

תכלית גלובל בע"מ

ח.פ. 8-381525-51

("החברה")

18 במאי 2015

דו"ח הצעת מדף

על פי תשקיף המדף של החברה מיום 4 בפברואר 2014, כפי שתוקן ביום 15 ביוני 2014, ביום 7 בדצמבר 2014 וביום 8 בפברואר 2015 (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 ממונפת בחסר ת"א 25 פי 2 חודשי (60A) - תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד'), בדרך של הרחבת סדרה, לתעודות תכלית תל בונד מאגר (00A) - תעודות סל (סדרה עג'), בדרך של הרחבת סדרה, לתעודות תכלית ספרד MSCI (NTR) מנוטרלת מטבע (40a') - תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') ולתעודות תכלית צרפת CAC 40 (NTR) מנוטרלת מטבע (40a') - תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו'), המוצעות לראשונה במסגרת דוח הצעת המדף (להלן ביחד: "התעודות"), כמפורט להלן:

תכלית ממונפת בחסר תא 25 פי 2 חודשי (60A)מספר ני"ע 1129642 (טיקר TA-25)תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד')

8,400,000 תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') שמחירן מושפע במהופך משינויים במדד ת"א-25

כללי	
תכלית גלובל בע"מ (http://www.tih.co.il/Baskets)	חברה:
<p>מספר נייר ערך בבורסה: 1129642</p> <p>שם התעודה: תכלית ממונפת בחסר תא 25 פי 2 חודשי (60A)</p> <p>שם תעודה מקוצר: תכ.ממחס.25א</p> <p>סימול נכס בסיס: TA-25</p> <p>שם מקוצר בבורסה: תכ.ממחס.25א</p> <p>סימול תעודות לצורך המסחר ברצף: תכגל.מ64</p> <p>פרופיל חשיפה: 60A</p> <p>(* 6 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו מעל 200 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, בדירוג חוב גבוה בלבד.</p>	מספר נייר ערך ושם תעודה:
תעודה מורכבת ממונפת איזון בחסר, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.	סוג התעודה:
מועד פרסום התשקיף וסך הערך הנקוב שהונפק ונרשם למסחר: התעודות הוצעו לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף מיום 28 בנובמבר 2011, כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2012, ביום 20 באוגוסט 2013	מועדי הנפקה:

ביום 10 בספטמבר 2013 ("תשקיף המדף הקודם") ובאמצעות דו"ח הצעת מדף מיום 27 באוגוסט 2013 על תיקונו. בהצעה זו הונפקו לציבור 12,900 תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') וכן הוקצו לחברת הבת גלובל מצבור וסחר בע"מ (ח.פ. 3-861662-51) ("חברת הבת") ונרשמו למסחר 9,500,000 תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד'). כמו כן, התעודות ירשמו למסחר על פי תשקיף המדף ודוח הצעת מדף זה.

הרחבת סדרה: התעודות תוקצינה לחברת הבת על פי דוח הצעת המדף ותנאי תשקיף המדף כך שסך הערך הנקוב שירשם למסחר יהיה 8,400,000 תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') ערך נקוב.

יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף: על פי תשקיף המדף יכול וירשמו למסחר עד 5,000,000,000 תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד'). לאחר ההקצאה לחברת הבת בהתאם לדוח הצעת מדף זה היתרה לרישום למסחר תעמוד על 4,991,600,000 תעודות מורכבות (סדרה סד') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

יום הבסיס: היום שבו נקבע מדד הבסיס של התעודות המורכבות ממונפות האיזון בחסר (סדרה סד') - 3 בספטמבר 2013.

תמצית תנאי התעודה

התעודה משקפת אסטרטגיית השקעה לפיה החברה משקיעה את תמורת ההנפקה בפקדונות ואג"ח ממשלתי ובנוסף מבצעת מכירה בחסר של המדד לייחוס בגובה של פי 2 מתמורת ההנפקה. **אחת לחודש**, מבוצע איזון מחדש של הפוזיציה, קרי: החברה מבצעת את אותה אסטרטגיית השקעה באופן שהיא תבצע פעילות איזון על מנת להבטיח כי היקף המכירה בחסר של המדד לייחוס יהיה בגובה של פי 2 משווי התעודה (לפני ניכוי עמלות). בהתאם, השווי התאורטי של התעודה משקף חשיפה הפוכה בגובה כפל (פי 2) לתשואה החודשית של המדד (בניטרול ריבית) ובהפחתה של עמלות ניהול והמרה ודיבידנדים/ריביות לא מתואמים למדד.

האיזון כאמור מבוצע אחת לחודש, לפי שער המדד הממוצע של מדד ת"א - 25 ביום האיזון והשווי התיאורטי של התעודה משקף חשיפה הפוכה בגובה כפל (פי 2) תשואה של המדד ביום מסחר כלשהו (בניטרול ריבית, עמלת ניהול והמרה) לעומת מדד האיזון. במקרה בו ביום מסחר כלשהו חלה תנועה במדד ת"א - 25 העולה על 15%, בין מדד הנעילה לבין מדד האיזון האחרון שפרסמה החברה, יבוצע בנוסף איזון ביום המסחר הבא לאחר שהתקיימה התנועה האמורה, ותשואת התעודה תשקף מאותה עת חשיפה הפוכה בגובה כפל התשואה של המדד לעומת מדד האיזון החדש.

תמצית תנאי התעודה:

נוסחת ההמרה:

התעודה ניתנת להמרה לשווי הוגן שיחושב לפי הנוסחה כדלקמן:

$$FVi = [FVo \times (1 - 2 \times (\Delta Si + Di))] \times \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{MFi}{365} \right) \times (1 - C)$$

מרכיבי הנוסחה:

"FVi" - משמעותו סכום ההמרה בש"ח ל-1 ערך נקוב של תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד').

"FVo" - משמעותו השווי ההוגן של התעודות (לפני ניכוי דמי ניהול ועמלת המרה), נכון ליום האיזון האחרון, כפי שפורסם בדו"ח המידי היומי שפרסמה החברה בגין יום האיזון האחרון; ביחס לתקופה שמיום הבסיס ועד ליום האיזון הראשון, FVo יהיה 10.

"ΔSi" - משמעותו אחוז השינוי (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני) של המדד לייחוס שנקבע בשלב הנעילה ביום הקובע להמרה (ובכפוף להוראות בקרות אירוע של הפסקת מסחר) לעומת מדד האיזון האחרון. לצורך המחשה: אם השינוי במדד היה +1%, אזי ΔSi = +0.01%, ואם השינוי במדד היה -1%, אזי ΔSi = -0.01%. ΔSi = "מדד האיזון" - כמפורט בסעיף 3.14.2א(ב) לתשקיף המדף.

"Di" - סכום הדיבידנד הלא מתואם למדד באחוזים שהכריזו מניות הכלולות במדד לייחוס שנצבר מיום האיזון ועד ליום הקובע להמרה. יצויין כי נכון למועד התשקיף הדיבידנד במדד מושקע במלואו (100% ברוטו) בחזרה במדד ע"י עורך המדד, ולפיכך Di=0 כל עוד הדיבידנדים ימשיכו להיות מושקעים במלואם בחזרה במדד.

"n" - מספר הימים הקלנדריים שחלפו מיום האיזון האחרון (כולל) ועד ליום ההמרה (לא כולל).

"MFi" - משמעותו שיעור דמי הניהול (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i.

שיעור דמי הניהול נכון למועד דוח הצעת המדף יעמוד על 0%. 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%. החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מיידי בעניין.

"C"- עמלת ההמרה כמפורט בסעיף 3.10. א לתשקיף המדף, אשר נכון למועד דו"ח הצעת המדף עומדת על 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500 אלף ש"ח, יעמוד על 0.5%. במקרה של המרה כפויה, לא תהא החברה זכאית לגבות את עמלת ההמרה.

* נכון למועד דו"ח הצעת המדף, לא משולמת ריבית בגין תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד).

לפירוט אודות נוסחת ההמרה ואודות השפעת גובה המדד על מינוף התעודה ראו סעיף 3.14.2 א לתשקיף המדף.

נכס המעקב:

פרטים אודות המדד		סוג המדד	תיאור תמציתי של המדד	סימול	שם המדד
קישור ואסמכתא	מקור				
http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/MarketCap/IndexMainDataMarket.htm?Action=1&IndexID=142	אתר הבורסה	מדד השקעה ברוטו	מדד ת"א-25 הוא מדד הגדל של הבורסה שפורסם תחילה תחת השם "מדד מעו"ף". המדד כולל את 25 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.	TA-25	ת"א-25

מטבע לייחוס: שקל חדש.

המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: ישראל.

דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: נכון ליום 11 במאי 2015 עומד דירוג MOODY'S של ישראל על A1, תחזית יציבה.

מדד היחס:

(Benchmark)

מדד ת"א-25 שסימולו בבלומברג הינו: TA-25

מועד פירעון על ידי החברה:

20 בדצמבר 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן, וכן בכפוף לזכות החברה לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" בטבלה זו להלן).

הצמדה:

התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.

תקבולים נוספים:

נכון למועד דו"ח הצעת המדף, לא משולמת ריבית בגין התעודות המורכבות ממונפות האיזון בחסר (סדרה סד).

דמי ניהול מוצהרים:

0%, נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה.

החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת הניהול לא יעלה על שיעור של 2%.

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 מהשיעור של 0%. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.

המרה

עמלת המרה:

עמלת המרה: 0.3% נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500 אלף ש"ח, יעמוד על 0.5%. במקרה של המרה כפויה, לא תהא החברה זכאית לגבות את עמלת ההמרה.

בהתאם להוראות סעיפים 3.22 עד 3.24 לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית

<p>החברה לגבות את עמלת ההמרה.</p> <p>החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה לא יעלה על שיעור של 1%. העלאת עמלת ההמרה לא תחול רטרואקטיבית.</p>	
<p>המחזיק בתעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') יהיה רשאי בכל יום מסחר, למעט במועדים המצוינים בסעיף 3.8.4 לתשקיף המדף, ובכפוף לכך שמספרם הכולל של ימי המסחר שבהם לא ניתן לבצע המרה לא יעלה על 3 ימי מסחר בחודש קלנדרי כלשהו, להגיש לחברה הודעת המרה בגין התעודות. ההמרה תבוצע בהתאם לנוסחת ההמרה המפורטת בטבלה זו לעיל, ובהתאם לתנאים שיפורטו להלן בדו"ח הצעת מדף זה.</p> <p>החברה נטלה על עצמה מגבלה נוספת לפיה החלטה על אי ביצוע המרה לסדרה כלשהי למשך פרק זמן העולה במצטבר על 7 ימי מסחר בשנה קלנדרית, תתקבל בכפוף לנוהל שיאושר ע"י הנאמן.</p> <p>ההמרה תבוצע בהתאם להליך המפורט בפרק 3 לתשקיף. 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 לתעודה ישראלית – יום המסחר או יום המסחר המקוצר, שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת המרה עד לשעה היעודה; נמסרה לחברה הודעה ביום מסחר או יום מסחר מקוצר לאחר השעה היעודה, היום הקובע להמרה יהיה יום המסחר הראשון שלאחר אותו יום;</p> <p>ג. יום ביצוע עיסקת ההמרה: ביחס לתעודה ישראלית - היום הקובע להמרה;</p> <p>ד. סוג ההמרה: בכסף;</p> <p>ה. שער נכס המעקב להמרה: שער נעילה ביום הקובע להמרה;</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: 2013-01-021084, 2013-01-021546 ו- 2013-01-021546). (028362).</p>	<p>זכות המרה למחזיק:</p>
<p>זכות ההמרה למשקיע כפופה לכמות מינימאלית להמרה ובלבד שלא תעלה על כמות תעודות בשווי כספי של 500,000 ש"ח. ביום 7 בנובמבר 2013 פרסמה החברה דיווח מיידי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2013, בדבר הפחתת שווי הכמות המינימאלית להמרה בתעודות הסל של החברה, בהתאם לשיעורים והמועדים המפורטים בדיווח (אסמכתאות: 2013-01-186045 ו-2013-01-107653). נכון למועד דוח הצעת מדף זה, מייצגת הכמות המינימאלית להמרה תעודות בשווי כספי של 10,000 ש"ח.</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>
<p>לחברה זכות לבצע המרה כפויה של התעודות שבמחזור בכל עת מכל סיבה שהיא, כמפורט בסעיפים 3.22 עד 3.24 לתשקיף המדף.</p> <p>התעודות תומרנה על ידי החברה בהמרה כפויה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.</p>	<p>המרה ביוזמת המנפיק:</p>
<p>הון עצמי והתחייבויות</p>	
<p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרס 2015 עמד על סך של 39,749 אלפי ש"ח. הרישום למסחר של התעודות הכלולות בתשקיף המדף בהתאם לדו"ח הצעת מדף 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 אלפי ש"ח, ובהתאם, נכון למועד דו"ח הצעת המדף, ההון העצמי של החברה, על פי הגדרתו בתקנון הבורסה ובהנחיותיה, עומד לפחות על סך של 36 אלפי 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 דו"ח הצעת מדף זה, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינה 30,000 אלפי ש"ח.</p>	<p>הון עצמי של המנפיק:</p>
<p>מדיניות השקעה ונכסים מגבים</p>	
<p>החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישת מניות הכלולות במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי מדד הייחוס, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי סכום ההמרה למחזיקי התעודות 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 9 בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), להרכבם של נכסי הבסיס של המדד לייחוס, באופן שהסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על 10,000,000 ש"ח ביחס לכל סדרה בנפרד ולא יעלה על 40,000,000 ש"ח (או, במקרה בו</p>	<p>מדיניות השקעה:</p>

ניתן אישור דירקטוריון החברה - על 100,000,000 ש"ח), לגבי כלל הסדרות שהנפיקה החברה ביחד.

