

פסגות תעודות התחייבות מט"ח בע"מ

**פסגות דולר
תעודות התחייבות (סדרה א') על דולר ארה"ב**

כללי

| | |
|---|-------------------------------------|
| פסגות תעודות התחייבות מט"ח בע"מ (www.psagot.co.il). | החברה: |
| מספר ני"ע בבורסה: 1089481 שם התעודה בבורסה: פסגות מטחדולר א שם מקוצר בבורסה: פסד.ל.ק1 | מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה: |
| תעודת התחייבות, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ. | סוג התעודה: |
| תאריך התשקיף הראשון: 19 בינואר 2004. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 2,993,983 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הורחבה. סך הכמות הרשומה למסחר: 2,993,983 ש"ח ערך נקוב. | מועדי הנפקה: |
| תמצית תנאי התעודה | |
| תעודת התחייבות הניתנת לרכישה חוזרת. תמורת הרכישה החוזרת תהא שווה ל- 100 דולר בגין כל 1 ש"ח ע.נ. של תעודות ההתחייבות, בצירוף סכום בדולר השווה לסכום הריבית שנצברה בגינה ובניכוי עמלת הרכישה החוזרת. | תמצית תנאי התעודה: |
| כל 1 ש"ח ע.נ. תעודות התחייבות ניתנת לרכישה חוזרת תמורת סך של 100 דולר בגין כל 1 ש"ח ע.נ. של תעודות ההתחייבות, בצירוף סכום בדולר השווה לסכום הריבית שנצברה בגין ובניכוי עמלת הרכישה החוזרת, בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן: | נוסחת המרה: |
| <p>הינו מקדם המקשר בין הסכום בדולר עבור תעודות ההתחייבות שיקבל מחזיק הדורש רכישה חוזרת, לפני ניכוי עמלת הרכישה החוזרת לבין כמות תעודות ההתחייבות אשר רכישתן החוזרת נדרשה כאמור (להלן: "מקדם הרכישה החוזרת"). לאופן חישוב מקדם הרכישה החוזרת, ראו להלן.</p> <p>(COEF) -</p> <p>(Nom) - כמות תעודות ההתחייבות.</p> <p>(Fee) - סכום עמלת הרכישה החוזרת.</p> $\text{תמורת הרכישה החוזרת בדולר עבור Nom תעודות התחייבות (סדרה א')} = \frac{\text{COEF}}{100} \times \text{Nom} - \text{Fee}$ <p>מקדם הרכישה החוזרת (COEF) יחושב בהתאם לנוסחה המפורטת להלן, כאשר:</p> <p>(N) - מספר הימים שחלפו מתחילת תקופת הריבית ועד (וכולל) היום בו התקבלה דרישת הרכישה החוזרת.</p> <p>(R d i) - משקף את שיעור הריבית אשר נקבע ביום מסויים (i).</p> $\text{COEF} = \left(1 + \sum_{i=1}^N \frac{R d i}{365} \right) \times 10,000$ | |
| לפרטים נוספים אודות מנגנון הרכישה החוזרת, ראו פרק 4 לתשקיף ההנפקה. דולר ארה"ב. | נכס הבסיס: |
| - 12 אוקטובר 2048, בדרך של רכישה חוזרת כפויה. למחזיק הזכות לדרוש רכישה חוזרת, ראו - זכות המרה למחזיק - להלן. החברה רשאית לבצע המרה כפויה, ראו - המרה כפויה ביוזמת החברה - להלן. | מועד פרעון התעודה: |
| התעודה צמודת מט"ח, על פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ. | הצמדה: |

