

פסגות סל דיבידנד אוסטרליה
תעודות סל (סדרה ח') על מדד DJAUSDT

כללי

החברה:	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:	מספר ני"ע בבורסה: 1107911 שם התעודה בבורסה: פסג מדד ח אסטרל שם מקוצר בבורסה: פסדסט.ס8
סוג התעודה:	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
מועדי הנפקה:	תאריך התשקיף הראשון: 8 בנובמבר 2007. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 21,832,772 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הורחבה. סך הכמות הרשומה למסחר: 21,832,772 ש"ח ערך נקוב.

תמצית תנאי התעודה

תמצית התעודה:	תעודת סל הניתנת להמרה לסך כספי בש"ח בשווי מחיר מדד הייחוס. תמורת ההמרה תקבע על-פי שער הסגירה של מדד הייחוס, כפי שתון זה מתפרסם על ידי ספקית המידע האלקטרוני "Bloomberg" ביום ההמרה בפועל (מדד הייחוס הקובע), בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.
----------------------	--

נוסחת המרה:

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

S = מדד הייחוס הקובע.

ER = שער המטבע 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.

נכס הבסיס:	כללי: מדד ה-Dow Jones Australia Select Dividend 30 Index Return ממושב ומפורסם על ידי חברת Dow Jones & Company Inc. מדד DJAUSDT כולל 30 מניות של החברות המובילות בתשואת הדיבידנד שלהן באוסטרליה. סוג המדד: המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו. עורך המדד: Dow Jones & Company Inc. אתר אינטרנט שבו מתפרסם המדד: (www.djindexes.com). תדירות עדכון הרכב המדד: המדד מתעדכן אחת לשנה ביום המסחר הראשון לאחר יום שישי השלישי בחודש דצמבר. מסחר בנכסי הבסיס: נכסי הבסיס נסחרים בבורסה באוסטרליה. להרכב המדד ראו http://www.djindexes.com/mdsidx/downloads/selectionlists/DJAUseldiv30_Selection.xls פרסום שערי המדד: מערכת "בלומברג" (סימול DJAUSDT). תדירות חישוב המדד: המדד מתפרסם פעם ביום בסוף יום המסחר בשעה 02:00 שעות ניו-יורק. מטבע המדד: דולר אוסטרלי. לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו נספח ב' לדו"ח התקופתי לשנת 2009.
-------------------	---

מועד התעודה:	1 בנובמבר 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.
---------------------	---

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 הדיבידנד שתקבל החברה כתוצאה מהחזקה בנכסי הבסיס של המדד, ככל שאלו יתקבלו, יושקעו במדד).

עלות אפקטיבית ועמלת ניהול:	שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009: 1.00%. עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 1.00% (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. העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע: עמלת ניהול מוצהרת - 1.00%.
-----------------------------------	---

המרה

<p>עמלת המרה:</p>	<p>שיעור עמלת המרה למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009: 0.40%. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה החדש לא יעלה על 0.80%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה ו/או במקרה של העמדת התעודות לפרעון מיידי.</p>
<p>זכות המרה למחזיק:</p>	<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 לסך כספי בש"ח (המרה למזומן) לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן. ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר מהשעה 12:00 ביום מסחר, ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע ביום המסחר הראשון (שהוא גם יום עסקים וגם יום מסחר בחו"ל בו מתפרסם מדד הייחוס ומתקיים בו מסחר במטבע החוץ הרלוונטי) שלאחר קבלת הודעת ההמרה. התקבלה הודעת המרה שלא במועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן. שער מדד הייחוס הקובע - שער הסגירה ביום ההמרה בפועל.</p>
<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>	<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 23,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגות, נכון ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 253 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>המרה כפויה ביוזמת החברה:</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>
הון עצמי	
<p>הון עצמי של החברה:</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>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
<p>מדיניות השקעה:</p>	<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או רכישת חוזים עתידיים לא סחירים ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים ו/או רכישת קרן (ETF) העוקבת אחר מדד הייחוס ו/או כל שילוב בין האמור לעיל. החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 15 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ- 15 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות פיננסיים. 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>נכסים מגבים:</p>	<p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן במטבע ש"ח ובמטבע דולר אוסטרלי ו- notes שהונפקו על נכס הבסיס.</p>
<p>סיכוני אשראי:</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>

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

		ב- %	ב- מ' ש"ה	ב- %	ב- מ' ש"ה	ב- %	ב- מ' ש"ה	ב- %	ב- מ' ש"ה	
	S&P: A / Negative	98.98%	23	98.98%	23					Citigroup Global Markets Holdings Inc.