החברה תפרסם דו"ח מידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה. לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. ביום 15 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתא: 2009-01-232740). ביום 21 במאי 2012, ביום 10 ביוני 2012 וביום 14 באפריל 2013, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווח מידי המתאר את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130584, 2012-01-152178 ו-2013-01-035248, בהתאמה).

לפירוט בדבר גורמי סיכון של החברה ראו סעיף 1.7 לתשקיף המדף. לפירוט בדבר מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), וכן דיווח מידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).

נכסים מגבים:

סוג הנכסים המגבים בהם החברה רשאית להשקיע: פעילות הכיסוי של החברה לעניין התעודות יכלול, בין היתר, רכישה ומכירה של ניירות ערך הכלולים במדד הרלוונטי לאותה סדרה ו/או נגזרים ו/או חוזים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל או 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, הכול באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות הכלולות בתשקיף המדף ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 3.28 לתשקיף המדף ובסעיף 14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.

סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה: נכון ליום 12 במאי 2015, הנכסים המגבים לסדרה הינם: מזומנים, פקדונות, חוזים ואופציות מעו"ף. לפרטים נוספים אודות הנכסים המגבים המוחזקים על ידי החברה ביחס לסדרה זו ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893).

נכון ליום 12 במאי 2015, לחברה יש פעילות מהותית בכיסוי התחייבויות בגין תעודות מורכבות ממונפות איזון בחטר (סדרה סד') מול הגופים הבאים:

סד' סדרה	הגוף	היקף החשיפה לגוף ב- % בגין פיקדונות	היקף החשיפה לגוף ב- % בשאלות	היקף החשיפה לגוף ב- % בגין תעודות סל	הגוף המדרג ודירוגו	פרופיל חשיפה	סך החשיפה לסדרה ב- %
		משווי הנכסים לסדרה					
סדרה סד'	פועלים	120			מדרג: Aaa יציב	60A	120
					מעלות: AA+stable		

לפירוט בדבר סיכונים האשראי של החברה ביחס לתעודות שבמחזור, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893) וכן דיווח מידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה נכון לתום הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).

הציבור מתבקש לעקוב אחר הדיווחים החודשיים בדבר חשיפה לסיכונים האשראי אותם מפרסמת החברה.

החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הניזלות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 14 במאי 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש אפריל 2015 (אסמכתא: 2015-14-019632).

סיכון נזילות

השאלות

החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף השאלות המרבי ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דו"ח הצעת המדף נקבע שיעור היקף השאלות המרבי על ידי דירקטוריון החברה על שיעור

השאלות:

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.

החברה תדווח אודות ההשאלות בסדרה הרלוונטית בהתאם לגילוי הנדרש על פי הוראות הדין ובכלל זה החברה תפרט בדו"חותיה התקופתיים את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי ככל שיהיה וסטייה ממדיניות ההשאלות ככל שתהיה. **היקף השאלות:** נכון ליום 12 במאי 2015, היקף ההשאלות עומד על 0% מסך הנכסים המגבים ולא ידוע לחברה על שואל מהותי של נכסים מהסדרה.

הכנסות מהשאלות: בתקופה שמיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 12 במאי 2015, לחברה לא היו הכנסות/הוצאות בגין פעילות השאלות ביחס לסדרה זו.

לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשאלות. לפירוט בדבר מדיניות ההשאלות, ראו סעיף 3.28.7.14 א לתשקיף המדף.

עשיית שוק

עשיית שוק:

חברת הבת, גלובל מצבור וסחר בע"מ, פועלת כעושה שוק לתעודות. נכון למועד דוח הצעת המדף, לחברה לא ידוע על מקרים מהותיים בהם הייתה חברת הבת מנועה למלא את תפקידה כעושה שוק לתעודות ולא ידוע על מקרים מהותיים בהם לא סיפקה חברת הבת פקודות קנייה ומכירה בספר הפקודות. לפרטים ראה דו"ח מיידי מיום 24.1.2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-021084).

מיסוי

מיסוי:

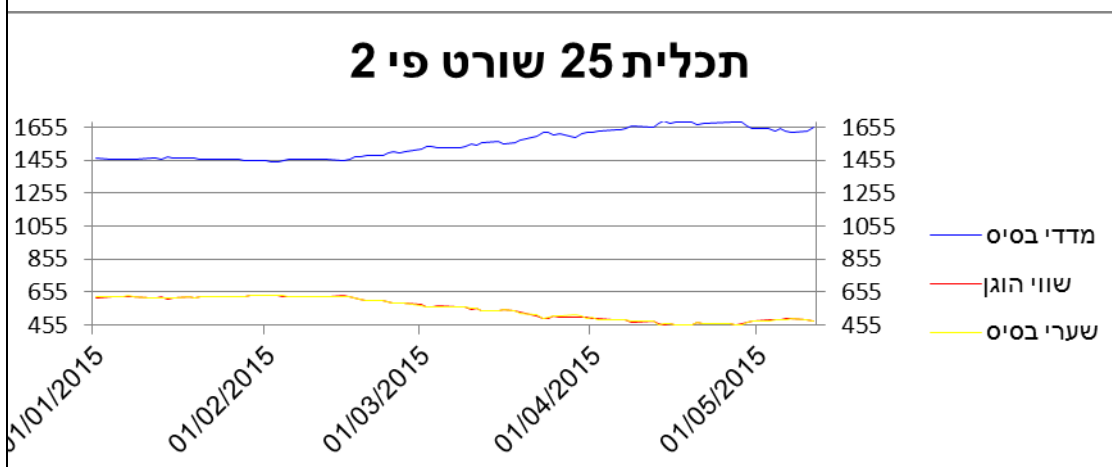
תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') נחשבות כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') למזומן תהווה אירוע מס בידי הממיר. יחיד (שלא חלים לגביו אחד החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 25% על רווח ההון הריאלי. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.20 לתשקיף המדף.

גרפים וניתוחי רגישות

גרפים וניתוחי רגישות:

להלן גרף התנהגות של מחיר נכס הבסיס, הערכת השווי של התעודה ומחיר התעודה הנוכחי בתקופה שמיום 1 בינואר 2015 עד ליום 1 במאי 2015:



הסבר לגרף: ניתן לראות כי מחיר הבסיס והשווי ההוגן מתנהגים בצורה הפוכה למדד.

נכסים לא סחירים			
שערך נכסים:			<p>מנגנון שערך הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שערך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.28.7.7א לתשקיף המדף.</p> <p>החזקה בנכסים לא סחירים: נכון למועד דו"ח הצעת המדף, ביחס לסדרה זו, החברה אינה מחזיקה בנכסים לא סחירים שאינם נכסים פיננסיים.</p>
דירוג			
דירוג:			<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>
נאמן			
הנאמן:			<p>חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ (אתר אינטרנט: www.trust.co.il), שכתובתה היא: שדי רוטשילד 8 תל אביב, טלפון: 03-5170777, פקס: 03-5170770, מייל: neemanut@bll.co.il.</p>
שונות			
נתונים כלליים:			<p>להלן פרטים בדבר היקף ההחזקות בתעודות שבמחזור מסדרה זו ושוויין נכון למועדים המצוינים להלן:</p>
28.2.2015	31.3.2015	30.4.2015	
9,512,900	9,512,900	9,512,900	סך הערך הנקוב של התעודות בש"ח
8,856,858	8,700,851	8,488,630	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות (שבידי החברה הבת) בש"ח
656,042	812,049	1,024,270	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות בש"ח
5.76	4.96	4.82	הערכת שווי התעודה בש"ח
5.75	4.98	4.8	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
3,769	4,042	4,916	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם למחירן בבורסה (באלפי ש"ח)
31,679-	156,007	212,221	צבירה נטו בערך נקוב בש"ח
182-	776	1,019	צבירה נטו לסדרה באלפי ש"ח
266	914	564	מחזור יומי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה (באלפי ש"ח)
יחס נכסים להתחייבויות:			<p>החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בתשקיף המדף, לאותה סדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי אותה סדרה.</p>
שווי סדרה:			<p>שווי שוק החזקות ציבור: 4,916,496 ש"ח ע.נ. תעודות, נכון ליום 30 באפריל 2015.</p> <p>שווי תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: 40,745,424 ש"ח ע.נ. תעודות, נכון ליום 30 באפריל 2015.</p>
דיווחים ויצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור::			<p>הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il/.</p> <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא.</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>

תכלית תל בונד מאגר (00A)

מספר ני"ע 1132513 (טיקר TEL-COMP)

תעודות סל (סדרה עג')

3,160,000 תעודות סל (סדרה עג') - המושפעות משינויים במדד תל בונד - מאגר

כללי	
חברה:	תכלית גלובל בע"מ (http://www.tih.co.il/Baskets)
מספר נייר ערך ושם התעודה:	<p>מספר נייר ערך בבורסה: 1132513.</p> <p>שם תעודה: תכלית תל בונד מאגר (00A)</p> <p>סימול נכס בסיס: TEL-COMP</p> <p>שם תעודה מקוצר: תכ.מאגר</p> <p>שם מקוצר בבורסה: תכ.מאגר</p> <p>סימול תעודות לצורך המסחר ברצף: תכגל.ס73</p> <p>פרופיל חשיפה(*): 00A</p> <p>(* 0 - שיעור החשיפה של התעודה למניות, בערכו המוחלט, הינו 0 (ללא חשיפה).</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, בדירוג חוב גבוה בלבד.</p>
סוג התעודה:	תעודת סל, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.
מועדי הנפקה:	<p>מועד פרסום תשקיף המדף וסך הערך הנקוב שנרשם למסחר: התעודה הוצעו לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף ובאמצעות דו"ח הצעת מדף מיום 16 ביוני 2014. בהצעה זו הונפקו לציבור 466,194 תעודות סל (סדרה עג') וכן הוקצו לחברת הבת ונרשמו למסחר 15,820,000 תעודות סל (סדרה עג') ("ההקצאה הראשונה"). כמו כן, התעודות ירשמו למסחר על פי דוח הצעת מדף זה. הרחבת סדרה: התעודות תוקצינה לחברת הבת על פי דוח הצעת המדף ותנאי תשקיף המדף כך שסך הערך הנקוב שירשם למסחר יהיה 3,160,000 תעודות סל (סדרה עג') ערך נקוב.</p> <p>יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף: על פי תשקיף המדף יכול וירשמו למסחר עד 5,000,000,000 תעודות סל (סדרה עג'). בהקצאה הראשונה הוקצו 16,286,194 תעודות סל (סדרה עג'), ולאחר ההקצאה לחברת הבת בהתאם לדוח הצעת מדף זה, היתרה לרישום למסחר תעמוד על 4,980,553,806 תעודות סל (סדרה עג').</p> <p>יום הבסיס: 23 ביוני 2014.</p>
תמצית תנאי התעודה:	
תמצית תנאי נייר הערך:	תעודות סל (סדרה עג') ניתנות להמרה לאגרות החוב הכלולות במדד תל בונד - מאגר בהתאם לשווי מדד תל בונד - מאגר ביום הקובע להמרה חלקי ערך קבוע, בניכוי עמלת המרה ודמי ניהול.

$$CP = \frac{Vc}{S} x \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{mfi}{365} \right) x (1 - C)$$

מרכיבי הנוסחה:

"CP" - שווי סל אגרות החוב לסדרה עג' בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה עג').

"Vc" - המדד הקובע (תל בונד - מאגר) (כמשמעותו בסעיף 3.2.3 א. לתשקיף המדף) ביום הקובע להמרה.

"S" - מחלק קבוע שערך יהיה 10.

"n" - מספר הימים הקלאנדריים שחלפו מיום הבסיס, שנקבע בהצעה הראשונה לציבור של תעודות הסל (סדרה עג') עד ליום ההמרה של אותה סדרה, ועד בכלל.

"דמי הניהול" המחושב על בסיס יומי, ולפיכך ככל שמספר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול וקטן סכום ההמרה.

משקף שיעור המשמש לצורך חישוב רכיב המהווה הפחתה בגין דמי ניהול לחברה (להלן):

נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה, שיעור דמי הניהול עומד על 0% עד ליום 31 בדצמבר 2015. 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%. 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. יצוין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה מהשיעור של 0%. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.

C – עמלת המרה בשיעור של 0.2%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה לא יעלה על 1%. העלאת עמלת ההמרה לא תחול רטרואקטיבית.

לפירוט אודות נוסחת ההמרה ראו בסעיף 3.14.5 א. לתשקיף.

נכס המעקב:**מדד תל בונד מאגר:**

פרטים אודות המדד		סוג המדד	תיאור תמציתי של המדד	סימול המדד
קישור	מקור			
http://www.tase.co.il/heb/MarketData/Indices/Bond/Corporate/Pages/TelBondComposite.aspx?Action=1&adTab=&IndexId=715	אתר הבורסה	מדד השקעה	מדד תל בונד-מאגר כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות שנכללות במאגר האג"ח.	TEL-COMP

המטבע לייחוס: שקל חדש.

המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: ישראל.

דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: נכון ליום 11 במאי 2015, עומד דירוג MOODY'S של ישראל על A1.

מדד יחס:

מדד תל בונד - מאגר שסימולו בבלומברג הינו: TEL-COMP.