| | |
|---|---------------------------------------|
| <p>ריבית צבורה בשיעור ריבית הליבור כשיעורה בכל יום פחות עד 0.7%, המשולמת אחת לרבעון. נכון ליום הדיווח בשיעור ריבית ליבור פחות 0.35%. החברה רשאית לשנות את שיעור ההפחתה מריבית הליבור בהודעה מראש של 30 יום, ובלבד ששיעור ההפחתה לא יעלה על 0.7%.</p> | <p>תקבולים נוספים:</p> |
| <p>המרה</p> | |
| <p>עמלת רכישה חוזרת בשיעור של עד 0.1%, אך לא פחות מעמלת המינימום. שיעור עמלת הרכישה החוזרת במועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 0.1%. סכום עמלת המינימום במועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 36 דולר. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הרכישה וסכום עמלת המינימום החוזרת בהודעה מראש של 30 יום לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הרכישה החוזרת החדש לא יעלה על 0.1% וסכום עמלת המינימום לא יעלה על 36 דולר.</p> | <p>עמלות:</p> |
| <p>מועדים להמרה על ידי המחזיק: למחזיק זכות לדרוש רכישה חוזרת של תעודות ההתחייבות בכל יום מסחר שהינו יום עסקים בחו"ל (למעט מועדים הקבועים בתשקיף), לפי נוסחת הרכישה החוזרת כאמור לעיל.</p> <p><u>קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</u></p> | <p>זכות המרה למחזיק:</p> |
| <p>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: ההמרה תתבצע לפי שער הדולר, בניכוי עמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר מהשעה 12:00 ביום מסחר שהינו יום עסקים בחו"ל, למעט המועדים הקבועים בתשקיף, ההמרה תתבצע ביום המסחר הראשון שהינו יום עסקים בחו"ל שלאחר מכן. התקבלה הודעת המרה שלא במועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן שבו ניתן למסור הודעות המרה.</p> | <p>הגבלות על זכות ההמרה:</p> |
| <p>לא תרכשנה ברכישה חוזרת מהמחזיקים בתעודות התחייבות, ביום מסחר אחד, כמות תעודות התחייבות אשר תגרום לכך כי שווי החזקות הציבור בסדרה ירד אל מתחת ל- 24,000 אלפי ש"ח. לא תתבצע רכישה חוזרת של תעודות התחייבות בימים הראשון והשני של כל אחד מהחודשים ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר של כל שנה, וביצועה יידחה ליום המסחר הראשון שהינו יום עסקים בחו"ל שלאחריה.</p> | <p>הגבלות על זכות ההמרה:</p> |
| <p>לחברה זכות לרכישה חוזרת כפויה של תעודות ההתחייבות בכל עת מכל סיבה שהיא. בעת מחיקה מהמסחר, למחזיקים זכות להעמיד את תעודות ההתחייבות לפרעון מיידי.</p> | <p>המרה כפויה ביזמת החברה:</p> |
| <p>הון עצמי</p> | |
| <p>הונה העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2010 הינו 2,007 אלפי ש"ח.</p> | <p>הון עצמי של החברה:</p> |
| <p>מדיניות השקעה ונכסים מגבים</p> | |
| <p>הנכסים המגבים לתעודות ההתחייבות יושקעו או יומרו, מעת לעת ולפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, לפיקדונות בנקאיים של דולר ו/או לפיקדונות צמודי דולר בבנקים או במוסדות כספיים ישראלים המדורגים על ידי מעלות או Standard & Poor's בדירוג השווה או הגבוה מדירוג תעודות ההתחייבות ו/או לתעודות התחייבות ישראליות המגובות בפיקדונות דולריים המדורגות על ידי מעלות בדירוג השווה או הגבוה מדירוג תעודות ההתחייבות ו/או לדולר ו/או לחוזים סינטטיים על הדולר. השימוש בחוזים סינטטיים יהיה אך ורק לצורך התכנסות זמנית של עד 24 שעות ויגבל לביצוע על בסיס הסכומים השקליים אשר יתקבלו על ידי החברה כתוצאה ממכירת תעודות ההתחייבות ביום נתון.</p> | <p>מדיניות השקעה:</p> |
| <p>מדיניות החברה היא לשאוף לכך שבסיום כל יום מסחר הסכום בו תהיינה החברה ו/או חברת הבת חשופות לשינויים בשער הדולר יהיה קרוב ככל האפשר לאפס, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובמגבלות טכניות. הסכום המירבי בו תהיינה החברה ו/או חברת הבת חשופות לשינויים בשער הדולר במהלך יום המסחר (להלן: "סכום החשיפה המירבי") יקבע, מפעם לפעם, על ידי הנהלת החברה, בכפוף למגבלה אשר תקבע, מידי פעם בפעם, על ידי דירקטוריון החברה, אשר במועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 קבע מגבלה כאמור של 5 מיליון דולר ארה"ב. סכום החשיפה המירבי אשר נקבע על ידי הנהלת החברה למועד עריכת הדו"ח התקופתי לשנת 2009 הינו 2 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף קבעה ההנהלה מגבלה לחשיפה המקסימלית בין הדולר לאירו והיא עומדת על 3 מיליון דולר. למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.</p> | <p>נכסים מגבים:</p> |
| <p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן בש"ח ובדולר ארה"ב, פקדונות בדולר ארה"ב ותעודות פקדון.</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:</p> | <p>סיכונים אשראי:</p> |