השאלות

השאלות:

אין זכות להשאיל.

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

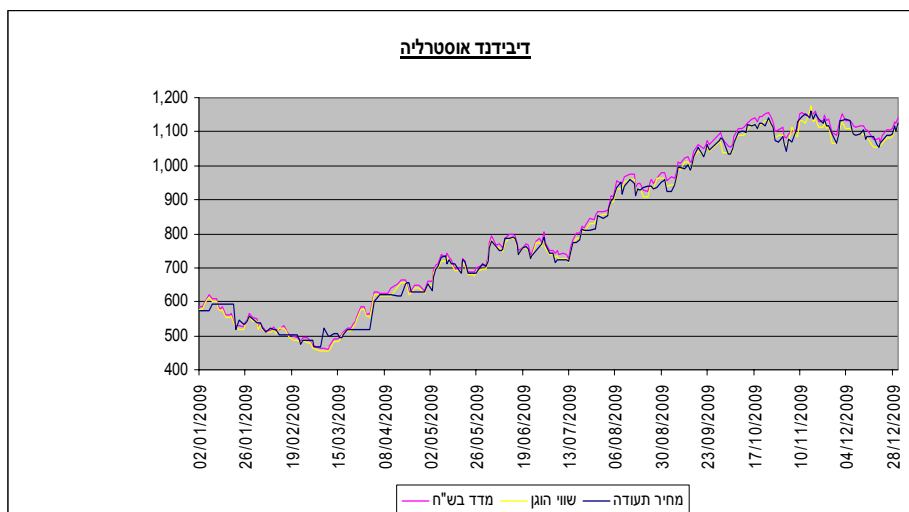
מיסוי:

שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל או בהמתן (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 מתורגם למונחי ש"ח עפ"י השער היציג של אותו יום), שווי הוגן של התעודה (לפי נוסחת ההמרה ללא ניכוי עמלת המרה) ושווי התעודה בבורסה (על-פי שער הנעילה של התעודה בבורסה) החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.



להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד DJAUSDY בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 14.44%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 22.19%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 25.20%

נכסים לא סחירים

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

דירוג

דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: תעודת הסל אינה מדורגת.	דירוג:
---	---------------

נאמן

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

שונות

ריכוז נתונים כלליים בתעודה למועדים הנקובים:	נתונים כלליים:
---	-----------------------

31.12.2009	30.11.2009	31.10.2009	
21,832,772	21,832,772	21,832,772	סך הערך הנקוב של התעודות
19,780,766	19,932,256	19,932,256	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת
2,052,006	1,900,516	1,900,516	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות
1,116	1,099	1,099	הערכת שווי התעודה בש"ח
1,126	1,094	1,094	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
23,105,587	20,791,645	20,791,645	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה
22,917,216	20,891,064	20,891,064	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה
151,490	361,077	361,077	צבירה נטו בערך נקוב
2,026,151	4,112,821	4,112,821	צבירה נטו לסדרה בש"ח
14,963	26,285	26,285	מחזור חודשי בערך נקוב
168,483	287,557	287,557	מחזור חודשי ממוצע

			בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה
167,109	288,932	288,932	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה

יחס להתחייבויות: נכסים
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.

מועד כניסה לתוקף	מועד פרסום השינוי	מצב לפני השינוי	מהות השינוי
26.04.09	22.04.09	ללא עשיית שוק	החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה

שינויים שחלו בתנאי התעודה: שחלו

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>