(Benchmark)**מועד פירעון ידי החברה:**

20 בדצמבר 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פידיון מוקדם בדרך של המרת התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן, וכן בכפוף לזכות החברה לבצע

המרה של התעודה, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" בטבלה זו להלן).	
התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.	הצמדה:
אין.	תקבולים נוספים:
<p>0%, נכון למועד דו"ח הצעת מדף זה ועד ליום 31 בדצמבר 2015.</p> <p>החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות את שיעור דמי הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2%.</p> <p>מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת השווי ההוגן של התעודה המפורטת לעיל. יצוין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה מהשיעור של 0%. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</p>	דמי ניהול מוצהרים:
המרה	
<p>שיעור עמלת ההמרה ביחס לסדרה עגי הינו 0.2% נכון למועד דוח הצעת המדף. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.</p> <p>בהתאם להוראות סעיפים 3.22 א. עד 3.24 א. לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית החברה לגבות את עמלת ההמרה.</p> <p>החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות 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>	עמלת המרה:
<p>המחזיק בתעודות סל (סדרה עגי) יהיה רשאי בכל יום מסחר, למעט במועדים המצויינים בסעיף 3.8.4 א לתשקיף המדף, ובכפוף 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. ההמרה תבוצע בהתאם לנוסחת ההמרה המפורטת בטבלה זו לעיל ובהתאם לתנאים שיפורטו להלן בדו"ח הצעת מדף זה. 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 א 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 לתעודה ישראלית – יום המסחר או יום המסחר המקוצר, שבו נתקבלה בפועל בידי החברה הודעת המרה עד לשעה היעודה; נמסרה לחברה הודעה ביום מסחר או יום מסחר מקוצר לאחר השעה היעודה, היום הקובע להמרה יהיה יום המסחר הראשון שלאחר אותו יום.</p> <p>ג. יום ביצוע עיסקת ההמרה: ביחס לתעודה ישראלית - היום הקובע להמרה.</p> <p>ד. סוג ההמרה: בעין;</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: 2013-01-021084, 2013-01-021546 ו- 2013-01-028362).</p>	זכות המרה למחזיק:
<p>זכות ההמרה למשקיע כפופה לכמות מינימאלית להמרה ובלבד שלא תעלה על כמות תעודות בשווי כספי של 500,000 ש"ח. ביום 7 בנובמבר 2013 פרסמה החברה דיווח מיידי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2013, בדבר הפחתת שווי הכמות המינימאלית להמרה בתעודות הסל של החברה, בהתאם לשיעורים והמועדים המפורטים בדיווח (אסמכתאות: 2013-01-186045 ו-2013-01-107653). בהתאם למדיניות שקבעה החברה, שווי הכמות המינימאלית להמרה (בש"ח) נכון למועד דוח הצעת המדף עומד על 10,000 ש"ח.</p>	הגבלות על זכות ההמרה:
<p>לחברה זכות לבצע המרה כפויה של התעודות שתהיינה במחזור מעת לעת, בכל עת מכל סיבה שהיא, כמפורט בסעיפים 3.22 א. עד 3.24 א. לתשקיף המדף.</p> <p>התעודות תומרנה בהמרה כפויה על ידי החברה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.</p>	המרה ביוזמת החברה:
הון עצמי והתחייבויות	
<p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרס 2015 עומד על סך של כ- 39,749 אלפי ש"ח. הרישום למסחר של התעודות בהתאם לדו"ח הצעת מדף כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שנדרש על-פי תקנון הבורסה והנחיותיו במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דו"ח הצעת המדף, ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום</p>	הון עצמי של החברה:

<p>התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליוני ש"ח ובהתאם, נכון למועד דו"ח 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 דו"ח הצעת המדף, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינה 30,000 אלפי ש"ח.</p>	
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
<p>החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישת ניירות ערך הכלולים במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי סכום ההמרה למחזיקי התעודות 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 9 בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), להרכבם של נכסי הבסיס של המדד לייחוס, באופן שהסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על 10,000,000 ש"ח ביחס לכל סדרה בנפרד ולא יעלה על 40,000,000 ש"ח (או, במקרה בו ניתן אישור דירקטוריון החברה - על 100,000,000 ש"ח), לגבי כלל הסדרות שהנפיקה החברה ביחד.</p> <p>החברה תפרסם דו"ח מיידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. ביום 15 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתא: 2009-01-232740). ביום 21 במאי 2012, ביום 10 ביוני 2012 וביום 14 באפריל 2013, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווח מיידי המתאר את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130584, 2012-01-152178 ו- 2013-01-035248, בהתאמה).</p> <p>לפירוט בדבר גורמי סיכון של החברה ראו סעיף 1.7 לתשקיף המדף. לפירוט בדבר מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893) וכן דיווח מיידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה לסוף הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).</p>	מדיניות השקעה:
<p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה רשאית להשקיע: פעילות הכיסוי של החברה לעניין התעודות יכללו, בין היתר, רכישה ומכירה של ניירות ערך הכלולים במדד הרלוונטי לאותה סדרה ו/או נגזרים ו/או חוזים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל או 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 בפקידונות שקליים או במטבע זר רלוונטי ו/או אגרות חוב ממשלתיות, הכול באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות הכלולות בתשקיף המדף ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 3.28 א. לתשקיף המדף ובסעיף 14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.</p> <p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה: נכון ליום 12 במאי 2015, הנכסים המגבים לסדרה הינם: מזומנים ואגרות חוב קונצרניות. לפרטים נוספים אודות הנכסים המגבים המוחזקים על ידי החברה ביחס לסדרה זו ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893).</p>	נכסים מגבים:
<p>נכון ליום 12 במאי 2015, לחברה אין פעילות מהותית בכיסוי התחייבויות בגין תעודות סל (סדרה עג').</p> <p>לפירוט בדבר סיכונים האשראי של החברה ביחס לתעודות שבמחזור, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893) וכן דיווח מיידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה לסוף הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).</p>	תיאור סיכונים האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקה בנכסים מגבים:
<p>החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הנילוות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 14 במאי 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש אפריל 2015 (אסמכתא: 2015-14-019632).</p>	סיכון נזילות
השאלות	
<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף השאלות המירבי ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד התשקיף נקבע שיעור היקף השאלות המירבי על ידי דירקטוריון החברה 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 השאלה או על פי דרישת החברה לפני תום תקופת השאלה. החברה תפרסם דיווח</p>	השאלות:

מידי אודות שינוי בנתונים שלעיל.

החברה תדווח אודות ההשאלות בסדרה הרלוונטית בהתאם לגילוי הנדרש על פי הוראות הדין ובכלל זה החברה תפרט בדו"חותיה התקופתיים את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי ככל שיהיה וסטייה ממדיניות ההשאלות ככל שתהיה.

היקף השאלות: נכון ליום 12 במאי 2015, היקף ההשאלות עומד על 0.23% מסך הנכסים המגבים ולא ידוע לחברה על שואל מהותי של נכסים מהסדרה.

הכנסות מהשאלות: בתקופה שמיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 12 במאי 2015, הכנסות החברה בגין פעילות השאלות ביחס לסדרה זו עמדו על סך של 983.5 ש"ח.

לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשאלות. לפירוט בדבר מדיניות ההשאלות, ראו סעיף 3.28.7.14 לתשקיף המדף.

עשיית שוק

עשיית שוק:

חברת הבת, גלובל מצבור וסחר בע"מ, פועלת כעושה שוק לתעודות. נכון למועד דוח הצעת המדף, לחברה לא ידוע על מקרים מהותיים בהם הייתה חברת הבת מנועה למלא את תפקידה כעושה שוק לתעודות ולא ידוע על מקרים מהותיים בהם לא סיפקה חברת הבת פקודות קנייה ומכירה בספר הפקודות.

לפרטים ראה דו"ח מידי מיום 24.1.2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-021084).

מיסוי

מיסוי:

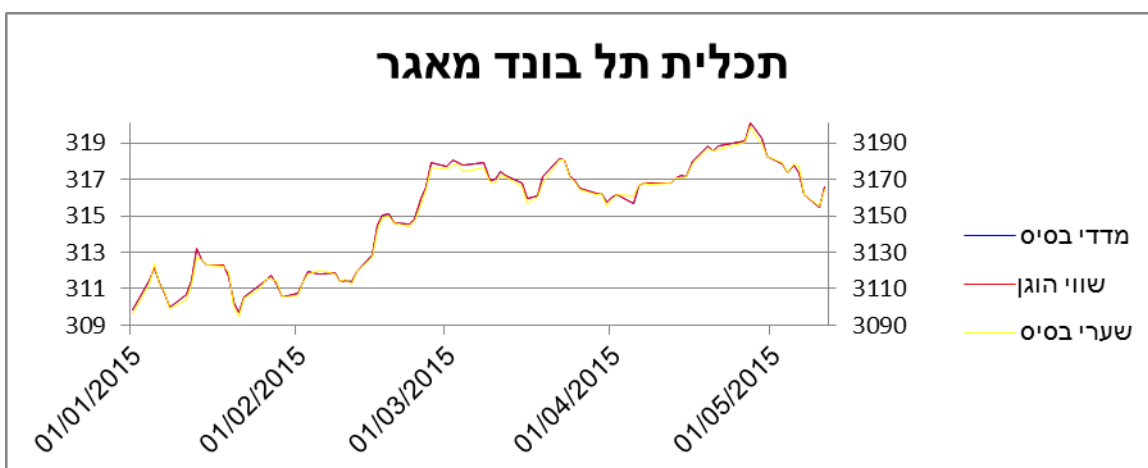
תעודות סל (סדרה עגי) ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות סל (סדרה עגי) למזומן תהווה אירוע מס בידי הממיר. יחיד (שלא חלים לגביו אחד החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 25% על רווח ההון הריאלי. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.20 לתשקיף המדף.

גרפים וניתוחי רגישות

גרפים וניתוחי רגישות:

להלן גרף התנהגות תל בונד - מאגר לעומת התנהגות תעודת סל (סדרה עגי) (על פי שער הנעילה של התעודה בבורסה) ולעומת הערכת השווי של התעודה כפי שמפורסם על ידי החברה לתקופה שמיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 1 במאי 2015:



ניתן לראות כי ישנה זהות בין השווי ההוגן לבין מדד הבסיס.

נכסים לא סחירים

שיערוך נכסים:

מנגנון שיערוך הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.28.7.7 א לתשקיף המדף.

החזקה בנכסים לא סחירים: נכון למועד דו"ח הצעת המדף, ביחס לסדרה זו, החברה אינה מחזיקה בנכסים

לא סחירים שאינם נכסים פיננסיים.

דירוג**דירוג:**

דירוג החברה : החברה אינה מדורגת.
 דירוג התעודה : התעודה אינה מדורגת.

נאמן**הנאמן:**

חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ (אתר אינטרנט: www.trust.co.il), שכתובתה היא: שד' רוטשילד 8 תל אביב, טלפון: 03-5170777, פקס: 03-5170770, מייל: neemanut@bll.co.il.

שונות**נתונים כלליים:**

להלן פרטים בדבר היקף ההחזקות בתעודות שבמחזור מסדרה זו ושוויין נכון למועדים המצוינים להלן:

28.2.2015	31.3.2015	30.4.2015	
16,286,194	16,286,194	16,286,194	סך הערך הנקוב של התעודות בש"ח
10,367,938	10,080,250	9,297,760	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות (שבידי החברה הבת) בש"ח
5,918,256	6,205,944	6,988,434	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות בש"ח
31.77	31.61	31.79	הערכת שווי התעודה בש"ח
31.76	31.59	31.79	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
187,964	196,031	225,151	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם למחירן בבורסה (באלפי ש"ח)
572,703	287,688	782,490	צבירה נטו בערך נקוב בש"ח
18,189	9,087	24,874	צבירה נטו לסדרה באלפי ש"ח
1,423	1,505	2,573	מחזור יומי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה (באלפי ש"ח)

החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בתשקיף המדף, לאותה סדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי אותה סדרה.

יחס נכסים להתחייבויות:

שווי שוק החזקות ציבור: 222,151,135 ש"ח ע.נ. תעודות, נכון ליום 30 באפריל 2015.

שווי סדרה:

תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: 295,575,790 ש"ח ע.נ. תעודות, נכון ליום 30 באפריל 2015.

הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il/>.

דיווחים ויצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:

דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא. 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>

תכלית ספרד MSCI (NTR) מנוטרלת מטבע ('40a)

מספר ני"ע טרם נקבע (טיקר M7ES)

תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה')

עד 209,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') - המושפעות משינויים במדד MSCI Spain (NTR)

כללי	
חברה:	תכלית גלובל בע"מ (http://www.tih.co.il/Baskets)
מספר נייר ערך ושם התעודה:	<p>מספר נייר ערך בבורסה: טרם נקבע.</p> <p>שם תעודה: תכלית ספרד MSCI (NTR) מנוטרלת מטבע ('40a)</p> <p>סימול נכס בסיס: M7ES</p> <p>שם תעודה מקוצר: תכ.ספרד.ש</p> <p>שם מקוצר בבורסה: תכ.ספרד.ש</p> <p>סימול תעודות לצורך המסחר ברצף: תכגל.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 תסקיף המדף: התעודה תוצע לציבור לראשונה על פי תנאי תסקיף המדף ובאמצעות דו"ח הצעת מדף זה.</p> <p>סך הערך הנקוב שנרשם למסחר: התעודה תוצע לציבור לראשונה על פי תנאי תסקיף המדף, כך שסך הערך הנקוב שיירשם למסחר יהיה 209,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כל זאת בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור – 46,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') – תירכש, ומלוא היתרה – 163,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') – תוקצה לחברת הבת.</p> <p>יום ההצעה: מועד המכרז לציבור, שהינו יום 20 במאי 2015.</p> <p>יום הבסיס: היום שבו ייקבע מחיר הבסיס של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') ומחירה של כל תעודה כאמור בהתבסס על מדד MSCI Spain (NTR), שהינו יום 21 במאי 2015.</p> <p>יום הסליקה: יום התשלום של תמורת ההנפקה לחברה, כנגד הקצאת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') לניצעים על פי דו"ח הצעת המדף, שהינו יום 21 במאי 2015.</p> <p>הרחבת סדרה: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>יתרה לרישום למסחר בתסקיף המדף: על פי תסקיף המדף יכול וירשמו למסחר עד 5,000,000,000 תעודות מנוטרלות (סדרה פה'). בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור כמפורט לעיל תירכש וכי תוקצה לחברת הבת כל כמות התעודות כמפורט לעיל, תהיה היתרה לרישום למסחר בתסקיף המדף 4,791,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.</p>
תמצית תנאי התעודה:	
תמצית תנאי נייר הערך:	<p>תעודה מנוטרלת מטבע, העוקבת אחר מדד MSCI Spain (NTR), וניתנת להמרה למזומן, במחיר המדד ביום הקובע להמרה ביום t (P_t), כפול מקדם קבוע העומד על 0.01, כפול מקדם המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין שיעורי ריביות ליום t (R_t) וכפול מקדם המבטא רווח או הפסד הנוצרים כתוצאה</p>

מפעילות הגידור של החשיפה המטבעית (QF_z), בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (TER_t).

נוסחת ההמרה:

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

מרכיבי הנוסחה:

Y_t – מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t;

K – מקדם קבוע העומד על 0.01;

P_t – מחיר מדד MSCI Spain (NTR) הקובע להמרה (כמשמעותו בפרק 3א' לתשקיף) ביום הקובע להמרה ביום t;

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 הקובע להמרה (להלן: "תקופת הריבית"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.1%. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 1%.

$r_{f,t}$ – שיעור ריבית ה-LIBOR EUR לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.1%. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 1%. "ריבית LIBOR EUR" – ריבית LIBOR EUR 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 לצטט את שיעור ריבית LIBOR EUR, אזי שיעור הריבית ייקבע על בסיס מקורות מידע זמינים אחרים אשר לפיהם תחושב ריבית ה-LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים על ידי הבנק בו מנוהלים החשבונות המשועבדים לסדרה הרלוונטית (כהגדרתם בסעיף 1.3.28.7.1 א. לתשקיף המדף). אם יום t אינו יום עסקים בלונדון, יהיה " $r_{f,t}$ " בגין אותו יום t שווה לשיעור ריבית ה-LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים כפי שהיה ביום העסקים בלונדון הקודם.

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 2.2 לתשקיף המדף) שהוא גם יום מסחר בחו"ל (כהגדרתו בסעיף 2.2 לתשקיף המדף).

ΔP_z – שיעור השינוי במחיר המדד במהלך יום Z; בימים שאין יום מסחר שהוא גם יום מסחר בחו"ל, שיעור ΔP_z יהיה מיום Z האחרון ועד ליום Z הבא. לעניין ΔP_z – מחיר המדד ביום Z, כפי שיצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 16:00 (שעון ישראל).

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 16:00 (שעון ישראל). מובהר כי במקרה של עליית המדד (ΔP_z חיובי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Bid של מטבע האירו ביום Z, שיפורסם במערכת מידע האלקטרונית רויטרס (ובהיעדר ציטוט במערכת רויטרס כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזוהתה תאושר על ידי הנאמן); ואילו במקרה של ירידת המדד (ΔP_z שלילי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Ask של מטבע האירו ביום Z, שיפורסם במערכת מידע האלקטרונית רויטרס (ובהיעדר ציטוט במערכת רויטרס כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזוהתה 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. נכון למועד דוח הצעת מדף זה, שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה פה'י הינו 0.8%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה של לפחות 7

ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2% או להוריד את שיעור דמי הניהול לשיעור שתמצא לנכון בהודעה מוקדמת בת יום אחד ובלבד ששיעור דמי הניהול החדש לא יפחת מ- 0.0%. החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מידי בעניין.

C – עמלת המרה. שיעור עמלת ההמרה ביחס לסדרה פה' היו 0.3%. למרות האמור לעיל, ביחס לסכומי המרה הגבוהים מ- 500,000 ש"ח יעמוד שיעור עמלת ההמרה על 1%. החברה 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.

לפירוט אודות נוסחת ההמרה ראו בסעיף 3.14.6 א. לתשקיף המדף.

מדד MSCI Spain (NTR):

נכס המעקב:

פרטים אודות המדד	סוג המדד	תיאור תמציתי של המדד	סימול המדד
קישור ואסמכתא קישור: http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=935784 אסמכתא: 2014-14-215859	מקור: 42 ס' NTR - השקעה נטו	מדד MSCI SPAIN (NTR) עוקב אחר ביצועיהן של מניות גדולות ובינוניות בשוק הספרדי. המדד כולל מניות הנסחרות בספרד, כאשר כיום נכללות במדד 25 מניות המכסות כ- 85% משוק המניות של ספרד.	M7ES

המטבע לייחוס של נכס המעקב: אירו.

המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: האיחוד האירופי.

דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: נכון ליום 11 במאי 2015, עומד דירוג MOODY'S של האיחוד האירופי על Aaa תחזית יציבה.

MSCI Spain (NTR): שסימולו בבלומברג הינו: M7ES, בניטרול השפעת מטבע האירו.

מדד יחס:

(Benchmark)

מועד פירעון על ידי החברה:
20 בדצמבר 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פידיון מוקדם בדרך של המרת התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן, וכן בכפוף לזכות החברה לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" בטבלה זו להלן).

הצמדה:

התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.

תקבולים נוספים:

ריבית צבורה: רכיב המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין ריבית בנק ישראל בניכוי מרווח בשיעור של 0.1%, לבין ריבית ה- LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים בתוספת מרווח ריבית בשיעור של 0.1%. יצוין, כי בכל יום קלנדר, 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 1%. הפרשי הריביות אינם מחולקים באופן שוטף אלא מושקעים בחזרה במדד. סכומי רכיבי הריבית נצברים (ללא ריבית או הצמדה) וכלולים, כאמור לעיל, בסכום ההמרה של התעודה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות עד ליום 6 בדצמבר 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 20 בדצמבר 2049. יום הקום לחלוקת הריבית הוא 8 בדצמבר 2049.

יובהר כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 9 בדצמבר 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת הריבית), סכום ההמרה לא יכלול תשלום ההשתתפות בריבית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.13.4 א. לתשקיף המדף.

דמי ניהול מוצהרים:

0.8% נכון למועד דוח הצעת מדף זה.

החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות את שיעור דמי הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2%.

מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת השווי ההוגן של התעודה המפורטת

<p>לעיל. יצוין כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על פי הנוסחה שלעיל עלולה להיות שונה מהשיעור של 0.8%. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.</p>	
המרה	
<p>שיעור עמלת ההמרה ביחס לסדרה פה' הינו 0.3%. למרות האמור לעיל, ביחס לסכומי המרה הגבוהים מ-500,000 ש"ח יעמוד שיעור עמלת ההמרה על 1%. בהתאם להוראות סעיפים 3.22 א עד 3.24 א לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית החברה לגבות את עמלת ההמרה.</p> <p>החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות 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>	עמלת המרה:
<p>המחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') יהיה רשאי בכל יום מסחר, למעט במועדים המצוינים בסעיף 3.8.4 לתשקיף המדף, ובכפוף 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. ההמרה תבוצע בהתאם לנוסחת ההמרה המפורטת בטבלה זו לעיל ובהתאם לתנאים המפורטים בדו"ח הצעת מדף זה. 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. 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 ביום הקובע להמרה;</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: 2013-01-021084, 2013-01-021546 ו- 2013-01-028362).</p>	זכות המרה למחזיק:
<p>זכות ההמרה למשקיע כפופה לכמות מינימאלית להמרה ובלבד שלא תעלה על כמות תעודות בשווי כספי של 500,000 ש"ח. ביום 7 בנובמבר 2013 פרסמה החברה דיווח מיידי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2013, בדבר הפחתת שווי הכמות המינימאלית להמרה בתעודות הסל של החברה, בהתאם לשיעורים והמועדים המפורטים בדיווח (אסמכתאות: 2013-01-186045 ו-2013-01-107653). בהתאם למדיניות שקבעה החברה, שווי הכמות המינימאלית להמרה (בש"ח) נכון למועד דוח הצעת המדף יעמוד על 10,000 ש"ח.</p>	הגבלות על זכות ההמרה:
<p>לחברה זכות לבצע המרה כפויה של התעודות שתהיינה במחזור מעת לעת, בכל עת מכל סיבה שהיא, כמפורט בסעיפים 3.22 א עד 3.24 א לתשקיף המדף.</p> <p>התעודות תומרנה בהמרה כפויה על ידי החברה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.</p>	המרה ביוזמת החברה:
הון עצמי והתחייבויות	
<p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרס 2015 עומד על סך של כ-39,749 אלפי ש"ח. הרישום למסחר של התעודות בהתאם לדו"ח הצעת מדף זה 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>	הון עצמי של החברה:

מדיניות השקעה ונכסים מגבים

<p>החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישת מניות הכלולות במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי סכום ההמרה למחזיקי התעודות 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 9 לדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), להרכבם של נכסי הבסיס של המדד לייחוס, באופן שהסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על 10,000,000 ש"ח ביחס לכל סדרה בנפרד ולא יעלה על 40,000,000 ש"ח (או, במקרה בו ניתן אישור דירקטוריון החברה - על 100,000,000 ש"ח), לגבי כלל הסדרות שהנפיקה החברה ביחד.</p> <p>החברה תפרסם דו"ח מיידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. ביום 15 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתא: 2009-01-232740). ביום 21 במאי 2012, ביום 10 ביוני 2012 וביום 14 באפריל 2013, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווח מיידי המתאר את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130584, 2012-01-152178 ו-2013-01-035248, בהתאמה).</p> <p>לפירוט בדבר גורמי סיכון של החברה ראו סעיף 1.7 לתשקיף המדף. לפירוט בדבר מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), וכן דיווח מיידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה לסוף הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).</p>	<p>מדיניות השקעה:</p>
<p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה רשאת 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 או חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל או 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, הכול באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 3.28 א. לתשקיף המדף ובסעיף 14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.</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 של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893) וכן דיווח מיידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה לסוף הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).</p>	<p>תיאור סיכונים האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקה בנכסים מגבים:</p>
<p>החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הניזילות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 14 במאי 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש אפריל 2015 (אסמכתא: 2015-14-019632).</p>	<p>סיכון ניזילות</p>
<p>השאלות</p>	
<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף ההשאלות המירבי ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דוח הצעת המדף נקבע שיעור היקף ההשאלות המירבי על ידי דירקטוריון החברה 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 תדווח אודות ההשאלות בסדרה הרלוונטית בהתאם לגילוי הנדרש על פי הוראות הדין ובכלל זה החברה תפרט בדו"חותיה התקופתיים את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי ככל שיהיה וסטייה ממדיניות ההשאלות ככל שתהיה.</p> <p>היקף השאלות: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>הכנסות מהשאלות: התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>השאלות:</p>

לפירוט בדבר מדיניות ההשאלות, ראו סעיף 3.28.7.14 א לתשקיף המדף.	
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 (מס' אסמכתא: 2013-01-021084);</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 מנוטרלות מטבע (סדרה פה') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') למזומן תהווה אירוע מס בידי הממיר. יחיד (שלא חלים לגביו אחד החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 25% על רווח ההון הריאלי ובמס בשיעור של 25% על תקבולי ריבית שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות. לחבר בני אדם, תושב ישראל, ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לשיעור מס חברות החל עליו במועד התשלום בגין תקבולי ריבית שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו.</p> <p>לפירוט נוסף ראו סעיף 3.20 לתשקיף המדף.</p>
גרפים וניתוחי רגישות	
גרפים וניתוחי רגישות:	התעודות טרם הונפקו.
נכסים לא סחירים	
שיעור נכסים:	<p>מנגנון שיעור הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שיעור הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.28.7.7 א לתשקיף המדף.</p> <p>החזקה בנכסים לא סחירים: התעודות טרם הונפקו.</p>
דירוג	
דירוג:	<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>
נאמן	
הנאמן:	חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ (אתר אינטרנט: www.trust.co.il), שכתובתה היא: שד' רוטשילד 8 תל אביב, טלפון: 03-5170777, פקס: 03-5170770, מייל: neemanut@bll.co.il .
שונות	
נתונים כלליים:	התעודות טרם הונפקו.
יחס נכסים להתחייבויות:	החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בתשקיף המדף, לאותה סדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי אותה סדרה.
שווי סדרה:	<p>שווי שוק החזקות ציבור: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: התעודות טרם הונפקו.</p>
דיווחים ויצירת קשר עם הממונה על פניות הציבור:	<p>הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il/.</p> <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא.</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>

תכלית צרפת CAC 40 (NTR) מנוטרלת מטבע (40a')

מספר ני"ע טרם נקבע (טיקר NCAC)

תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו')

עד 4,700,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') - המושפעות משינויים במדד CAC 40 (NTR)

כללי	
חברה:	תכלית גלובל בע"מ (http://www.tih.co.il/Baskets)
מספר נייר ערך ושם התעודה:	<p>מספר נייר ערך בבורסה: טרם נקבע.</p> <p>שם תעודה: תכלית צרפת CAC 40 (NTR) מנוטרלת מטבע (40a')</p> <p>סימול נכס בסיס: NCAC</p> <p>שם תעודה מקוצר: תכ.קאק40.ש</p> <p>שם מקוצר בבורסה: תכ.קאק40.ש</p> <p>סימול תעודות לצורך המסחר ברצף: תכגל.מ6</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 תשקיף המדף: התעודה תוצע לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף ובאמצעות דו"ח הצעת מדף זה.</p> <p>סך הערך הנקוב שנרשם למסחר: התעודה תוצע לציבור לראשונה על פי תנאי תשקיף המדף, כך שסך הערך הנקוב שיירשם למסחר יהיה 4,700,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כל זאת בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור – 1,050,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') – תירכש, ומלוא היתרה – 3,650,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') – תוקצה לחברת הבת.</p> <p>יום ההצעה: מועד המכרז לציבור, שהינו יום 20 במאי 2015.</p> <p>יום הבסיס: היום שבו ייקבע מחיר הבסיס של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') ומחירה של כל תעודה כאמור בהתבסס על מדד CAC 40 (NTR), שהינו יום 21 במאי 2015.</p> <p>יום הסליקה: יום התשלום של תמורת ההנפקה לחברה, כנגד הקצאת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') לניצעים על פי דו"ח הצעת המדף, שהינו יום 21 במאי 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 מנוטרלות (סדרה פו'). בהנחה כי מלוא הכמות המוצעת לציבור כמפורט לעיל תירכש וכי תוקצה לחברת הבת כל כמות התעודות כמפורט לעיל, תהיה היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף 4,995,300,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.</p>
תמצית תנאי התעודה:	
תמצית תנאי נייר הערך:	<p>תעודה מנוטרלת מטבע, העוקבת אחר מדד CAC 40 (NTR), וניתנת להמרה למזומן, במחיר המדד ביום הקובע להמרה ביום t (P), כפול מקדם קבוע העומד על 0.01, 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</p>

של החשיפה המטבעית (QF_z), בניכוי עמלת המרה (C) ודמי ניהול (TER_t).

