

פסגות סל בונד שקלי
תעודות סל (סדרה סא') על מדד תל-בונד שקלי בריבית קבועה (בונד שקלי)

כללי

החברה:	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psgot.co.il).
מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:	מספר ני"ע בבורסה: 1116326 שם התעודה בבורסה: פסג מדד סא בנשק שם מקוצר בבורסה: פבנש.ס61
סוג התעודה:	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
מועדי הנפקה:	תאריך התשקיף הראשון: 11 בנובמבר 2008. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 120,150,000. הרחבת סדרה: הרחבת סדרה ב- 6,110,335 ש"ח ערך נקוב על-פי תשקיף מדף מיום 11 בנובמבר 2008. סך הכמות הרשומה למסחר: 126,260,355 ש"ח ערך נקוב.

תמצית תנאי התעודה

תמצית התעודה:	תעודת סל הניתנת להמרה לסל אגרות החוב הכלולות במדד בונד שקלי. שווי סל אגרות החוב בהמרה ייקבע על-פי שער מדד בונד שקלי שנקבע בשלב הנעילה של היום שקדם ליום ההמרה בפועל, כפי שמתפרסם על ידי הבורסה ליום המסחר כאמור (מדד הייחוס הקובע), בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.
----------------------	---

כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:

$$\frac{S}{100} \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{F_i}{365} \right] \right) \times (1 - P)$$

S = מדד הייחוס הקובע.

$$= \left[\sum_{i=1}^n \frac{F_i}{365} \right] = \text{סכימת שיעור עמלת הניהול לחברה מיום הבסיס ועד ליום ההמרה.}$$

P = עמלת המרה באחוזים.

לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.

נוסחת ההמרה:

נכס הבסיס:	כללי: מדד תל-בונד שקלי בריבית קבועה ("בונד שקלי") נערך ומחושב על ידי הבורסה לני"ע בת"א בע"מ, ומורכב מאגרות חוב תאגידיות הרשומות למסחר בבורסה שאינן צמודות ונושאות ריבית בשיעור קבוע. לפרטים נוספים אודות מדדי הייחוס, ראו פרק 4 לתשקיף. סוג המדד: המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי ריבית באגרות החוב הכלולות בו. עורך המדד: הבורסה לני"ע בת"א בע"מ. אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד: www.tase.co.il מסחר בנכסי הבסיס: בבורסה לני"ע בת"א בע"מ. להרכב המדד ראו http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Corporate/IndexComponents.htm?Action=8&addTab=&IndexId=710 פרסום שערי המדד: הבורסה לני"ע בת"א בע"מ. תדירות חישוב המדד: המדד מתעדכן ומתפרסם בכל סוף יום מסחר ומידי 30 שניות במהלך המסחר. מטבע המדד: ש"ח. לפרטים נוספים אודות מדדי הייחוס, ראו נספח ב' לדו"ח התקופתי לשנת 2009.
-------------------	---

מועד התעודה:	ביום 1 בדצמבר 2034, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו - זכות המרה למחזיק - להלן. החברה רשאית לבצע המרה כפויה, ראו - המרה כפויה ביוזמת החברה - להלן.
---------------------	---

הצמדה:	התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
תקבולים נוספים:	אין (מדד הייחוס הינו מדד השקעה ומשכך כל תשלומי הריבית שתקבל החברה כתוצאה מהחזקה בנכסי הבסיס של המדד, ככל שאלו יתקבלו, יושקעו במדד).

עלות אפקטיבית ועמלת ניהול:	שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009: 0.0%. (החברה התחייבה שלא לערוך שינוי בעמלת הניהול לפני יום 30 ביוני 2010). עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 0% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 2.00%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף. העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע: עמלת ניהול מוצהרת - 0%.
-----------------------------------	---

המרה

עמלת המרה:	שיעור עמלת המרה למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009: 0.7% (במקרה של המרה כפויה לא
-------------------	--

תגבה עמלת ההמרה). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה החדש לא יעלה על 1%, ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה ו/או במקרה של העמדת התעודות לפרעון מיידי.

