת התעודות מסדרה פבי על פי דו"ח הצעת מדף זה, תשלם החברה לרכז ההנפקה עמלה בסך של 9,000 ש"ח.

7.3. בקשר להצעת התעודות מסדרה פה' על פי דו"ח הצעת מדף זה, תשלם החברה לרכז ההנפקה עמלה בסך של 9,000 ש"ח.

8. שמות וסימולים

8.1. השם המקוצר של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פאי'), כפי שאושר על ידי הבורסה, הינו "תכלאיני פא נפטשק". סימול תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פאי') לצורך המסחר ברצף יהיה "תאמר.מ81".

8.2. השם המקוצר של תעודות הסל (סדרה פבי'), כפי שאושר על ידי הבורסה, הינו "תכלאיני פב בנקים". סימול תעודות הסל (סדרה פבי') לצורך המסחר ברצף יהיה "תאמר.ס82".

8.3. השם המקוצר של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'), כפי שאושר על ידי הבורסה, הינו "תכלאיני פה בבקשק". סימול תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') לצורך המסחר ברצף יהיה "תאמר.מ85".

9. מיסוי מחזיקי התעודות

לפרטים בנוגע לאישורים שקיבלה החברה מאת רשות המיסים ביום 19 בנובמבר 2013 ביחס לתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פאי'), ביום 16 ביוני 2013 שהוארך ביום 16 ביולי 2013 ביחס לתעודות סל (סדרה פבי') וביום 9 באוקטובר 2013 ביחס לתעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') ראו פרק 3 לתשקיף המדף.

ביום 18 בדצמבר 2014 קיבלה החברה אישור נוסף מנציבות מס הכנסה בו נקבע כי תוקף האישורים המקדמיים אשר פורטו לעיל יחול על הנפקות/הרחבות של תעודות עד ליום 31 בדצמבר 2015.

10. הימנעות מעשיית הסדרים

בחתמתם על דו"ח הצעת המדף, מתחייבים החברה והדירקטורים:

10.1. להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדו"ח הצעת המדף בקשר עם הצעת התעודות המוצעות על פי דו"ח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי התעודות המוצעות על פי דו"ח הצעת המדף למכור את התעודות שרכשו, והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.

10.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג', בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 10.1 לעיל.

10.3. להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 10.1 לעיל.

10.4. החברה לא תקבל הזמנות לתעודות מהנפקה זו ממורשה לקבלת בקשות, שלא יתחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה.

10.5. מובהר, כי בעלי עניין של החברה רשאים לרכוש תעודות מהסדרה המוצעת על פי דו"ח הצעת המדף במסגרת ההנפקה לציבור וכן במהלך המסחר בשוק, בעסקאות בבורסה ומחוצה לה.

11. היתרים ואישורים

11.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את התעודות המורכבות מנוטרלות המטבע (סדרה פא'), תעודות הסל (סדרה פב') והתעודות המורכבות מנוטרלות המטבע (סדרה פה') המוצעות על פי דו"ח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה בכפוף לכך שההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה, יעמוד על סך של לפחות 36 מיליון ש"ח.

11.2. אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף, למהימנותם ושלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

11.3. ההון העצמי של החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2014 (תאריך הדו"חות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה) עומד על כ- 38,114 אלפי ש"ח. נכון לדו"ח הצעת מדף זה, עומד ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בתקנון הבורסה, על סך של לפחות 36 מיליון ש"ח.

12. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה - 1995, תשלם החברה לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה עבור ניירות הערך המוצעים במסגרת דו"ח הצעת המדף.

13. תמורת ההנפקה

13.1. התמורה ברוטו הצפויה לחברה מהנפקת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') הינה כ- 49.9 מיליוני ש"ח (על פי מחיר מוערך של כ- 6.44 ש"ח לתעודה לאחר הנחה של 0.2% שתינתן במועד ההנפקה). כל זאת בהנחה של רכישת מלוא הכמות המוצעת בדוח הצעת המדף. בניכוי הוצאות הנפקה בסך מוערך של 500,000 ש"ח, התמורה הכוללת הצפויה מההנפקה של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פא') הינה כ- 49.4 מיליוני ש"ח.