נוסחת ההמרה:

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

מרכיבי הנוסחה:

Y_t – מחיר פדיון ביום הקובע להמרה ביום t;

K – מקדם קבוע העומד על 0.01;

P_t – מחיר מדד CAC 40 (NTR) הקובע להמרה (כמשמעותו בפרק 3א' לתשקיף) ביום הקובע להמרה ביום t;

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 הקובע להמרה (להלן: "תקופת הריבית"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.1%. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 1%.

$r_{f,t}$ – שיעור ריבית ה-LIBOR EUR לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.1%. מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 1%. "ריבית LIBOR EUR" – ריבית LIBOR EUR 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 לצטט את שיעור ריבית LIBOR EUR, אזי שיעור הריבית ייקבע על בסיס מקורות מידע זמינים אחרים אשר לפיהם תחושב ריבית ה-LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים על ידי הבנק בו מנוהלים החשבונות המשועבדים לסדרה הרלוונטית (כהגדרתם בסעיף 1.28.7.1.3 א. לתשקיף המדף). אם יום t אינו יום עסקים בלונדון, יהיה " $r_{f,t}$ " בגין אותו יום t שווה לשיעור ריבית ה-LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים כפי שהיה ביום העסקים בלונדון הקודם.

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 2.2 לתשקיף המדף) שהוא גם יום מסחר בחו"ל (כהגדרתו בסעיף 2.2 לתשקיף).

ΔP_z – שיעור השינוי במחיר המדד במהלך יום Z; בימים שאין יום מסחר שהוא גם יום מסחר בחו"ל, שיעור ΔP_z יהיה מיום Z האחרון ועד ליום Z הבא. לעניין ΔP_z – מחיר המדד ביום Z, כפי שיצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 16:00 (שעון ישראל).

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 16:00 (שעון ישראל). מובהר כי במקרה של עליית המדד (ΔP_z חיובי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Bid של מטבע האירו ביום Z, שיפורסם במערכת מידע האלקטרונית רויטרס (ובהיעדר ציטוט במערכת רויטרס כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזוהתה תאושר על ידי הנאמן); ואילו במקרה של ירידת המדד (ΔP_z שלילי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Ask של מטבע האירו ביום Z, שיפורסם במערכת מידע האלקטרונית רויטרס (ובהיעדר ציטוט במערכת רויטרס כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזוהתה 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. נכון למועד דוח הצעת מדף זה, שיעור דמי הניהול ביחס לסדרה פוי הינו 0.8%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי להעלות את שיעור דמי הניהול בהודעה של לפחות 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2% או להוריד את שיעור דמי הניהול לשיעור שתמצא

לנכון בהודעה מוקדמת בת יום אחד ובלבד ששיעור דמי הניהול החדש לא יפחת מ- 0.0%. החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מיידי בעניין.

C – עמלת המרה. שיעור עמלת המרה ביחס לסדרה פ' הינו 0.3%. למרות האמור לעיל, ביחס לסכומי המרה הגבוהים מ- 500,000 ש"ח יעמוד שיעור עמלת המרה על 1%. החברה רשאית לפי שיקול דעתה להעלות את שיעור עמלת המרה בהודעה של 3 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור עמלת המרה לא יעלה על 1%. העלאת עמלת המרה לא תחול רטרואקטיבית.

לפירוט אודות נוסחת ההמרה ראו בסעיף 3.14.6 א. לתשקיף המדף.

מדד CAC 40 (NTR):

נכס המעקב:

פרטים אודות המדד		מקור	סוג המדד	תיאור תמציתי של המדד	סימול המדד
קישור ואסמכתא					
קישור: http://maya.tase.co.il/bursa/report.asp?report_cd=966810		42 ס'	NTR	מדד CAC 40 (NTR) הינו מדד המשקף את הביצועים של 40 המניות הגדולות ביותר הרשומות למסחר ב-EURONEXT PARIS (לפי שווי שוק החזקות הציבור).	NCAC
אסמכתא: 2015-14-021621			השקע הנטו		

המטבע לייחוס של נכס המעקב: אירו.

המדדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: האיחוד האירופי.

דירוג המדינה המנפיקה את המטבע לייחוס: נכון ליום 11 במאי 2015, עומד דירוג MOODY'S של האיחוד האירופי על Aaa תחזית יציבה.

CAC 40 (NTR): שסימולו בבלומברג הינו: NCAC, בניטרול השפעת מטבע האירו.

מדד יחס: (Benchmark)

מועד פירעון על ידי החברה: 20 בדצמבר 2049 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע פידיון מוקדם בדרך של המרת התעודה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן, וכן בכפוף לזכות החברה לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" בטבלה זו להלן).

התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.

הצמדה:

ריבית צבורה: רכיב המבטא פער העשוי להיות חיובי או שלילי בין ריבית בנק ישראל בניכוי מרווח בשיעור של 0.1%, לבין ריבית ה-LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים בתוספת מרווח ריבית בשיעור של 0.1%. 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 1%. הפרשי הריביות אינם מחולקים באופן שוטף אלא מושקעים בחזרה במדד. סכומי רכיבי הריבית נצברים (ללא ריבית או הצמדה) וכלולים, כאמור לעיל, בסכום ההמרה של התעודה. למחזיקים בתעודות אשר ימירו את התעודות עד ליום 6 בדצמבר 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 20 בדצמבר 2049. יום הקום לחלוקת הריבית הוא 8 בדצמבר 2049.

תקבולים נוספים:

יובהר כי בגין המרות שתבוצענה החל מיום 9 בדצמבר 2049 (לאחר יום ה"קום" לחלוקת הריבית), סכום ההמרה לא יכלול תשלום ההשתתפות בריבית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.13.4 א. לתשקיף המדף.

0.8% נכון למועד דוח הצעת מדף זה.

דמי ניהול מוצהרים:

החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות את שיעור דמי הניהול בהודעה של 7 ימי מסחר מראש, ובלבד ששיעור דמי הניהול לא יעלה על 2%.

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

ההנפקה הראשונה של התעודה.

המרה

עמלת המרה:

שיעור עמלת ההמרה ביחס לסדרה פו' הינו 0.3%. למרות האמור לעיל, ביחס לסכומי המרה הגבוהים מ- 500,000 ש"ח יעמוד שיעור עמלת ההמרה על 1%. בהתאם להוראות סעיפים 3.22 א עד 3.24 א לתשקיף המדף, במקרה של המרה כפויה, לא תהא זכאית החברה לגבות את עמלת ההמרה.

החברה רשאית לפי שיקול דעתה לשנות 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 המרה למחזיק:

המחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') יהיה רשאי בכל יום מסחר, למעט במועדים המצוינים בסעיף 3.8.4 לתשקיף המדף, ובכפוף לכך שמשפרם הכולל של ימי המסחר שבהם לא ניתן לבצע המרה לא יעלה על 3 ימי מסחר בחודש קלנדארי כלשהו, להגיש לחברה הודעת המרה בגין התעודות. ההמרה תבוצע בהתאם לנוסחת ההמרה המפורטת בטבלה זו לעיל ובהתאם לתנאים המפורטים בדו"ח הצעת מדף זה. 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 לתשקיף. 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 ביום הקובע להמרה;
- 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: 2013-01-021084, 2013-01-021546 ו- 2013-01-028362).

הגבלות על זכות ההמרה:

זכות ההמרה למשקיע כפופה לכמות מינימאלית להמרה ובלבד שלא תעלה על כמות תעודות בשווי כספי של 500,000 ש"ח. ביום 7 בנובמבר 2013 פרסמה החברה דיווח מיידי שתוקן ביום 25 בדצמבר 2013, בדבר הפחתת שווי הכמות המינימאלית להמרה בתעודות הסל של החברה, בהתאם לשיעורים והמועדים המפורטים בדיווח (אסמכתאות: 2013-01-186045 ו-2013-01-107653). בהתאם למדיניות שקבעה החברה, שווי הכמות המינימאלית להמרה (בש"ח) נכון למועד דוח הצעת המדף יעמוד על 10,000 ש"ח.

המרה ביוזמת החברה:

לחברה זכות לבצע המרה כפויה של התעודות שתהיינה במחזור מעת לעת, בכל עת מכל סיבה שהיא, כמפורט בסעיפים 3.22 א עד 3.24 א לתשקיף המדף.

התעודות תומרנה בהמרה כפויה על ידי החברה, בין היתר, בעת מחיקה ממסחר.

הון עצמי והתחייבויות

הון עצמי של החברה:

ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרס 2015 עומד על סך של כ- 39,749 אלפי ש"ח. הרישום למסחר של התעודות בהתאם לדו"ח הצעת מדף זה 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 הכלולות במדד לייחוס ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס, באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי

<p>סכום ההמרה למחזיקי התעודות 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 9 לדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), להרכבם של נכסי הבסיס של המדד לייחוס, באופן שהסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על 10,000,000 ש"ח ביחס לכל סדרה בנפרד ולא יעלה על 40,000,000 ש"ח (או, במקרה בו ניתן אישור דירקטוריון החברה - על 100,000,000 ש"ח), לגבי כלל הסדרות שהנפיקה החברה ביחד.</p> <p>החברה תפרסם דו"ח מיידי על כל שינוי במדיניות ההשקעה.</p> <p>לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה. ביום 15 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתא: 2009-01-232740). ביום 21 במאי 2012, ביום 10 ביוני 2012 וביום 14 באפריל 2013, לאחר אישור דירקטוריון החברה, פרסמה החברה דיווח מיידי המתאר את מדיניות החברה בפעילות תעודות הסל על מדדי חו"ל מול גופים פיננסיים זרים (אסמכתאות: 2012-01-130584, 2012-01-152178 ו- 2013-01-035248, בהתאמה).</p> <p>לפירוט בדבר גורמי סיכון של החברה ראו סעיף 1.7 לתשקיף המדף. לפירוט בדבר מדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893), וכן דיווח מיידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה לסוף הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).</p>	
<p>סוג הנכסים המגבים בהם החברה רשאית 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 או חלק ממרכיבי המדד הרלוונטי (להלן: "נגזרים") (אשר יכללו ניירות ערך סחירים ו/או ניירות ערך שאינם סחירים הניתנים להמרה, או למימוש, לכל או 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, הכול באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בכל עת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים בתעודות ובכפוף להוראות המפורטות בסעיף 3.28 א. לתשקיף המדף ובסעיף 14 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.</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 האשראי של החברה ביחס לתעודות שבמחזור, ראו פירוט בדו"ח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2015-01-041893) וכן דיווח מיידי מיום 15 באפריל 2015 בדבר מדיניות ניהול סיכונים אשראי על פיה פועלת החברה לסוף הרבעון הראשון לשנת 2015 (אסמכתא: 2015-14-078838).</p>	<p>תיאור סיכונים האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקה בנכסים מגבים:</p>
<p>החל מיום 11 בדצמבר 2014 מפרסמת החברה דיווח חודשי בדבר סיכון הנזילות בתעודות שהונפקו על ידה. ביום 14 במאי 2015 פרסמה החברה דיווח לחודש אפריל 2015 (אסמכתא: 2015-14-019632).</p>	<p>סיכון נזילות</p>
השאלות	
<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף ההשאלות המירבי ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דוח הצעת המדף נקבע שיעור היקף ההשאלות המירבי על ידי דירקטוריון החברה 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 תדווח אודות ההשאלות בסדרה הרלוונטית בהתאם לגילוי הנדרש על פי הוראות הדין ובכלל זה החברה תפרט בדו"חותיה התקופתיים את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי ככל שיהיה וסטייה ממדיניות ההשאלות ככל שתהיה.</p> <p>היקף השאלות: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>הכנסות מהשאלות: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>לפירוט בדבר מדיניות ההשאלות, ראו סעיף 7.14.3.28 א. לתשקיף המדף.</p>	<p>השאלות:</p>
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 (מס' אסמכתא: 2013-01-021084);</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>	<p>עשיית שוק:</p>
<p>מיסוי</p>	
<p>תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') ייחשבו כ"עסקה עתידית" לעניין חלק ה' לפקודת מס הכנסה. המרת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') למזומן תהווה אירוע מס בידי הממיר. יחיד (שלא חלים לגביו אחד החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 25% על רווח ההון הריאלי ובמס בשיעור של 25% על תקבולי ריבית שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו. חברה תהיה חייבת במס על רווח הון ריאלי בשיעור של מס חברות. לחבר בני אדם, תושב ישראל, ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לשיעור מס חברות החל עליו במועד התשלום בגין תקבולי ריבית שישולמו על פי תנאי התעודה, ככל שישולמו.</p> <p>לפירוט נוסף ראו סעיף 3.20 לתשקיף המדף.</p>	<p>מיסוי:</p>
<p>גרפים וניתוחי רגישות</p>	
<p>התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>גרפים וניתוחי רגישות:</p>
<p>נכסים לא סחירים</p>	
<p>מנגנון שערות הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שערות הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.28.7.7 א לתשקיף המדף. החזקה בנכסים לא סחירים: התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>שיעור נכסים:</p>
<p>דירוג</p>	
<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>	<p>דירוג:</p>
<p>נאמן</p>	
<p>חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ (אתר אינטרנט: www.trust.co.il), שכתובתה היא: שד' רוטשילד 8 תל אביב, טלפון: 03-5170777, פקס: 03-5170770, מייל: neemanut@bll.co.il.</p>	<p>הנאמן:</p>
<p>שונות</p>	
<p>התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>נתונים כלליים:</p>
<p>החברה התחייבה להחזיק בתום כל יום מסחר בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בתשקיף המדף, לאותה סדרה, נכסים בשווי של 100% לפחות מהתחייבויות החברה למחזיקי אותה סדרה.</p>	<p>יחס נכסים להתחייבויות:</p>
<p>שווי סדרה: שווי שוק החזקות ציבור: התעודות טרם הונפקו.</p> <p>תעודות המוחזקות בידי חברת הבת: התעודות טרם הונפקו.</p>	<p>שווי סדרה:</p>
<p>הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il/.</p> <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא.</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 46,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת וכמות של עד 1,050,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פוי) בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת,, אשר יוצעו לציבור על פי דו"ח הצעת המדף.