<p>מועדים להמרה על ידי המחזיק: למחזיק זכות להמיר את התעודות לתמורת ההמרה על ידי הגשת הודעת המרה בכל יום מסחר (למעט במועדים הקבועים בתשקיף, שלא יעלו על 3 ימים בכל חודש). ההמרה תבצע לסל אגרות החוב הכלולות במדד (המרה בעין) לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל.</p>	<p>זכות המרה למחזיק:</p>
<p>קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</p>	
<p>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר מ-30 דקות עובר לסיום שלב המסחר הרציף בבורסה בסל אגרות החוב הכלולות במדד ביום מסחר, ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע ביום המסחר הראשון שלאחר קבלת הודעת ההמרה. התקבלה הודעת המרה שלא במועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן. שער מדד הייחוס הקובע - כפי שנקבע בסוף יום המסחר שקדם ליום ההמרה בפועל.</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 160,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל המייצגות, נכון ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 414 אלפי ש"ח. השווי הכספי של הכמות המינימלית להמרה לא יעלה על 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה בסדרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה.</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>
<p>לחברה זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת המרה. בעת מחיקה מהמסחר, תעודות הסל יומרו בהמרה כפויה על ידי החברה. לפרטים אודות ההמרה הכפויה, ראו סעיף 3.15 לתשקיף.</p>	<p>המרה כפויה ביוזמת החברה:</p>
<p>הון עצמי</p>	
<p>הונה העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2010 הינו 36,739 אלפי ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה הינו 30 מיליון ש"ח. בהתאם, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינו 30 מיליון ש"ח.</p>	<p>הון עצמי של החברה:</p>
<p>מדיניות השקעה ונכסים מגבים</p>	
<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים ו/או כל שילוב בין האמור לעיל וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 10 מיליון ש"ח. במידה והחברה תהיה בחשיפה שכזו, היא תפעל לסגירתה המיידית. מדיניות החברה הינה לשאוף לכך שבסיום כל יום מסחר, הסכום בו תהא החברה חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס יהיה קרוב ככל הניתן לאפס. הסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח לסדרה, וסך של 40 מיליון ש"ח במצטבר לכלל הסדרות. באישור דירקטוריון החברה, תהיה רשאית החברה להגדיל את מסגרת החשיפה ל-100 מיליון ש"ח. החברה תמסור דיווח מיידי (ועותק הימנו לנאמן) אם בתום יום המסחר שלאחר הגדלת מסגרת החשיפה כאמור נותרה חשיפה העולה על 40 מיליון ש"ח, וכן אם במהלך רבעון אחד נתן הדירקטוריון את אישורו להגדלת מסגרת החשיפה כאמור יותר מ-5 פעמים. החברה תפרסם דו"ח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל. למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.</p>	<p>מדיניות השקעה:</p>
<p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן, אגרות חוב הכלולות במדד הייחוס ותעודות סל על מדד הייחוס.</p>	<p>נכסים מגבים:</p>
<p>להלן פירוט של הגופים שלגביהם קיימת חשיפה בשיעור של 5% או יותר מנכסי הסדרה לכושר הפירעון של חייב אחד, נכון ליום 31 בדצמבר 2009 (לא כולל פעילות שוטפת מול ברוקרים בחו"ל):</p>	<p>סיכוני אשראי:</p>

הערות	דירוג הגוף	היקף החשיפה משווי הנכסים המגבים לסדרה			הגוף
		סה"כ	בגין אג"ח/תעודות סל	בגין השאלות	
				בגין מזומן/פקדונות	

		ב- %	ב-מ' ש"ה	ב- %	ב-מ' ש"ה	ב- %	ב-מ' ש"ה	ב- %	ב-מ' ש"ה	
הדירוג הינו דירוג של תעודת הסל, ולא של הגוף המנפיק	מידרוג: ^{MILC} Aaa	6.92%	10	6.92%	10					קסם