13.2. התמורה ברוטו הצפויה לחברה מהנפקת תעודות הסל (סדרה פב') הינה כ- 49.8 מיליוני ש"ח (על פי מחיר של 46.98 ש"ח לתעודה לאחר הנחה של 0.2% שתינתן במועד ההנפקה). כל זאת בהנחה של רכישת מלוא הכמות המוצעת בדוח הצעת המדף. בניכוי הוצאות הנפקה בסך מוערך של 500,000 ש"ח, התמורה הכוללת הצפויה מההנפקה של תעודות הסל (סדרה פב') הינה כ- 49.3 מיליוני ש"ח.

13.3. התמורה ברוטו הצפויה לחברה מהנפקת תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') הינה כ- 49.8 מיליוני ש"ח (על פי מחיר של 89.74 ש"ח לתעודה לאחר הנחה של 0.2% שתינתן במועד ההנפקה). כל זאת בהנחה של רכישת מלוא הכמות המוצעת בדוח הצעת המדף. בניכוי הוצאות הנפקה בסך מוערך של 500,000 ש"ח, התמורה הכוללת הצפויה מההנפקה של תעודות מורכבות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') הינה כ- 49.3 מיליוני ש"ח.

13.4. לייעוד תמורת ההנפקה ראו סעיף 6.4 לתשקיף המדף.

13.5. החברה מתחייבת להשקיע את סכומי ההנפקה כך שבכל עת שווי הנכסים שלה לא יפחת משווי ההתחייבויות שלה למחזיקים בתעודות המוצעות לציבור על פי דו"ח הצעת המדף.

13.6. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקת התעודות שיוצעו על פי דו"ח הצעת המדף.

14. דיסקליימר

14.1. ביחס למדדים S&P Regional Banks Select Industry ו- Dow Jones US Oil & Gas התחייבה החברה לכלול את ההצהרה הבאה:

The "[INDEX]" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by [Licensee]. Standard & Poor's®, S&P® and [S&P 500®/S&P MidCap 400®] are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by [Licensee]. [LICENSEE ETN(s)] are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the [LICENSEE ETN(s)] or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in [LICENSEE ETN(s)] particularly or the ability of the [INDEX] to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to [Licensee] with respect to the [INDEX] is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The [INDEX] is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to [Licensee] or the [LICENSEE ETN(s)]. S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of [Licensee] or the owners of [LICENSEE ETN(s)] into consideration in determining, composing or calculating the [INDEX]. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of [LICENSEE ETN(s)] or the timing of the issuance or sale of [LICENSEE ETN(s)] or in the determination or calculation of the equation by which [LICENSEE ETN(s)] is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of [LICENSEE ETN(s)]. There is no assurance that investment products based on the [INDEX] will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

Notwithstanding the foregoing, CME Group Inc. and its affiliates may independently issue and/or sponsor financial products unrelated to [Licensee's Product(s)] currently being issued by [Licensee], but which may be similar to and competitive with [Licensee's Product(s)]. In addition, CME Group Inc. and its affiliates may trade financial products which are linked to the performance of the [INDEX].

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY [LICENSEE], OWNERS OF THE [LICENSEE'S PRODUCT(S)], OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND [LICENSEE], "OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

תרגום חופשי של ההצהרה:

ה"מדד" הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") אשר הוענק בגינו רשיון שימוש ל[בעל הרשיון]. S&P 500®/S&P ו- S&P® Standard & Poor's®, Standard & Poor's Financial Services MidCap 400® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® הינו סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); והוענק רשיון שימוש בגין סימני מסחר אלה על ידי SPDJI ורשיון משנה לצרכים מסוימים על ידי [בעל הרשיון]. SPDJI, Dow Jones, SPDJI, S&P