1.2. הכמות שהוקצתה לחברת הבת ותרשם למסחר בבורסה:

על פי דו"ח הצעת המדף, תרשום החברה למסחר בבורסה 8,400,000 תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, 3,160,000 תעודות סל (סדרה עגי) בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, 163,000,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ו- 3,650,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פוי) 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 3.2 א לתשקיף המדף.

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

1.3.1. תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד'): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב; (ב) כמות שתוקצה לחברה הבת, עובר לפרסום דוח הצעת המדף ותרשם למסחר על פי דו"ח הצעת מדף זה 8,400,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, בהנחה שתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת; (ג) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת, היתרה לרישום למסחר תעמוד על 4,991,600,000 תעודות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

1.3.2. תעודות סל (סדרה עגי): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב; (ב) כמות שהונפקה לפי דוח הצעת מדף מיום 18 ביוני 2014 - 16,286,194 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב; (ג) כמות שתוקצה לחברה הבת, עובר לפרסום דוח הצעת המדף ותרשם למסחר על פי דו"ח הצעת מדף זה 3,160,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, בהנחה שתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת; (ג) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת, היתרה לרישום למסחר תעמוד על 4,980,553,806 תעודות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

1.3.3. תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה'): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב; (ב) כמות שתונפק לציבור ותרשם למסחר על פי דוח הצעת מדף זה - 46,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ע.ג. 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 163,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, בהנחה שתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת; (ד) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שמלוא הכמות

המוצעת לציבור על פי דוח הצעת מדף זה תירכש ושתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת, היתרה לרישום למסחר תעמוד על 4,791,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

1.3.4. תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו'): (א) כמות כוללת של הסדרה בתשקיף המדף - 5,000,000,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב; (ב) כמות שתונפק לציבור ותרשם למסחר על פי דוח הצעת מדף זה – 1,050,000 תעודות בנות 1 ש"ח ע.ג., 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 3,650,000 תעודות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, בהנחה שתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת; (ד) יתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - בהנחה שמלוא הכמות המוצעת לציבור על פי דוח הצעת מדף זה תירכש ושתוקצה כל כמות התעודות לחברת הבת, היתרה לרישום למסחר תעמוד על 4,995,300,000 תעודות בנות 1 ש"ח ע.ג. 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 מנוטרלות מטבע (סדרות פה'-פו') אשר יוצעו לציבור על פי דוח הצעת המדף:

2.1. מחיר יחידה הכוללת 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה'-פו'), ייקבע ביום הבסיס, היינו ביום 20 במאי 2015 ועל פי הנוסחה הבאה:

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

לצורך סעיף זה:

"K" - שיעור ההנחה שתעניק החברה לרוכשי התעודות במסגרת דוח הצעת המדף, שיעמוד על 0.2%, הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פו'.

"מדד הבסיס" - דגימה אחת של מדד הנעילה של מדד MSCI SPAIN (NTR) (ביחס לסדרה פה') או של מדד CAC 40 (NTR) (ביחס לסדרה פו') שיצוטט במערכת הבלומברג (ובהיעדר ציטוט בבלומברג - כפי שיצוטט על ידי מערכת מידע אלקטרונית מוכרת אחרת שזהותה תאושר על ידי הנאמן), ביום הבסיס, היינו ביום 20 במאי 2015.

"S" - ערך קבוע, אשר יעמוד על 100, הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פו'.

2.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבטל את ההנפקה של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') או של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') כפי

שמוצעות בדוח הצעת מדף זה, בכל עת, ובלבד שביטול ההנפקה כאמור יבוצע לפני העברת הכספים המופקדים בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה לחברה, בהתאם להוראות סעיף 2.8.7.2 לתשקיף המדף ולפני רישומן למסחר בבורסה של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה" או של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') בכל מקרה של ביטול ההנפקה כאמור תפעל החברה בהתאם להוראות סעיף 2.8.9.4 לתשקיף המדף.

3. קביעת תמורת ההמרה במקרה של המרת התעודות

3.1 קביעת סכום ההמרה במקרה של המרת תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד')

(א) סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות המורכבות (סדרה סד') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מורכבות (סדרה סד') (להלן: "סכום ההמרה לסדרה סד'") יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

$$FV_i = [FV_0 \times (1 - 2 \times (\Delta S_i + D_i))] \times \left(1 - \sum_{j=1}^n \frac{MF_j}{365} \right) \times (1 - C)$$

כאשר לצורכי סעיף זה:

" FV_i " – משמעותו סכום ההמרה בש"ח ל-1 ערך נקוב של תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד').

" FV_0 " – משמעותו השווי ההוגן של התעודות (לפני ניכוי דמי ניהול ועמלת המרה), נכון ליום האיזון האחרון, כפי שפורסם בדו"ח המיידני היומי שפרסמה החברה בגין יום האיזון האחרון; ביחס לתקופה שמיום הבסיס, היינו מיום 3 בספטמבר 2013, ועד ליום האיזון הראשון, ערך FV_0 היה 10.

" ΔS_i " – משמעותו אחוז השינוי (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני) של המדד לייחוס שנקבע בשלב הנעילה ביום הקובע להמרה (ובכפוף להוראות בקרות אירוע של הפסקת מסחר) לעומת מדד האיזון האחרון. לצורך המחשה: אם השינוי במדד היה +1%, אזי $\Delta S_i = +0.01\%$, ואם השינוי במדד היה -1%, אזי $\Delta S_i = -0.01\%$. "מדד האיזון" - כמפורט בסעיף 3.1(ב) להלן.

" D_i " – סכום הדיבידנד הלא מתואם למדד באחוזים שהכריזו מניות הכלולות במדד לייחוס שנצבר מיום האיזון ועד ליום הקובע להמרה. יצויין כי נכון למועד דוח הצעת המדף הדיבידנד במדד מושקע במלואו (100% ברוטו) בחזרה במדד ע"י עורך המדד, ולפיכך $D_i=0$. כל עוד הדיבידנדים ימשיכו להיות מושקעים במלואם בחזרה במדד.

" n " – מספר הימים הקלנדריים שחלפו מיום האיזון האחרון (כולל) ועד ליום ההמרה (לא כולל).

– "Mfi"

משמעותו שיעור דמי הניהול (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i.

נכון למועד דוח הצעת המדף שיעור דמי הניהול לתעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') עומד על 0%. 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%. החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מיידי בעניין.

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 מהשיעור של 0%. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה, היינו מיום 3 בספטמבר 2013.

– "C"

עמלת ההמרה כמפורט בסעיף 3.10 לתשקיף המדף, אשר נכון למועד דוח הצעת המדף עומדת על 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת ההמרה על סכום המרה מעל 500 אלף ש"ח יעמוד על 0.5%.

בנוסף לכך, כאמור בסעיף 3.10 לתשקיף המדף, במקרה של מתן הודעת המרה על ידי מחזיקי התעודות המורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') תהיה החברה זכאית לעמלת המרה, שתנוכה מסכום ההמרה לסדרה סד'. החברה תהיה רשאית להודיע למחזיקים בתעודות כאמור על שיעור שונה של עמלת המרה כאמור בסעיף 3.10 לתשקיף המדף.

* נכון למועד דוח הצעת המדף, לא משולמת ריבית בגין תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד').

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

בהנחה ש: (א) שווי הוגן בסיס שנקבע אחת לחודש הזהה לשווי ההוגן של התעודות (לפני ניכוי עמלת המרה) נכון ליום המסחר האחרון לפני יום האיזון האחרון (FV_0) עומד על 100; (ב) מדד האיזון האחרון כפי שפורסם בדו"ח המיידי היומי בדבר שווי הוגן של התעודות של החברה ביום האיזון האחרון ($Index_0$) עומד על 1140; (ג) שער הנעילה של מדד ת"א-25 ביום שבו נתקבלה הודעת ההמרה ($Index(i)$) עומד על 1197; (ד) דיבידנד בנקודות מדד שחילקו מניות במדד ושלא הושקעו בחזרה במדד ע"י עורך המדד, שהיום הקובע לחלוקתו חל ביום i (Di) עומד על 0; (ה) שיעור דמי הניהול (MFi) עומד על 0%; (ו) שיעור עמלת ההמרה (C) עומד על 0.3%; אזי -

סכום ההמרה בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב תעודות מורכבות (סדרה סד') לאחר 365 ימים, יעמוד על 89.73 ש"ח.

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

(ב) יום האיזון, כמות האיזון ומדד האיזון בתעודות איזון בחסר

איזון יתבצע רק על ידי קניה ו/או מכירה של אופציות חודשיות ו/או חוזים עתידיים חודשיים כמשמעותם בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על מדד ת"א-25 ובנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על מדד ת"א-25.

איזון יתבצע פעם בחודש, ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-25 למימוש ע"י הבורסה בהתאם להוראות חוקי העזר של מסלקת המעו"ף לצורכי סליקה של אופציות וחוזים עתידיים על המעו"ף.

אולם, אם ביום מסחר כלשהו חלה תנועה במדד ת"א-25, העולה על 15%, בין מדד הנעילה לבין מדד האיזון האחרון שפרסמה החברה, יבוצע איזון גם ביום המסחר הבא לאחר שהתקיימה התנועה האמורה.

החברה תפרסם את מדד האיזון לא יאוחר ממועד פתיחת המסחר ביום המסחר שלאחר היום בו חושב מדד האיזון על ידה.

השווי הכספי של האיזון, במונחי נכס בסיס (להלן: "הכמות לאיזון"), יקבע על פי היחס בין מדד הנעילה ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון לבין מדד האיזון האחרון שפורסם.

הכמות לאיזון ביום האיזון לכל 1 תעודת איזון בחסר תיקבע לפי הנוסחא כדלקמן:

$$Q=(L=I)*(FV0-FVi)$$

כאשר:

"Q" - משמעותו השווי הכספי של האיזון, במונחי נכס בסיס (דהיינו: הכמות לאיזון ל-1 תעודת איזון);

"L" - משמעותו המינוף של התעודה באיזון (לדוגמא: 2 בתעודת איזון בחסר עם מינוף 2);

"FVi" - משמעותו השווי הכספי שאמור להתקבל בעת ההמרה, ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון הנוכחי, והמחושב על פי נוסחת ההמרה שנקבעה בתשקיף ללא ניכוי עמלות המרה.

"FV0" - משמעותו השווי הכספי שאמור להתקבל בעת ההמרה, ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון הקודם, והמחושב על פי נוסחת ההמרה שנקבעה בתשקיף ללא ניכוי עמלות המרה.

הכמות לאיזון תבוצע באופן שווה על פני כל יום במהלך המסחר ביום האיזון והיא לא תשתנה במהלך יום האיזון.

בהתאם, מדד האיזון של התעודה ייקבע לפי הנוסחה הבאה:

$$Index(b) = W(b) * Index(AVE) + (1 - W(b)) * Index(t)$$

כאשר:

" $Index(b)$ " – מדד האיזון.