השאלות

השאלות:
<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידיים בנקאיים מדווחים בלבד.</p> <p>היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד הדו"ח לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות.</p> <p>שיעור ההשאלות ליום 2 במרץ 2010 הינו 0% ואין שואל שמחזיק בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה.</p> <p>החברה תפרסם דיווחים מידיים אודות שינויים באמור לעיל.</p> <p>הכנסות החברה מהשאלות בסדרה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של 0 אלפי ש"ח.</p>

נזילות ועשיית שוק

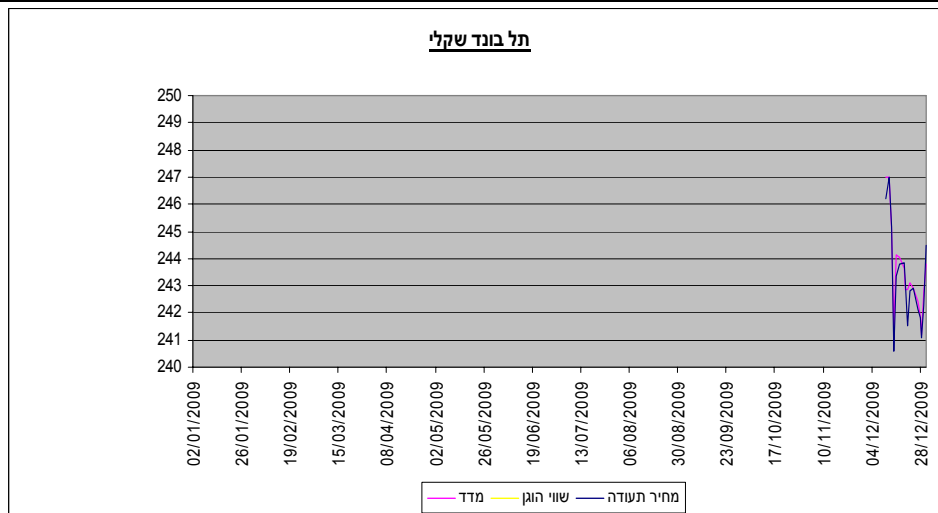
נזילות:
<p>החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ, משמשת כעושה שוק בתעודה בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 10 בדצמבר 2009.</p> <p>מתוקף תפקידה כעושה שוק התחייבה החברה הבת כי בכל עת במהלך המסחר בבורסה, למעט בפרקי הזמן שקבע לכך דירקטוריון הבורסה, ימצאו בספר הפקודות פקודות קניה ומכירה לכמות ניירות ערך של תעודות הסל (שלא תפחת מהכמות שקבע דירקטוריון הבורסה, במרווחי מחיר בין פקודות הקניה והמכירה שלא יעלו על המרווחים שקבע דירקטוריון הבורסה, והכל בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, כפי שיהיו מעת לעת, שתמציתן למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 כדלהלן:</p> <p><u>כמות מזערית</u> - בכל עת במהלך המסחר בבורסה ימצאו בספר הפקודות פקודות קניה ופקודות מכירה של חברת הבת, בכמות שלא תפחת מכמות תעודות השווה לפעם אחת גודל מזערי של פקודה באותה התעודה.</p> <p><u>מרווח מירבי</u> - בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות בתעודה המצויות בספר הפקודות, המחיר הנקוב בפקודת המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב לפקודת הקניה בשיעור העולה על 8%.</p> <p><u>משך זמן ושלבי המסחר בהגשת פקודות עשיית שוק</u> - החברה הבת מחוייבת בהגשת פקודות עשיית שוק כאמור לעיל, בכפוף לסייגים הבאים:</p> <p>בשלב טרום הפתיחה - פקודות עשיית השוק ימצאו בספר הפקודות במשך 4 מתוך 5 הדקות שלפני המועד המוקדם ביותר למסחר הפתיחה, וכן בכל עת החל ממועד כאמור ועד מסחר הפתיחה בתעודות.</p> <p>בשלב המסחר הרציף - פקודות עשיית השוק ימצאו בספר הפקודות בכל עת במהלך המסחר הרציף בבורסה. על אף האמור לעיל, אי עמידה בדרישה זו במשך זמן שלא יעלה על 100 דקות במצטבר במהלך המסחר הרציף (ובחול המועד פסח וסוכות 70 דקות), בכל אחד מימי המסחר, לא תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש כאמור.</p> <p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, לא ידוע לחברה על מקרים מהותיים בהם החברה הבת היתה מנועה מלמלא את תפקידה כעושה שוק כאמור או שלא סיפקה פקודות קניה ומכירה בספר הפקודות.</p>