ו/או החברות הקשורות אליהן (ביחד, "S&P Dow Jones Indices") אינן מעניקות חסות או תמיכה ואינן מוכרות או מקדמות את [תעודות הסל של בעל הרשיון]. S&P Dow Jones Indices אינה מעניקה שום מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, לבעלי [תעודות הסל של בעל הרשיון] או לאף אדם מהציבור בעניין כדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל או ב[תעודות הסל של בעל הרשיון] בפרט, או ביכולת [המדד] לעקוב אחר ביצועי השוק. הקשר היחיד שבין S&P Dow Jones Indices לבין [בעל הרשיון] בעניין [המדד] הוא בעניין הרשיון שהוענק בגין המדד ומספר סימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים של S&P Dow Jones Indices ו/או מעניקי רשיונותיה. [המדד] נקבע, משוכלל ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב ב[בעל הרשיון] או ב[תעודות הסל של בעל הרשיון]. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל מחויבות להתחשב בצרכי [בעל הרשיון] או בעלי [תעודות הסל של בעל הרשיון] בקביעתה, שכלולה או חישובה את [המדד]. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית או שותפה לקביעת מחירם, סכומם או תזמון הנפקתם או מכירתם של [תעודות הסל של בעל הרשיון] או בקביעתה או חישובה את המשוואה על פיה [תעודות הסל של בעל הרשיון] תומרנה למזומן, תוסגרנה או תיפדנה, לפי העניין. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם ניהול, שיווק או מסחר [תעודות הסל של בעל הרשיון]. אין כל ערובה שמוצרי השקעה מבוססי [המדד] יעקבו במדויק אחר ביצועי מדד או יביאו להחזרי השקעה חיוביים. S&P Dow Jones Indices LLC אינה יועצת השקעות. שילובו של נייר ערך במדד כלשהו אינו מהווה המלצה של S&P Dow Jones Indices לרכישתו, מכירתו או החזקתו של אותו נייר ערך, וכן אין זה מהווה ייעוץ השקעות. מבלי לגרוע מהאמור להלן, CME Group Inc. והחברות הקשורות אליה, רשאיות להנפיק ו/או לממן מוצרים פיננסיים אשר אינם קשורים ל[תעודות המונפקות על ידי החברה], אך יכולות להיות דומות ולהתחרות עם [מוצרי החברה]. בנוסף, CME Group Inc. והחברות הקשורות אליה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים הקשורים לביצועי ה[מדד].

S&P Dow Jones Indices אינה מתחייבת להלימותו, דיוקו, עדכניותו ו/או שלמותו של המדד או כל נתון בקשר אליו, וכן לא של כל תקשורת, לרבות, אך לא רק, תקשורת בעל פה או בכתב (כולל תקשורת אלקטרונית) בעניינו. S&P Dow Jones Indices לא תהא אחראית לכל נזק או חבות בגין כל טעות, השמטה או עיכוב במדד. S&P Dow Jones Indices אינה מעניקה אחריות, במפורש או במשתמע, ומתנעת מכל אחריות בגין סחירות או התאמה למטרה או שימוש מסוימים, או לתוצאות שתתקבלנה על ידי [בעל הרשיון], בעליהם של [מוצרי בעל הרשיון], או כל אדם או ישות בגין שימוש במדד או ביחס לכל נתון הקשור אליו. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בשום מקרה S&P Dow Jones Indices לא תהא אחראית לנזק עקיף, מיוחד, מקרי, עונשי או תוצאתי, לרבות, אך לא רק, אובדן רווחים או הפסדי מסחר, זמן או שם טוב, אף במקרה והיא יודעה באפשרות קרות נזקים אלה, בין בחוזה, בניזיקין, אחריות קפידה או אחר. אין הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ל[בעל הרשיון] הכולל מוטבי צד שלישי, למעט מעניקי הרשיונות של S&P Dow Jones Indices.

ביחס למדד Nasdaq US BuyBack Achievers™ התחייבה החברה לכלול את ההצהרה .14.2
הבאה :

The Products (the “Certificates”) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The Nasdaq Stock Market, Inc. (including its affiliates) (Nasdaq, with its affiliates, are referred to as the “Corporations”). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Certificates. The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the beneficial owners of the Certificates or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Certificates particularly, or the ability of the [Index®] to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Tachlit Index Sal Ltd. (the “Licensee”) is in the licensing of the Nasdaq®, [Index®] trademarks, and certain trade names of the Corporations and the use, as a benchmark, of the [Index®] which is determined, composed and calculated by Nasdaq without regard to Licensee or the Certificates. Nasdaq has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Certificates into consideration in determining, composing or calculating the [Index®]. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Certificates to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Certificates are to be converted into cash or in kind. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Certificates.

