

פסגות סל דיבידנד יפן
תעודות סל (סדרה יג') על מדד DJJSPDT

כללי

פסגות תעודות סל בע"מ (www.psagot.co.il).	החברה:
מספר ני"ע בבורסה: 1099530 שם התעודה בבורסה: פסג סל יג דביפן שם מקוצר בבורסה: פדיפ.ס13	מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:
תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.	סוג התעודה:
תאריך התשקיף הראשון: 2 בנובמבר 2006. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 1,548,101 ש"ח ערך נקוב. הרחבות סדרה: הרחבת סדרה ב- 2,485,083 ש"ח ערך נקוב על-פי תשקיף מדף מיום 20 ביוני 2007. סך הכמות הרשומה למסחר: 4,033,184 ש"ח ערך נקוב.	מועדי הנפקה:
תמצית תנאי התעודה	
תעודת סל הניתנת להמרה לסך כספי בש"ח בשווי מחיר מדד הייחוס. תמורת ההמרה תקבע על-פי ממוצע של 5 שערים של מדד הייחוס, כפי שנתון זה מתפרסם על ידי ספקית המידע האלקטרוני "Bloomberg" בכל דקה במהלך השעות 08:31 עד 08:35 שעות ישראל (מדד הייחוס הקובע), בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.	תמצית תנאי התעודה:
כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן: $\frac{S}{10} \times ER \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{Di}{365} \right] \right) \times (1 - P)$ <p> = $\frac{S}{10}$ מדד הייחוס הקובע. = ER שער היין הקובע. = $\left[\sum_{i=1}^n \frac{Di}{365} \right]$ סכימת שיעור עמלת הניהול לחברה מיום הבסיס ועד ליום ההמרה. = P שיעור עמלת ההמרה. </p> <p>לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.</p>	נוסחת המרה:
נכס הבסיס:	
כללי: מדד ה- DJJSPDT נערך ומחושב על ידי חברת Dow Jones & Company Inc וכולל את 30 המניות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר ביפן. סוג המדד: המדד הינו מדד השקעה (Total Return), המתואם בעקבות חלוקת דיבידנד (במדד מניות) או תשלומי ריבית (במדד סחורות ואג"ח) בחברות הכלולות בו. עורך המדד: Dow Jones & Company Inc אתר האינטרנט 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 בבורסת טוקיו. להרכב המדד ראו http://www.djindexes.com/mdsidx/downloads/xlspages/selectdiv/country/change_file_JP_country_selectdiv.xls . פרסום שערי המדד: מערכת "בלומברג". תדירות חישוב המדד: המדד מתעדכן ומתפרסם פעם ביום. מטבע המדד: היין היפני. לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו נספח ב' לדו"ח התקופתי לשנת 2009.	נכס הבסיס:
20 בנובמבר 2031, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו להלן.	מועד התעודה:
התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.	הצמדה:
אין (מדד הייחוס הינו מדד השקעה ומשכך כל תשלומי הדיבידנד שתקבל החברה כתוצאה מהחזקה בנכסי הבסיס של המדד, ככל שאלו יתקבלו, יושקעו במדד).	תקבולים נוספים:
שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009: 1.20%. עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 1.2% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 1.75%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.	עלות האפקטיבית ועמלת ניהול:

המדד הינו מדד השקעה והדיבידנד המתקבל מושקע כולו במדד.
העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע:
 עמלת ניהול מוצהרת - 1.20%.

המרה	
עמלת המרה:	<p>שיעור עמלת המרה למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009: 0.80%.</p> <p>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>
זכות למחזיק:	<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 תתבצע לסך כספי בש"ח (המרה למזומן) לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל.</p> <p>קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</p> <p>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: ההמרה תתבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר מהשעה 12:00 ביום מסחר בחו"ל (שהינו גם יום מסחר), ההמרה תתבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע ביום המסחר הראשון (שהוא גם יום עסקים, יום מסחר בחו"ל שמתפרסם בו מדד הייחוס ושמתיקיים 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 - ממוצע של 5 שערים של מדד הייחוס, כפי שנתון זה מתפרסם על ידי ספקית המידע האלקטרוני "Bloomberg" בכל דקה במהלך השעות 08:31 עד 08:35 שעות ישראל ביום ההמרה.</p>
הגבלות על זכות ההמרה:	<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 5,300 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגת ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 441 אלפי ש"ח.</p>
המרה כפויה ביוזמת החברה:	<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	
הון עצמי של החברה:	<p>הונה העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2010 הינו 5,752 אלפי ש"ח. לצורך עמידת החברה בהון עצמי מינימלי, ביום 20 במאי 2010 העבירה פסגות בית השקעות בע"מ, החברה האם, סך של 500 אלפי ש"ח כנגד פרמיה על מניות. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המוערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה הינו 6 מיליון ש"ח. בהתאם, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינו 6 מיליון ש"ח.</p>
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
מדיניות השקעה:	<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד DJJPSDT על-פי משקלם היחסי המדד ו/או רכישת חוזים עתידיים לא סחירים ו/או המרת התמורה ליין יפני ורכישת קרן (ETF) העוקבת אחר מדד DJJPSDT והנסחרת ביין יפני ו/או כל שילוב בין האמור לעיל.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדדי 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 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 מדדי 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>
נכסים מגבים:	<p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן במטבע ש"ח ומטבע יין ו-notes על מדד הייחוס.</p>
סיכונים אשראי:	<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		בגין השאלות		בגין פקדונות		
		ב- %	ב- מ' ש"ח	ב- %	ב- מ' ש"ח	ב- %	ב- מ' ש"ח	ב- %	ב- מ' ש"ח	
	S&P: A+ / Negative	99.30%	18	99.30%	18					ABN AMRO .Bank

