

**פסגות סל בנקים**  
**תעודות סל (סדרה ה') על מדד ת"א בנקים**

**כללי**

<b>החברה:</b>	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
<b>מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:</b>	מספר ני"ע בבורסה: 1104645 שם התעודה בבורסה: פסג מדד ה בנקים שם מקוצר בבורסה: פסבנק.ס5
<b>סוג התעודה:</b>	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
<b>מועדי הנפקה:</b>	תאריך התשקיף הראשון: 21 במאי 2007. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 29,780,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הרחבת סדרה ב-92,000,000 ש"ח ערך נקוב על-פי תשקיף מדף מיום 13 ביולי 2009. סך הכמות הרשומה למסחר: 121,780,000 ש"ח ערך נקוב.

**תמצית תנאי התעודה**

<b>תמצית התעודה:</b>	תעודת סל הניתנת להמרה בעין לסל המניות הכלולות במדד הייחוס. שווי סל המניות בהמרה ייקבע על-פי שער מדד הייחוס הקובע 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.
----------------------	--

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

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

= S = מדד הייחוס הקובע.

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

P = עמלת המרה באחוזים (במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת ההמרה).  
לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.

<b>נכס הבסיס:</b>	<b>כללי:</b> מדד ת"א-בנקים נערך ומחושב על ידי הבורסה לני"ע בת"א בע"מ ומורכב מ-5 מניות הבנקים בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בת"א. <b>סוג המדד:</b> המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו. <b>עורך המדד:</b> הבורסה לני"ע בת"א בע"מ <b>אתר אינטרנט בו מתפרסם המדד:</b> www.tase.co.il <b>תדירות עדכון הרכב המדד:</b> המדד מתעדכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון של חודש ינואר בכל שנה וביום המסחר הראשון של חודש יולי בכל שנה, לפני תחילת המסחר. <b>מסחר בנכסי בסיס:</b> נכסי הבסיס נסחרים בבורסה לניירות ערך בת"א. להרכב המדד ראו <a href="http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Sector/IndexComponents.htm?Action=5&amp;addTab=&amp;IndexId=164">http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Sector/IndexComponents.htm?Action=5&amp;addTab=&amp;IndexId=164</a> <b>פרסום שערי מדד:</b> אתר הבורסה לני"ע בת"א בע"מ. <b>תדירות חישוב המדד:</b> המדד מתעדכן ומתפרסם בכל סוף יום מסחר ומדי 30 שניות במהלך המסחר. <b>מטבע המדד:</b> ש"ח. לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו נספח ב' לדו"ח התקופתי לשנת 2009.
-------------------	---

<b>מועד התעודה:</b>	1 ביוני 2032, 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.
---------------------	---

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

<b>עלות אפקטיבית ועמלת ניהול:</b>	<b>שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009:</b> 0.45%. עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 0.45% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 1.50%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף. <b>העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע:</b> עמלת ניהול מוצהרת - 0.45%.
-----------------------------------	---

**המרה**

<p><b>שיעור עמלת המרה למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009:</b> 0.15%.</p> <p>החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת המרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת המרה החדש לא יעלה על 0.50%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף.</p> <p>החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה כמפורט בסעיף 3.15 לתשקיף ו/או במקרה של העמדת סדרת תעודות לפרעון מיידי כמפורט בסעיף 3.21 לתשקיף.</p>	<p><b>עמלת המרה:</b></p>
<p><b>מועדים להמרה על ידי המחזיק:</b> למחזיק זכות להמיר את התעודות לתמורת המרה על ידי הגשת הודעת המרה בכל יום מסחר (למעט במועדים הקבועים בתשקיף, שלא יעלו על 3 ימים בכל חודש). ההמרה תבצע לסל המניות הכלולות במדד (המרה בעין) לפי נוסחת המרה כאמור לעיל.</p> <p><u>קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</u></p>	<p><b>זכות המרה למחזיק:</b></p>
<p><b>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה:</b> 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 המניות 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 בשלב הנעילה של היום שקדם ליום ההמרה בפועל.</p>	<p><b>הגבלות על זכות ההמרה:</b></p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 3,800 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגות, נכון ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 48 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><b>הגבלות על זכות ההמרה:</b></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><b>המרה כפויה ביוזמת החברה:</b></p>
<b>הון עצמי</b>	
<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><b>הון עצמי של החברה:</b></p>
<b>מדיניות השקעה ונכסים מגבים</b>	
<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 על כל או חלק ממרכיבי המדד ו/או כל שילוב בין האמור לעיל, וביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים ו/או מק"מים.</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. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ-10 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות בית השקעות. 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 דוח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל. למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.</p>	<p><b>מדיניות השקעה:</b></p>
<p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן, מניות הכלולות במדד הייחוס ותעודות סל על מדד הייחוס.</p>	<p><b>נכסים מגבים:</b></p>
<p>נכון ליום 31 בדצמבר 2009, לחברה אין חשיפה לכושר הפירעון של גוף יחיד בשיעור העולה על 5% או יותר מנכסי הסדרה.</p>	<p><b>סיכוני אשראי:</b></p>
<b>השאלות</b>	
<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידיים בנקאיים מדווחים בלבד. היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד הדו"ח לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות. שיעור ההשאלות ליום 2 במרץ 2010 הינו 0% ואין שואל שמחזיק בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה. החברה תפרסם דיווחים מיידיים אודות שינויים באמור לעיל.</p>	<p><b>השאלות:</b></p>

**נזילות ועשיית שוק**

**נזילות:**

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 22 באפריל 2009.