THE CORPORATIONS DO NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR UNINTERRUPTED CALCULATION OF THE [INDEX®] OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE CERTIFICATES, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE [INDEX®] OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE [INDEX®] OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL THE CORPORATIONS HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

תרגום חופשי של ההצהרה לעיל הינו כדלקמן:

המוצרים אינם באחריות, אינם מומלצים, אינם נמכרים ואינם מקודמים על ידי Nasdaq Stock Market, Inc. (לרבות חברות קשורות) Nasdaq והחברות הקשורות יקראו להלן: "החברות"). החברות לא בחנו את החוקיות או ההתאמה או הדיוק של התיאור והגילוי בכל הנוגע למוצרים, החברות אינן מציגות כל מצג או אחריות, מפורשת או מכללא, בפני בעלי המוצרים או בפני כל אדם מקרב הציבור בכל הקשור לכדאיות המסחר בניירות ערך בכלל במוצרים בפרט, או בדבר יכולת [המדד®] לעקוב אחר ביצועי שוק המניות, הקשר היחיד בין החברות לבין תכלית אינדקס סל בע"מ ("בעל הרישיון") הוא הרישוי של סימני מסחר ושירותי מסחר ושמות מסחר מסוימים של החברות, [המדד®] ושל שמות מסחר מסוימים של החברות וכן של השימוש [במדד®] אשר נקבע, הורכב וחושב על ידי Nasdaq ללא קשר לבעל הרישיון או למוצרים. ל- Nasdaq אין כל מחויבות לקחת בחשבון את הצרכים של בעל הרישיון או של בעלי המוצרים בהגדרת, הרכבת או חישוב [המדד®]. החברות אינן אחראיות ולא השתתפו בקביעת העיתוי, המחירים או הכמויות של המוצרים אשר יונפקו, או בקביעה או בחישוב של המשוואה לפיה המוצרים יומרו למזומנים. אין לחברות כל התחייבות או אחריות בכל הקשור לניהול, שיווק או מסחר של המוצרים.

החברות אינן נותנות כל ביטחון באשר לדיוק ו/או לחישוב הממושך של המדד, או לכל נתון אחר הכלול בו. החברות אינן נותנות כל אחריות, מפורשות או מכללא, בכל הקשור לתוצאות שתושגנה על ידי בעל הרישיון, בעלי המוצרים, או כל אדם או גוף אחר כתוצאה מהשימוש במדד, או בנתונים הכלולים בו. החברות אינן נותנות אחריות, מפורשת או מכללא, ומכחישות באופן מפורש כל אחריות בכל הקשור לסחירות או לכשירות של המדד, או נתונים הקשורים בו, למטרה או שימוש ספציפיים כלשהם. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברות לא תשאנה, בשום מקרה, באחריות כלשהי לכל אובדן רווחים או לכל נזקים הנובעים או הקשורים למדד או למוצרים, לרבות, אך לא רק, נזקים ייחודיים, עונשים עקיפים, או נזקים תוצאתיים אפילו אם יודעו באשר לאפשרות התרחשות נזקים כאלו.

15. שינויים מהותיים ממועד פרסום תשקיף המדד

ממועד פרסום תשקיף המדד ועד מועד פרסום דוח הצעת מדד זה, לא חלו שינויים מהותיים בעסקי התאגיד אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדד, למעט כאמור בדיווחיה המיידיים של החברה, לרבות דיווחיה התקופתיים והרבעוניים. בהתאם לתקנה 4(א) לתקנות הצעת מדד, רואים דיווחים אלה ככלולים בדוח הצעת המדד, על דרך של הפניה.

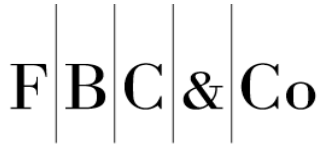
16. ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים האמורים באתרי האינטרנט של רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ שכתובתם: www.magna.isa.gov.il ו- www.maya.tase.co.il

17. חיתום

הצעת ניירות הערך על פי דו"ח הצעת מדד זה אינה מובטחת בחיתום.

18. חות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין פישר בכר חן וול אוריון ושות', המשמשים כעורכי דין להנפקה זו:



פישר בכר חן וול אוריון ושותי

נטלי שניידר
עדי פלנטר
רונה כרפ
אורנית סופר-רובין
דב זוהר
צליל בינבול
עמית בכלר
עומר שני
יהונתן רסקין
שירן כהן
רומי מרטין
מיכאל לחמי
ענבל ברוש
דנה גולדשטיין
שלי גרויסמן
גיא אנגל
זוהר חיים-לוינגר
ניר פורר
רועי שואף
לירון באסה