| הערות | דירוג הגוף | היקף החשיפה משווי הנכסים המגבים לסדרה | | | | | | | | הגוף |
|---|---------------------|---------------------------------------|-----------|-----------------|-----------|-------------|-----------|--------------------|-----------|---|
| | | סה"כ | | בגין Notes/אג"ח | | בגין השאלות | | בגין מזומן/פקדונות | | |
| | | ב- % | ב- מ' ש"ח | ב- % | ב- מ' ש"ח | ב- % | ב- מ' ש"ח | ב- % | ב- מ' ש"ח | |
| בנק לאומי לישראל בע"מ | מעלות: AA+/Negative | 28.97% | 100 | | | | | 28.97% | 100 | בנק לאומי לישראל בע"מ |
| בנק לאומי לישראל בע"מ - סניף ג'ורג'טאון | מעלות: AA+/Negative | 67.28% | 232 | | | | | 67.28% | 232 | בנק לאומי לישראל בע"מ - סניף ג'ורג'טאון |

נזילות ועשיית שוק

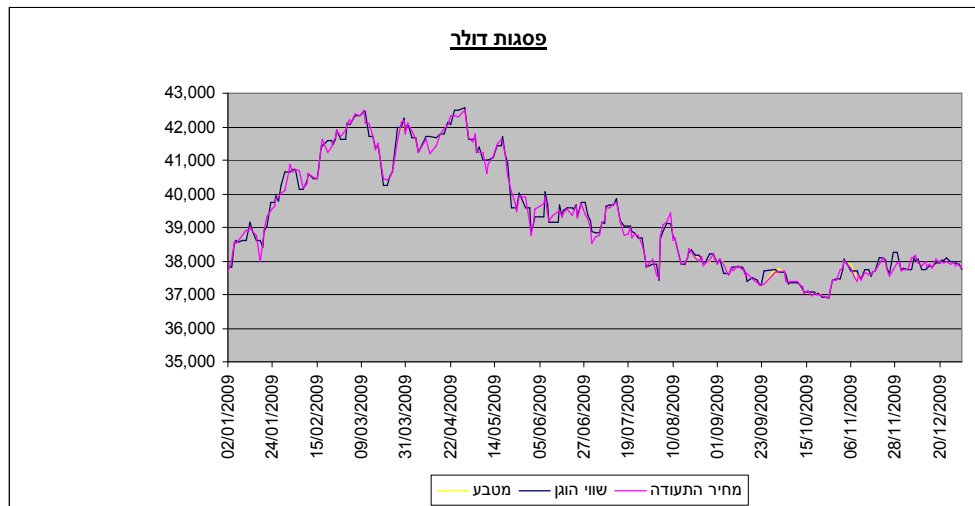
| | |
|---|----------------|
| <p>החברה לא מינתה עושה שוק לתעודות ואין לה התחייבות לעשיית שוק בתעודות. בהעדר עושה שוק, יתכנו פערים משמעותיים בין הערכת השווי של התעודה לבין מכירה בבורסה. יובהר כי כל פעילות המסחר של החברה הבת במתן ציטוטי קניה או מכירה של תעודות ההתחייבות שלא אושרה כעשיית שוק בהתאם לתקנון הבורסה, הינה פעולה וולונטרית ואינה עולה כדי עשיית שוק. יתכנו מקרים הנובעים מכשלים טכניים במערכות המסחר של החברה או מבעיות סחירות קיצוניות, בהם החברה הבת תהיה מנועה מלתת ציטוטי קניה או מכירה כאמור.</p> | נזילות: |
|---|----------------|