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:

**כמות מזערית** - בכל עת במהלך המסחר בבורסה ימצאו בספר הפקודות פקודות קניה ופקודות מכירה של חברת הבת, בכמות שלא תפחת מכמות תעודות השווה ל- 3 פעמים הגודל המזערי של פקודה באותה התעודה.

**מרווח מירבי** - בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות בתעודה המצויות בספר הפקודות, המחיר הנקוב בפקודת המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב לפקודת הקניה בשיעור העולה על 3%.

**משך זמן ושלבי המסחר בהגשת פקודות עשיית שוק** - החברה הבת מחוייבת בהגשת פקודות עשיית שוק כאמור לעיל, בכפוף לסייגים הבאים:

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.

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.

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.

**מיסוי**

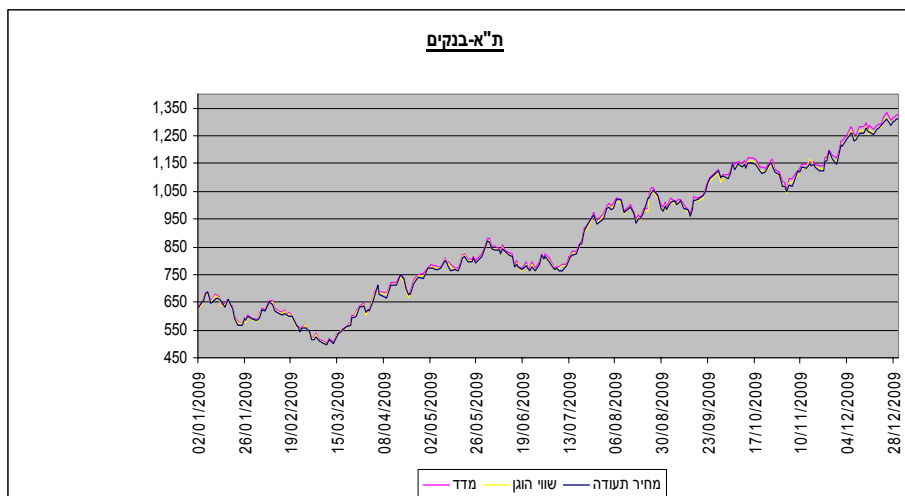
**מיסוי:**

שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2010 - 25%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 25%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.

**גרפים וניתוחי רגישויות**

**גרפים וניתוחי רגישויות:**

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 המתואם לחלוקת דיבידנד/ריבית) החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.



עד תחילת שנת 2009, עיקר הפערים בין מחיר נכס הבסיס לבין השווי הוגן ושווי התעודה בבורסה נובעים מהדיבידנד הצבור בתעודה. החל מתחילת שנת 2009, לאחר חלוקת דמי

ההשתתפות הצבורים בתעודה, אין פערים מהותיים בין מחיר נכס הבסיס והשווי ההוגן לבין שווי התעודה בבורסה.

להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד ת"א-בנקים בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במרץ 2010):  
 סטיית התקן בחודש האחרון - 17.80%  
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 32.50%  
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 35.10%

**נכסים לא סחירים**

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

**דירוג**

<b>דירוג:</b>	<b>דירוג החברה:</b> החברה אינה מדורגת.
<b>דירוג התעודה:</b>	תעודת הסל מדורגת בדירוג Aaa <sup>MILC</sup> על ידי מידרוג בע"מ. הדירוג בוחן את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי התעודות.

**נאמן**

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

**שונות**

**נכסים כלליים:** ריכוז נתונים כלליים בתעודה למועדים הנקובים:

31.12.2009	30.11.2009	31.10.2009	
121,780,000	121,780,000	121,780,000	סך הערך הנקוב של התעודות
92,548,280	91,227,010	91,227,010	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת
29,231,720	30,552,990	30,552,990	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות
1,309	1,181	1,181	הערכת שווי התעודה בש"ח
1,311	1,179	1,179	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
383,227,849	360,219,752	360,219,752	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה
382,834,627	361,075,449	361,075,449	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה
-1,321,270	-763,021	-763,021	צבירה נטו בערך נקוב
21,759,178	14,596,753	14,596,753	צבירה נטו לסדרה בש"ח
389,627	403,701	403,701	מחזור חודשי בערך נקוב
5,108,009	4,759,634	4,759,634	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה
5,102,768	4,770,941	4,770,941	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה

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

**שינויים שחלו בתנאי התעודה:**

מועד כניסה לתוקף	מועד פרסום השינוי	מצב לפני השינוי	מהות השינוי
06.03.08	06.03.08	ללא דירוג	דירוג Aaa ע"י מידרוג
15.07.09	13.07.09	-	הרחבת סדרה קיימת- רשום למסחר 92,000,000 ש"ח ע.ב.

01.01.09	31.12.08	התחייבות לחלוקת עד 100% מתוך הדיבידנד / ריבית הלא מתואמים	בשל שינוי שיטת חישוב האקס, לא יצברו דמי השתתפות מדיבידנד / ריבית לחלוקה
26.04.09	22.04.09	ללא עשיית שוק	החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה

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

**דיווחים:**