דורון רנצלר
הגר קרן-חכים
נדב אוברמן
עוז כהן
הילה גבאי
דורון קול
הילה זקס
מיכל ברנדל
איתאל בן חיים
אסתר בן דוד
יונתן ברוורמן
קרולין זימר
צחי האופטמן
אורן שלום
הגר נגלר
משה מויאל
נעמה משה
קרן שורצברג
אביגיל פאוסט-גרוסמן
עמיר פינטוב
עומר בר
שני וקסלר
אמיר ורון
קארין איילון
טלי מיכלין
קרן שמואלי
נתלי אסקריה
צבי איצקוביץ
רוני אשרוף ניר
שלומי דהן
חן הרשקוביץ
שי אביטל
יאנה רבינוביץ'
ליהי קושניר
מור גורין

זיו שוורץ
יעל רימר
רנית ולדמן
אלעד אופק
מירב בר-זיק
אופירה אלון
חגית הורוביץ
גלעד טפיאס
יצחק וטנשטיין
ורד אורן
מעין שניר
שירה גילת
אורי אבני
יעל שמעון-מני
דיקלה לביא פישר
נוהר ברסלר
מורן רביעי-פררה
רועי ורפהטיג
שלום הרשקוביץ
אסף גבאי
אריק קופמן
סניה כהן
אלדד מלר
ורדית זיגלבאום
אושרת מור-ברק
ליטל ג'וסף
מיכל שנאפ
גלעד אידיסיס
אורי שלומאי
קרן כהן
טלי דלויה
רעות גולדסטין
קרן אלון
מיירן סנדלסון
מורן רום

שי צדיק
הילה זונדר
מרב שיבק
ליאת וולנובסקי-נוימן
שירי טריפון-גל
שרון רוזן
אפרת שרון
וורן וייברג
מיכל ניסני
עופר פריאל
סיון עומר
מיכל סלע
שגיא כץ
גלי פרידוהוף
מורן פרידמן
הדר זיו
עיינה נוימן
ניה כסלו
מיכל תמר
דר להב
איתי מעוז
יואב חובב
שרון קליין-מנבר
נעמה גיל
שיר אור
רועי שטיינמץ
אורית הירשברנד
איתי דולב
יסמין רובין
נירית הניג
רעות ארביב
אלעד שולמן
נועה ברהום
ברק גליקמן
טל ויזנגרין

ראובן בכר
אמיר חן
אברהם וול
ד"ר גיל אוריון
ישראל פישר
רונלד להמן
ערן ניב
עטיר יפה
טל אייל-בוגר
יורם בונן
רז טפר
תמר תורג'מן-קדם
ענת שביט
מיכל פקטור
מיטל בן-בסט
צפירי נבגי
מירי קמחי-גולדשטיין
גלעד ויקלר
אורית מילא
עודד רביב
בחיר סבן
שי תקן
רן סיטון
שי עדולם
ישראל מרקוביץ'
שגיא המר
דן צפירי
בועז נוימן
ניצן סדור
עומרי שלה
שלי אבגי-גולברי
ליאת הלפרין
עמית דת
דרור מתתיהו
שירלי קציר
לכבוד

תכלית אינדקס סל בע"מ

דרך ששת הימים 30, מגדל צ'מפיון, בני ברק

בני ברק

א.ג.נ.,

**הנדון: דו"ח הצעת מדף של הנפקה לציבור ורישום למסחר של תעודות מורכבות
מנוטרלות מטבע (סדרות פא' ו-פה') ושל תעודות סל (סדרה פב') של תכלית
אינדקס סל בע"מ (להלן: "החברה")**

לבקשתכם, הרינו לאשר כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך הקיימים בחברה ולניירות הערך למסחר שיונפקו לציבור וירשמו למסחר על פי דו"ח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף של החברה ובדו"ח הצעת המדף.
2. לחברה סמכות להנפיק לציבור ולרשום למסחר את ניירות הערך שבנדון בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נזכרים בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
4. הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף.

בכבוד רב ובברכה,

נדב אוברמן, עו"ד דנה גולדשטיין, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושותי

שוני אלבק - יועץ

ישישכר פישר 1929-2013

29 בינואר 2015

חתימות

החברה

תכלית אינדקס סל בע"מ

הדירקטורים

דוד אללוף, יו"ר

ינאי מוריאל

גיא ברגמן

עפרה עמיר

גליה מלכה