מיסוי

| | |
|--|---------------|
| <p>חישוב רווח ההון הריאלי ליחידים לעניין תעודות ההתחייבות (סדרה א') יעשה כאילו שינוי בשער המטבע כמוהו כשינוי בשער מדד המחירים לצרכן. הריבית המשולמת ליחידים מחזיקי תעודות ההתחייבות (סדרה א') תסווג כריבית וינוכה ממנה מס במקור בהתאם לאמור בתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, לפי העניין.</p> | מיסוי: |
|--|---------------|

גרפים וניתוחי רגישויות

| | |
|--|--------------------------------|
| <p>להלן נתוני השוואה היסטוריים בין השער היציג של דולר ארה"ב לבין השווי ההוגן של תעודות ההתחייבות (לפי נוסחאות הרכישה החוזרת ללא ניכוי עמלת הרכישה החוזרת) ושווי התעודה בבורסה (על-פי שער הנעילה של התעודה בבורסה המתואם לחלוקת ריבית), החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009:</p> | גרפים וניתוחי רגישויות: |
|--|--------------------------------|



דירוג

| | |
|--|---------------|
| <p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודה: תעודת ההתחייבות (סדרה א') מדורגת בדירוג AA+ על ידי סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ.</p> | דירוג: |
|--|---------------|

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: ריכוז נתונים כלליים בתעודה למועדים הנקובים:

| 31.12.2009 | 30.11.2009 | 31.10.2009 | |
|-------------|-------------|-------------|--|
| 2993983 | 2993983 | 2993983 | סך הערך הנקוב של התעודות |
| 2079287 | 2090980 | 2067759 | סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת |
| 914696 | 903003 | 926224 | סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות |
| 37750 | 37920 | 37460 | הערכת שווי התעודה בש"ח |
| 37797 | 37947 | 37445 | מחיר התעודה בבורסה בש"ח |
| 345727647.1 | 342662548.4 | 346824576.8 | שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה |
| 345297740 | 342418737.6 | 346963510.4 | שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה |
| 11693 | -23221 | 13145 | צבירה נטו בערך נקוב |
| 2879002.4 | -4544772.8 | 3828422.2 | צבירה נטו לסדרה בש"ח |
| 5794 | 7633 | 5951 | מחזור חודשי בערך נקוב |
| 2189958.18 | 2896494.51 | 2228351.95 | מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה |
| 2187235 | 2894433.6 | 2229244.6 | מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה |

יחס להתחייבויות: הנכסים
החברה התחייבה כלפי הנאמן לתעודות ההתחייבות לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים המשועבדים לסדרה א' בדולר, לא יפחת משווי ההתחייבויות לסדרה א'.

| מועד כניסה לתוקף | מועד פרסום השינוי | מצב לפני השינוי | מהות השינוי |
|------------------|-------------------|------------------------------|---|
| 01/01/09 | 29/12/08 | שיעור ריבית ליבור פחות 0.35% | שיעור הריבית השנתית המחושב ליום מסויים לא יפחת משיעור של 0% |
| 30/01/09 | 30/12/08 | עמלת המרה בגובה 0.05% | העלאת עמלת המרה ל- 0.1% |

שינויים שחלו בתנאי התעודה:
דיווחים: הדיווחים המינדיים 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>