" $Index(AVE)$ " – משמעותו הממוצע של מדדי ת"א-25 שפורסמו על ידי הבורסה בשלב המסחר הרציף ביום שבו מתבצע איזון (דהיינו מבלי להתחשב בשער הפתיחה ובשער הנעילה). אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בנגזרים על מדד ת"א-25 במשך כל יום המסחר, או בחלק של אותו היום, ביום שבו הייתה אמורה החברה לבצע איזון, יחושב מדד האיזון על פי הממוצע של מדדי ת"א-25 שפורסמו על ידי הבורסה ביום שבו הייתה אמורה החברה לבצע איזון ביחד עם מדדי ת"א-25 שפורסמו על ידי הבורסה בשלב המסחר הרציף ביום המסחר הבא אחריו.

" $Index(t)$ " – משמעותו שער הנעילה של המדד ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון.

" $W(b)$ " – משמעותו המשקל של השווי הכספי של האיזון במונחי נכס הבסיס, (דהיינו: משקל כמות האיזון המשקף את השווי של כמות האיזון מתוך סך שווי החשיפה למדד של התעודה), אשר יחושב לפי הנוסחה כדלקמן:

$$W(b) = \frac{Q \times Index(t)}{Q \times (Index(t) - Index(AVE)) - L \times FVi \times Index(AVE)}$$

3.2 קביעת סל אגרות החוב שיימסר בעין במקרה של המרת תעודות הסל (סדרה עג')

שווי כמות אגרות החוב בעין שתמסרנה למחזיק בתעודות הסל (סדרה עג') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודת סל (סדרה עג') (להלן: "שווי סל אגרות החוב לסדרה עג'") יקבע בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

$$CP = \frac{Vc}{S} \times \left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{MFi}{365} \right) \times (1 - C)$$

כאשר לצורכי סעיף זה:

"CP" – שווי סל אגרות החוב בגין 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות סל (סדרה עג').

"Vc" – "המדד הקובע": שער הנעילה של מדד תל בונד – מאגר ביום הקובע להמרה.

"S" - ערך קבוע העומד על 10.

"n" - מספר הימים הקלאנדריים שחלפן מיום הבסיס, דהיינו מיום 23 ביוני 2014 עד ליום ההמרה של תעודות סל (סדרה עג'), ועד בכלל.

" - משקף שיעור המשמש לצורך חישוב רכיב המהווה הפחתה משווי סל אגרות החוב בגין סדרה עג', בגין דמי הניהול לחברה (להלן: "דמי הניהול"), המחושב על בסיס יומי ולפיכך ככל שמספר הימים גדול יותר, כך גדל מרכיב דמי הניהול ותפחת כמות אגרות החוב שתימסר למחזיק בתעודות הסל (סדרה עג').

שיעור דמי הניהול, נכון למועד דו"ח הצעת המדף, הינו 0.0%.

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 בסעיף זה תפרסם החברה בעניין זה דיווח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה.

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 מהשיעור של 0.0% דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.

"C" - עמלת המרה כמפורט בסעיף 3.10א לתשקיף המדף, אשר נכון למועד דו"ח הצעת המדף עומדת על 0.2%. על אף האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500,000 ש"ח יעמוד על 1%.

להלן דוגמה מספרית להמחשה בלבד בדבר אופן חישוב שווי סל אגרות החוב לסדרה עג':

בהנחה ש: (א) שיעור דמי הניהול עומד על 0.35%; (ב) שיעור עמלת המרה עומד על 0.3%; (ג) המדד הקובע לצורך המרה (V_c) עומד על 304 נקודות; (ד) קבוע התעודה (S) עומד על 10 אזי - שווי סל אגרות החוב בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב תעודות סל (סדרה עג') לאחר 365 ימים, יעמוד על 30.2027 ש"ח.

3.3 קביעת סכום ההמרה במקרה של המרת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה-פוי')

סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה-פוי') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה-פוי') בגין המרות אשר הודעת ההמרה בגינן התקבלה בחברה עד ליום 6 בדצמבר 2049 (כולל) (להלן: "סכום ההמרה לסדרות פה-פוי' לפני תשלום הריבית") יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

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

כאמור בסעיף 3.8.4 לתשקיף המדף, לא תתקבלנה הודעות המרה בגין תעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה-פוי') בימים 7 ו-8 בדצמבר 2049 (יום ה"קום" לתשלום הריבית והיום שקדם לו).

סכום ההמרה בש"ח שישולם למחזיק בתעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה-פוי') בגין המרה של כל 1 ש"ח ערך נקוב של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה-פוי') בגין המרות אשר הודעת ההמרה בגינן התקבלה בחברה החל מיום 9 בדצמבר 2049 (להלן: "סכום ההמרה לסדרות פה-פוי' לאחר תשלום הריבית") יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן:

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

יובהר, כי כאמור בסעיף 3.13.4 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 3.8.4 לתשקיף המדף), ורכיב הריבית השלילי יגולם במחיר הפדיון של התעודה. (סכום ההמרה לסדרות פה-פוי' לפני תשלום הריבית, סכום ההמרה לסדרות פה-פוי' לאחר תשלום הריבית, לפי העניין, יכוננו להלן: "סכום ההמרה לסדרות פה-פוי'")

כאשר לצורכי סעיף זה:

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

" K " – מקדם אשר ערכו 0.01 (הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פוי');

" P_t " – מחיר מדד MSCI Spain (NTR) הקובע (ביחס לסדרה פה'), או מדד CAC 40 (NTR) הקובע (ביחס לסדרה פוי'), (כמפורט בסעיף 3.9.1 לתשקיף המדף) ביום הקובע להמרה ביום t ;

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

$$R_t = R_{t-1} \times \sum_{j=1}^t \left(w_{j,t} \times \sqrt{\frac{1+r_{j,t}}{1+r_{j,t-1}}} \right)$$

" r_{it} " – שיעור ריבית בנק ישראל, לכל יום t במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום הקובע להמרה (להלן: "תקופת הריבית"), בניכוי מרווח בשיעור של 0.1% (הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פוי'). מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות

את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 1%.

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_{if}" אשר יהיה, לדעת החברה שקול לריבית המוצהרת של בנק ישראל.

"r_{if}" – שיעור ריבית ה-LIBOR EUR, לכל יום t במהלך תקופת הריבית, בתוספת מרווח בשיעור של 0.1% (הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פו').

מובהר כי החברה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את שיעור המרווח בהודעה מוקדמת של 7 ימי מסחר, ובלבד ששיעור המרווח החדש לא יעלה על 1%.

לעניין זה –

"ריבית LIBOR EUR" משמעה - ריבית LIBOR EUR 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 לצטט את שיעור ריבית LIBOR EUR, אזי שיעור הריבית ייקבע על בסיס מקורות מידע זמינים אחרים אשר לפיהם תחושב ריבית ה - LIBOR EUR לתקופה של שלושה חודשים על ידי הבנק בו מנוהלים החשבונות המשועבדים לסדרה הרלוונטית (כהגדרתם בסעיף 3.28.7.1 א. לתשקיף המדף). אם יום t אינו יום עסקים בלונדון, יהיה "r_{if}" בגין אותו יום t שווה לשיעור ריבית ה - LIBOR EUR כפי שהיה ביום העסקים בלונדון הקודם.

"QF_z" – 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 2.2 לתשקיף המדף) שהוא גם יום מסחר בחו"ל (כהגדרתו בסעיף 2.2 לתשקיף המדף).

"ΔP_z" – שיעור השינוי במחיר המדד מיום z האחרון ועד ליום z הבא; 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 16:00 (שעון ישראל).

"ΔCU_z" – שיעור השינוי בשער המטבע מיום z האחרון ועד ליום z הבא. בימים שאין יום מסחר שהוא גם יום מסחר בחו"ל, שיעור ΔCU_z יהיה מיום z האחרון ועד ליום z הבא.

"CU_z" – שער המטבע ביום הקובע להמרה ביום z, אשר יצוטט במערכת הבלומברג בדגימה אחת בשעה 16:00 (שעון ישראל). מובהר כי במקרה של עליית המדד (ΔP_z חיובי), אזי הדגימה תהיה של מחירי ה-Bid של מטבע האירו 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 האירו 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 הנוסחא הבאה:

$$TER_t = TER_{t-1} + \sqrt{1 - MF_t}$$

" MF_t " – דמי ניהול ליום t, במונחים שנתיים. נכון למועד דוח הצעת המדף, שיעור דמי הניהול הינו 0.8% הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פו'. חברה 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%. החליטה החברה על שיעור דמי ניהול שונה כאמור, תפרסם דיווח מיידי 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 האמור. דמי הניהול עשויים להשתנות עקב שינויים בשער המדד הנעקב ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה הראשונה של התעודה.

" C " – עמלת המרה, כמפורט בסעיף 3.10 להלן. נכון למועד דוח הצעת המדף, שיעור עמלת המרה, הן ביחס לסדרה פה' והן ביחס לסדרה פו' הינו 0.3%. למרות האמור לעיל, שיעור עמלת המרה על סכום המרה מעל 500 אלף ש"ח, יעמוד על 1%.

במידה וסכום ההמרה לתעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה'-פו') בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב תעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה'-פו') לא יהיה בכפולות של 0.00001 ש"ח, יעוגל סכום ההמרה כלפי מטה לכפולה הקרובה ביותר של 0.00001 ש"ח.

4. רשימת החתימות

4.1 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בהנפקה על פי דו"ח הצעת המדף של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') תיפתח ביום 20 במאי 2015 (להלן: "**יום המכרז לסדרה פה'**") בשעה 08:00 (להלן: "**מועד פתיחת המכרז לסדרה פה'**") ותיסגר באותו יום בשעה 15:00 (להלן: "**מועד סגירת המכרז לסדרה פה'**").

4.2. רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בהנפקה על פי דו"ח הצעת המדף של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') תיפתח ביום 20 במאי 2015 (להלן: "יום המכרז לסדרה פו'") בשעה 08:00 (להלן: "מועד פתיחת המכרז לסדרה פו'") ותיסגר באותו יום בשעה 15:00 (להלן: "מועד סגירת המכרז לסדרה פו'").

5. הגשת הזמנות

5.1. תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') ותעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו')

5.1.1. הזמנות לרכישת יחידות תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') או הזמנות לרכישות יחידות תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה, מיטב דש טרייד ני"ע בע"מ, או באמצעות הבנקים בישראל וחברי בורסה האחרים (להלן: "המורשים לקבלת הזמנות") לא יאוחר מהשעה 15:00, ביום המכרז לסדרות פה' ו-פו', על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבל בקשות הזמנות. הזמנה שתקבל 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 16:00 ביום המכרז לסדרות פה' ו-פו' 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 2,340,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') או על 52,000 תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') (להלן: "הכמות המקסימאלית למזמין"), יראו את ההזמנה כאילו הוגשה לרכישת יחידות בכמות המקסימאלית למזמין.

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

6. הליכי ההצעה, פרסום תוצאותיה ותשלום התמורה בגין היחידות

6.1. תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') ותעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו')

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, 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 מידי 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 2.8 לתשקיף המדף.

7. עמלות והוצאות

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

7.2. בקשר להצעת התעודות מסדרה פו' 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 ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') בבורסה הינו "תכ.ממחס.25א". סימול תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') לצורך המסחר ברצף יהיה "תכגל.מ64".
- 8.2. השם המקוצר של תעודות הסל (סדרה עג') בבורסה הינו "תכ.מאגר". סימול תעודות הסל (סדרה עג') לצורך המסחר ברצף הינו "תכגל.ס73".
- 8.3. השם המקוצר של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') בבורסה יהיה "תכ.ספרד.ש". סימול תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פה') לצורך המסחר ברצף יהיה "תכגל.מ85".
- 8.4. השם המקוצר של תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') בבורסה יהיה "תכ.קאק.40ש". סימול תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פו') לצורך המסחר ברצף יהיה "תכגל.מ86".

9. מיסוי מחזיקי התעודות

לפרטים בנוגע לאישור שקיבלה החברה מאת רשות המיסים ביחס לתעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד') ביום 17 ביוני 2013, ביחס לתעודות סל (סדרה עג') ביום 7 במאי 2014 וכן ביחס לתעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה'-פו') ביום 19 באוגוסט 2014 ראו פרק 3 לתשקיף המדף. ביום 18 בדצמבר 2014 קיבלה החברה אישור נוסף מרשות המסים, לפיו תוקף החלטות המיסוי שניתנו בעבר לחברה יוארך עד ליום 31 בדצמבר 2015.

10. הימנעות מעשיית הסדרים

בחתירתם 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 ממונפות איזון בחסר (סדרה סד'), את תעודות הסל (סדרה עג') ואת התעודות מנוטרלות המטבע (סדרות פה'-פוי') 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, כהגדרתו בתקנון הבורסה, נכון ליום 31 במרס 2015 (תאריך הדו"חות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה) עומד על כ- 39,749 אלפי ש"ח. נכון למועד דו"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 מנוטרלות מטבע (סדרה פה') הינה כ- 106.7 מיליוני ש"ח (על פי מחיר מוערך של כ- 2.32 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 מנוטרלות מטבע (סדרה פה') הינה כ- 106.2 מיליוני ש"ח.
- 13.2. התמורה ברוטו הצפויה לחברה מהנפקת תעודות מנוטרלות מטבע (סדרה פוי') הינה כ- 99.8 מיליוני ש"ח (על פי מחיר מוערך של כ- 95.23 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 מנוטרלות מטבע (סדרה פוי') הינה כ- 99.3 מיליוני ש"ח.
- 13.3. ליעוד תמורת ההנפקה ראו סעיף 6.4 לתשקיף המדף.
- 13.4. 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.
- 13.5. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקת התעודות שיוצעו על פי דו"ח הצעת המדף.