מיסוי

מיסוי:
<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החרגיים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2010 - 25%). ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p>

גרפים וניתוחי רגישויות

גרפים וניתוחי רגישויות:
<p>להלן נתוני השוואה היסטוריים בין מחיר נכס הבסיס (על-פי מחיר הסגירה), שווי הוגן של התעודה (לפי נוסחת ההמרה ללא ניכוי עמלת המרה ובתוספת הדיבידנד/ריבית צבורה) ושווי התעודה בבורסה (על-פי שער הנעילה של התעודה בבורסה) החל מיום 11 בדצמבר (יום המסחר הראשון של התעודה) 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.</p> <p>מאחר ודמי הניהול בתעודה הינם 0% השווי ההוגן של התעודה זהה לחלוטין למחיר נכס הבסיס.</p>



להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד תל-בונד שקלי, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 3.10%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - המדד הושק בשנת 2009
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - המדד הושק בשנת 2009

נכסים לא סחירים

לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.19 לתשקיף.	שערוך נכסים:
למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 החברה אינה מחזיקה נכסים לא סחירים כגיבוי לתעודה.	נכסים לא סחירים:

דירוג

<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודה: התעודה דורגה בדירוג Aaa^{MILC} על ידי מידרוג בע"מ. הדירוג בוחן את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי התעודות.</p>	דירוג:
---	---------------

נאמן

קסלמן רישומים ונאמנויות 1988 בע"מ, מרחוב המרד 25, תל-אביב (טלפון: 03-7954670; פקס: ronit.kimchi@il.pwc.com ; 03-7954437).	הנאמן:
---	---------------

שונות

ריכוז נתונים כלליים בתעודה למועדים הנקובים (התעודה הונפקה לראשונה ביום 9 בדצמבר 2009):	נתונים כלליים:
--	-----------------------

31.12.2009	
126,260,355	סך הערך הנקוב של התעודות
65,295,329	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת
60,965,026	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות
243	הערכת שווי התעודה בש"ח
244	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
149,047,295	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה
148,614,443	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה
60,965,026	צבירה נשו בערך נקוב

148,614,443	צבירה נטו לסדרה ב"ש"ח
3,263,506	מחזור חודשי בערך נקוב
7,978,619	מחזור חודשי ממוצע ב"ש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה
7,955,448	מחזור חודשי ממוצע ב"ש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה

יחס נכסים להתחייבויות: החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים בסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות לסדרה כלפי מחזיקי התעודות מקרב הציבור. ראו סעיף 3.19 לתשקיף.

מועד כניסה לתוקף	מועד פרסום השינוי	מצב לפני השינוי	מהות השינוי
10.12.09	10.12.09	ללא עשיית שוק	החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה
30.11.09	06.12.09	ללא דירוג	דירוג Aaa ^{MILC} ע"י מידרוג

שינויים שחלו בתנאי התעודה:

דיווחים: הדיווחים המיידיים של החברה לרבות דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודה שהנפיקה, מפורסמים באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il>