

**פסגות סל גליל 5-10**  
**תעודות סל (סדרה מה') על מדד גליל 5-10**

**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: 1118389 שם התעודה בבורסה: פסג מדד מה גליל שם מקוצר בבורסה: פג.10.45
<b>סוג התעודה:</b>	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
<b>מועדי הנפקה:</b>	תאריך התשקיף הראשון: 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט, 17 בנובמבר 2009 ו- 7 במרץ 2010). כמות שנרשמה למסחר על-פי התשקיף הראשון: 427,000,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הרחבת סדרה ב- 20,000,000 ש"ח ערך נקוב על-פי דו"ח הצעת מדף מיום 25 במרץ 2010. סך הכמות הרשומה למסחר: 93,788,161 ש"ח ערך נקוב.

**תמצית תנאי התעודה**

<b>תמצית התעודה:</b>	תעודת סל הניתנת להמרה לסל אגרות החוב הכלולות במדד גליל 5-10. שווי סל אגרות החוב בהמרה ייקבע על-פי שער מדד גליל 5-10 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 ההמרה:** כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:

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

S = מדד הייחוס הקובע.

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

P = עמלת המרה באחוזים.

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

<b>נכס הבסיס:</b>	<b>כללי:</b> מדד גליל 5-10 נערך ומחושב על ידי הבורסה לני"ע בת"א בע"מ, ומורכב מאגרות החוב הממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן לתקופת פדיון של 5-10 שנים הנסחרות בשוק בכל יום נתון. 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](http://www.tase.co.il).

**מסחר בנכסי הבסיס:** בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.

להרכב מדד גליל 5-10 ראו

<http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Government/IndexComponents.htm?Action=6&addTab=4&IndexId=658>

**פרסום שערי המדד:** הבורסה לני"ע בת"א בע"מ.

**תדירות חישוב המדד:** המדד מתעדכן ומתפרסם בכל סוף יום מסחר.

**מטבע המדד:** ש"ח.

<b>מועד התעודה:</b>	<b>פרעון</b> ביום 1 במרץ 2035, 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.

<b>תקבולים נוספים:</b>	אין (מדד הייחוס הינו מדד השקעה ומשכך כל תשלומי הריבית שתקבל החברה כתוצאה מהחזקה בנכסי הבסיס של המדד, ככל שאלו יתקבלו, יושקעו במדד).
------------------------	---

**שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009:** התעודה הושקה בשנת 2010.

עמלת ניהול מוצהרת למועד דו"ח הצעת המדף האחרון - 0.40% (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%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.

**העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע:**

עמלת ניהול מוצהרת - 0.40%.

**המרה**

<b>עמלת המרה:</b>	<b>שיעור עמלת המרה למועד דו"ח הצעת המדף האחרון:</b> 0.4% (במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת ההמרה). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי
-------------------	---

<p>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>	
<p><b>מועדים להמרה על ידי המחזיק:</b> למחזיק זכות להמיר את התעודות על ידי הגשת הודעת המרה בכל יום מסחר (למעט במועדים הקבועים בתשקיף, שלא יעלו על 3 ימים בכל חודש). ההמרה תתבצע לסל אגרות החוב הכלולות במדד (המרה בעין) לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</p>	<p><b>זכות המרה למחזיק:</b></p>
<p><b>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה:</b> ההמרה תתבצע 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 תתבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע של אותו יום מסחר. 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, כפי שמתפרסם על ידי הבורסה ליום המסחר כאמור.</p>	
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 98,000 ש"ח ערך נקוב תודות סל המייצגות, ליום 21 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 244 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 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 25 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ-25 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 דו"ח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל.</p>	<p><b>מדיניות השקעה:</b></p>
<p>נכון למועד דו"ח הצעת המדף האחרון הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן ואגרות חוב הכלולות במדד הייחוס.</p>	<p><b>נכסים מגבים:</b></p>
<p>התעודה הושקה בשנת 2010.</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 תאגידים בנקאיים מדווחים בלבד. היקף השאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד הדו"ח לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות. שיעור השאלות ליום 21 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. הכנסות החברה מהשאלות בסדרה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 - התעודה הושקה בשנת 2010.</p>	<p><b>השאלות:</b></p>
<b>נזילות ועשיית שוק</b>	
<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 21 במרץ 2010.</p>	<p><b>נזילות:</b></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 שהיו 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 לפעם אחת גודל מזערי 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 בפקודת הקניה בשיעור העולה על 8%.  
**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 דו"ח הצעת המדף האחרון, לא ידוע לחברה על מקרים מהותיים בהם החברה הבת היתה מנועה מלמלא את תפקידה כעושה שוק כאמור או שלא סיפקה פקודות קנייה 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 2009 - 26%). ראו סעיף 3.17 לתשקיף.

#### גרפים וניתוחי רגישויות

**גרפים וניתוחי רגישויות:** התעודה הונפקה לראשונה על-פי דו"ח הצעת מדף מיום 14 במרץ 2010, ומשך לא מפורטים נתוני השוואה היסטוריים בין תשואת התעודה ותשואת המדדים לייחוס.  
המדד הושק ב-1 במרץ 2010, ולכן לא מפורטים נתונים היסטוריים אודות המדד.

#### נכסים לא סחירים

**שערוך נכסים:** לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.19 לתשקיף.  
**נכסים לא סחירים:** למועד דו"ח הצעת המדף האחרון החברה אינה מחזיקה נכסים לא סחירים כגיבוי לתעודה.

#### דירוג

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

#### נאמן

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

#### שונות

**נתונים כלליים:** התעודה הונפקה לראשונה על-פי דו"ח הצעת מדף מיום 14 במרץ 2010.  
**יחס 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.

<b>שינויים שחלו בתנאי התעודה:</b>			
מהות השינוי	מצב לפני השינוי	מועד פרסום השינוי	מועד כניסה לתוקף
החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה	ללא עשיית שוק	18/03/2010	21/03/2010

**דיווחים:** 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>