14.1. החברה התחייבה לכלול את ההצהרה הבאה ביחס למדד ת"א 25 וביחס למדד תל בונד-מאגר:

"הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: הבורסה) הינה בעלת כל הזכויות במדד [שם המדד] (להלן - המדד). מדד [שם המדד] הינו סימן מאשר רשום של הבורסה. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי החברה, כלפי רוכשי התעודות המוצעות זה או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד. אין ברשות שניתנה לחברה על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש את התעודות המוצעות, משום מתן חסות לתעודות או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בתעודות".

14.2. החברה התחייבה לכלול את ההצהרה הבאה ביחס למדד MSCI SPAIN:

"This document and all of the information contained in it, including without limitation all text, data, graphs, charts (collectively the "Information") is the property of MSCI Inc, Barra Inc ("Barra"), or their affiliates (including without limitation Financial Engineering Associations Inc.) (alone or without one or more of them, "MSCI Barra"), or their direct or indirect suppliers or any other suppliers or any third party involved in the making or compiling of the Information (collectively, the "MSCI Barra Parties"), as applicable, and is provided for informational purposes only. The Information may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission from MSCI or Barra, as applicable.

The Information may not be used to verify or correct other data, to create indices, risk models or analytics, or in connection with issuing, offering, sponsoring, managing or marketing any securities, portfolios, financial products or other investment vehicles based on, linked to, tracking or otherwise derived from any MSCI or Barra product or data.

Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction.

None of the Information constitutes an offer to sell (or a solicitation of an offer to buy), or a promotion or recommendation of, any security, financial product or other investment vehicle or any trading strategy, and none of the MSCI Barra Parties endorses, approves or otherwise expresses any opinion regarding any issuer, securities, financial products or instruments or trading strategies. None of the Information, MSCI Barra indices, models or other products or services is

intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such.

The user of the information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

NONE OF THE MSCI BARRA PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OR REPRESENTATIONS WITH RESPECT TO THE INFORMATION (OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE USE THEREOF), AND TO THE MAXIMUM EXTENT PERMITTED BY LAW, MSCI AND BARRA, EACH ON THEIR BEHALF AND ON THE BEHALF OF EACH MSCI BARRA PARTY, HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL IMPLIED WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, ANY IMPLIED WARRANTIES OF ORIGINALITY, ACCURACY, TIMELINESS, NON-INFRINGEMENT, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE) WITH RESPECT TO ANY OF THE INFORMATION.

Without limiting any of the foregoing and to the maximum extent permitted by law, in no event shall any of the MSCI Barra Parties have any liability regarding any of the Information for any direct, indirect, special, punitive, consequential (including lost profits) or any other damages even if notified of the possibility of such damages. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not by applicable law be excluded or limited, including without limitation (as applicable), any liability for death or personal injury to the extent that such injury results from the negligence or willful default of itself, its servants, agents or sub-contractors.

Any use of or access to products, services or information of MSCI or Barra or their subsidiaries requires a license from MSCI or Barra, or their subsidiaries, as applicable. MSCI, Barra, MSCI Barra, EAFE, Aegis, Cosmos, BarraOne, and all other MSCI and Barra product names are the trademarks, registered trademarks, or service marks of MSCI, Barra or their affiliates, in the United States and other jurisdictions. The Global Industry Classification Standard (GICS) was developed by and is the exclusive property of MSCI and Standard & Poor's. "Global Industry Classification Standard (GIC)" is a service mark of MSCI and Standard & Poor's."

תרגום חופשי של ההצהרה :

מסמך זה וכל המידע הכלול בו, לרבות, וללא הגבלה, כל טקסט, נתונים, גרפים, תרשימים (להלן: "המידע") הנו נכס של MSCI Inc, Barra Inc ("Barra") או שותפיהם (כולל וללא הגבלה Financial Engineering Associations Inc.) (לבד או ללא אחד או יותר

מהם: "MSCI Barra") או ספקיהם הישירים או העקיפים או כל הספקים האחרים או כל צד שלישי מעורב בקבלתו או באיסופו או בהכנתו של המידע (כולם יחד, להלן: "הצדדים של MSCI Barra"), לפי העניין, והמידע מסופק למטרות ידע בלבד. אין לשכפל את המידע, להפיצו בשלמותו או בחלקים ללא הסכמה מראש ובכתב מ-MSCI או Barra, לפי העניין.

אין להשתמש במידע כדי לאמת או לתקן נתונים אחרים, כדי ליצור מדדים, מודל סיכון או ניתוח, או בקשר עם הנפקה, מתן חסות, ניהול או שיווק כל ניירות, תיקים, מוצרים פיננסיים או כלי השקעה אחרים המבוססים, מקושרים, עוקבים או נגזרים בכל דרך אחרת או נגזרת אחרת מכל נתון או מוצר של MSCI.

אין להשתמש בנתונים וניתוחים היסטוריים כאינדיקציה או בטוחה לביצועים עתידיים, תחזיות או נבואות.

המידע או כל חלק ממנו אינו מהווה הצעה למכור (או שידול לקבלת הצעה), או קידום או המלצה על כל נייר ערך או מוצרים פיננסיים או כל השקעה אחרת או אסטרטגיית מסחר, ואף אחד מצדדי MSCI Barra אינו מאשר או בכל דרך מבטא דעה לגבי כל מנפיק, ניירות ערך, מוצרים פיננסיים או כלים או אסטרטגיות מסחר. שום מידע ואף אחד מבין מדדי MSCI Barra מודלים או מוצרים אחרים או שירותים אחרים של MSCI Barra, לא נועד להוות ייעוץ השקעות או המלצה לבצע (או להימנע מלבצע) כל סוג של החלטה על השקעה ולא ניתן להסתמך עליו לשם כך.

אף צדד של MSCI Barra אינו נותן התחייבות מפורשת או משתמעת או מצגים בנוגע למידע (או לתוצאות שניתן להפיק משימוש בו), ובמידה המרבית המותרת בחוק MSCI ו-Barra כל אחד מטעמו ובשם כל אחד מהצדדים מתכחש בזאת במפורש ומסיר מעצמו כל אחריות מרומזת ביחס למידע (לרבות וללא הגבלה, כל אחריות משתמעת, מקוריות, דיוק, מסגרת זמן, אי-הפרה, השלמות, סחירות והתאמה למטרה מסוימת).

מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, ובמידה המקסימאלית המותרת בחוק, בשום מקרה לא יישאו כל אחד מהצדדים של MSCI Barra שום אחריות לגבי כל חלק מהמידע, על כל נזק ישיר, עקיף, מיוחד, עונשי, תוצאתי (כולל אובדן רווחים) או כל נזק אחר, גם אם הודיעו על האפשרות של נזקים כאלה. האמור לעיל לא מונע או מגביל כל אחריות שאינה מוצאת מגדר או מוגבלת על ידי החוק, כולל וללא הגבלה (לפי העניין), כל אחריות בגין מוות או פגיעה אישית, ככל שאלו נגרמו כתוצאה מרשלנות או מחדל מכוון של MSCI Barra בעצמה, נותני שירותים שלה, סוכנים שלה או קבלני משנה.

כל שימוש או גישה למוצרים, שירותים או מידע של MSCI או Barra או צדדים קשורים, דורש רשיון מ-MSCI או Barra או של הצדדים הקשורים, לפי העניין. Barra, MSCI, Barra, MSCI Barra, EAFE, Aegis, Cosmos, BarraOne וכל שמות מוצר של MSCI או Barra, הם סימני מסחר, סימני מסחר רשומים או מוצרי שירות של MSCI, Barra או צדדים קשורים, בארה"ב ובאזורים אחרים. ה- Global Industry Classification Standard (GICS) פותח על ידי ובבעלותו הבלעדית של MSCI ו-Standard & Poor's "Global Industry Classification Standard (GIC)" הוא סימן שירות של MSCI ו-Standard & Poor's.

14.3. החברה התחייבה לכלול את ההצהרה הבאה ביחס למדד CAC 40:

Euronext N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext N.V. and its subsidiaries disclaim any liability for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

"[Trademark(s) used]" is/are registered trademark(s) of Euronext N.V. or its subsidiaries."

תרגום חופשי של ההצהרה:

Euronext N.V. או חברות הבת שלה מחזיקות בכל זכויות הקניין (הרוחני) בקשר עם המדד. Euronext N.V. או חברות הבת שלה אינן מעניקות חסות, מעודדות או בעלות קשר אחר כלשהו להנפקתו והצעתו של המוצר. Euronext N.V. או חברות הבת שלה מתנערות מכל אחריות לכל אי דיוק בנתונים עליהם מושתת המדד, מכל טעות, שגיאה או השמטה בחישובו ו/או בהפצתו של המדד או לאופן בו הוא מיושם בקשר עם הנפקתו והצעתו.

"[סימן/י מסחר שנעשה בו/בהם שימוש]" הוא/הם סימן/י מסחר רשום/ים של Euronext N.V. או חברות הבת שלה."

15. שינויים מהותיים ממועד פרסום תשקיף המדף

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

16. חיתום

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

17. חוות דעת משפטית

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

נטלי שניידר	דורון רנצ'ר	זיו שוורץ	שי צדיק	ראובן בכר
עדי פלנטר	הגר קרו-חכים	יעל רימר	הילה זונדר	אמיר חן
רונה כרפ	נדב אוברמן	רנית ולדמן	מרב שיבק	אברהם וול
אורנית סופר-רובין	עוז כהן	אלעד אופק	ליאת וולנבסקי-נימן	ד"ר גיל אוריון
נדב זוהר	הילה גבאי	מירב בר-זיק	שירי טריפון-גל	ישראל פישר
צליל בינבול	דורון קול	אופירה אלון	שרון רוזן	רונלד להמן
עמית בכלר	הילה זקס	חגית הורוביץ	אפרת שרון	ערן יניב
עומר שני	מיכל ברנדל	גלעד טפיאס	וורן ויינברג	עטיר יפה
יהונתן רסקין	איתאל בן חיים	יצחק טונשטיין	מיכל ניסני	טל אייל-בוגר
שירן כהן	אסתר בן דוד	ורד אורן	עופר פריאל	יורם בונן
רומי מרטין	יונתן ברוורמן	מעין שניר	סיון עומר	רד טפר
מיכאל לחמי	קרולין זימר	שירה גילת	מיכל סלע	תמר תורג'מן-קדם
ענבל ברוש	צחי האופטמן	אורי אבני	שגיא כץ	ענת שביט
דנה גולדשטיין	אורן שלום	יעל שמעון-מני	גלי פרידוף	מיכל פקטור
שלי גרויסמן	הגר נגלר	דיקלה לביא פישר	מורן פרידמן	מיטל בן-בסט
גיא אנגל	משה מויאל	נוהר ברסלר	הדר זיו	צפירי נגבי
זוהר חיים-לוינגר	נעמה משה	מורן רביע-פררה	עיינה נימן	מירי קמחי-גולדשטיין
ניר פורר	קרן שורצברג	רועי ורהפטיג	נויה כסלו	גלעד וינקלר
רועי שאוף	אביגיל פאוסט-גרוסמן	שלום הרשקוביץ	מיכל תמר	אורית מלכא
לירן באסא	עמיר פינטוב	אסף גבאי	דר להב	עודד רביבו
אורטל ראט	עומר בר	אריק קופמן	איתי מעוז	בחיר סבן
	שני וקסלר	טניה כהן	יואב חובב	שי תקן
	אמיר ורון	אלדד מלר	שרון קליין-מנבר	רן סיטון
	קארין איילון	ורדית זיגלבוים	נעמה גיל	שי עדולם
	טלי מיכלין	אושרת מור-ברק	שיר אור	ישראל מרקוביץ'
	קרן שמואלי	ליטל ג'וסף	רועי שטינמץ	שגיא המר
	נתלי אסקירה	מיכל שנאפ	אורית הירשברנד	דן צפירי
	צבי איצקוביץ	גלעד אידיסיס	אתי דולב	בועז נימן
	רוני אשרוף ניר	אורי שמואי	יסמין רובין	ניצן סנדור
	שלומי דהן	קרן כהן	נירית הניג	עומרי שלה
	חן הרשקוביץ	טלי דלויה	רעות ארביב	שלי אבגי-גולברי
	שי אביטל	רעות גולדסטין	אלעד שולמן	ליאת הלפרין
	יאנה רבינוביץ'	קרן אלון	נועה ברהום	עמית דת
	ליהי קושניר	מירן סנדלסון	ברק גליקמן	דורו מתתיהו
	מור גורין	מורן רום	טל ויזגריין	שירלי קציר

שוני אלבק - יועץ

ישישכר פישר 1929-2013

18 במאי 2015

לכבוד

תכלית גלובל בע"מ

דרך ששת הימים 30, מגדל צ'מפיון

בני ברק

א.ג.ג.

הנדון: דו"ח הצעת מדף בדבר הנפקה לציבור ורישום למסחר של תעודות מורכבות ממונפות איזון בחסר (סדרה סד'), תעודות סל (סדרה עג') ותעודות מנוטרלות מטבע (סדרות פה'-פו') של תכלית גלובל בע"מ (להלן: "החברה")

לבקשתכם, הרינו לאשר כי:

18. 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.

19. לחברה סמכות להנפיק לציבור ולרשום למסחר את ניירות הערך שבנדון בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.

20. הדירקטורים של החברה נתמנו כדון ושמותיהם נזכרים בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף.

בכבוד רב ובברכה,

סיון עומר, עו"ד נדב אוברמן, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושות'

חתימות**החברה**

תכלית גלובל בע"מ

הדירקטורים

דוד אללוף, יו"ר

ינאי מוריאל

גיא ברגמן

עפרה עמיר

גליה מלכה