השאלות

השאלות: אין זכות להשאל.

נזילות ועשיית שוק

נזילות:

החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל (מסחר 2000) 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 בפקודת 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

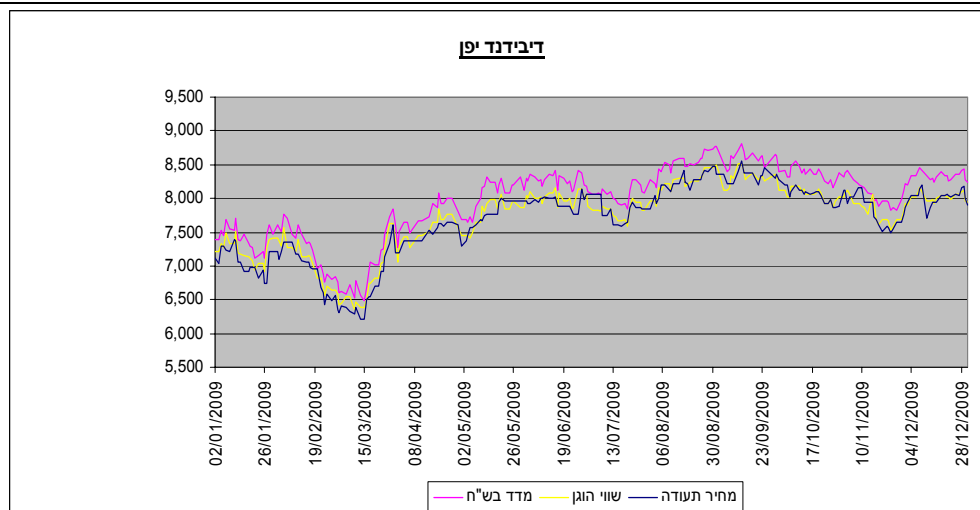
מיסוי:

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 ומוכפל במקדם התעודה - 10), 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 DJJPSDT בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 17.245
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 22.64%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 27.86%

נכסים לא סחירים

לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.20 לתשקיף.
 למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 החברה אינה מחזיקה נכסים לא סחירים כגיבוי לתעודה.

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

ריכוז נתונים כלליים בתעודה למועדים הנקובים:

נתונים כלליים:

31.12.2009	30.11.2009	31.10.2009	
4,033,184	4,033,184	4,033,184	סך הערך הנקוב של התעודות
3,807,565	3,843,742	3,840,544	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת
225,619	189,442	192,640	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות
7,935	7,818	8,015	הערכת שווי התעודה בש"ח
7,912	7,761	8,015.39	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
17,850,975	14,702,593	15,440,847	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה
17,905,024	14,811,709	15,440,767	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה
36,177	3,198-	7,899-	צבירה נטו בערך נקוב
3,093,314	629,058-	1,424,016-	צבירה נטו לסדרה בש"ח
2,314	415	544	מחזור חודשי בערך נקוב
183,083	32,208	43,603	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה

183,638	32,447	43,603	מתזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה	
<p>החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים בסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות כלפי המחזיקים מקרב הציבור.</p>				<p>יחס נכסים להתחייבויות:</p> <p>שינויים שחלו בתנאי התעודה:</p>
מועד כניסה לתוקף	מועד פרסום השינוי	מצב לפני השינוי	מהות השינוי	
25.06.07	20.06.07	-	הרחבת סדרה קיימת- רשום למסחר 2,485,083 ש"ח ע.ג.	
19.03.09	15.03.09	עמלת המרה 0.4%	שינוי שיעור עמלת המרה ל- 0.8%	
26.04.09	22.04.09	ללא התחייבות לעשיית שוק	התחייבות לעשיית שוק לפי תקנון הבורסה	
<p>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</p>				דיווחים: