

פסגות סל סין
תעודות סל (סדרה נוי) על מדד FTSE XINHUA CHINA 25

כללי

החברה:	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:	מספר ני"ע בבורסה: 1117563 שם התעודה בבורסה: פסג מדד נו סין שם מקוצר בבורסה: פסינ.ס56
סוג התעודה:	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
מועדי הנפקה:	תאריך התשקיף הראשון: 1 באוקטובר 2009. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 2,900,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הורחבה. סך הכמות הרשומה למסחר: 2,900,000 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 ממוצע של 5 דגימות של מדד הייחוס, כפי שנתון זה מתפרסם על ידי ספקית המידע האלקטרוני "Bloomberg" במהלך המסחר בבורסה או בבורסות הרלוונטיות, בכל דקה עגולה בין השעות 09:00 ל- 09:04 (לפי שעון ישראל) ביום ההמרה (מדד הייחוס הקובע), בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.
תנאי התעודה:	התעודות תשאנה דיבידנד צבור שלא ישולם באופן שוטף אלא יושקע במדד הייחוס, יחושב ויהווה חלק מתמורת ההמרה המגיעה למחזיק עד למועד הקובע לתשלום דמי השתתפות מדיבידנד הצבורים. לאחר המועד הקובע לתשלום דמי השתתפות מדיבידנד הצבורים ובעת הפדיון או במקרה של המרה כפויה של התעודות, ישולם הדיבידנד הצבור בתשלום חד פעמי שלא כחלק מתמורת ההמרה.
נוסחת ההמרה:	כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה, עד למועד הקובע לתשלום דמי ההשתתפות מדיבידנד הצבורים, בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:

$$\left(\frac{V_c}{M} + \sum_{j=1}^k \frac{Dv_j}{M} \times \frac{V_c}{V_j} \right) \times ER \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{Fi}{365} \right] \right) \times (1 - P)$$

לאחר המועד הקובע לתשלום דמי ההשתתפות מדיבידנד הצבורים, תשולם תמורת ההמרה ללא רכיב דמי ההשתתפות מדיבידנד, אשר ישולם בנפרד, בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:

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

V_c = מדד הייחוס הקובע.

$M = 100$

k = מספר ימי האקס לתשלום הדיבידנד של החברות הכלולות במדד הייחוס שחלפו מיום הבסיס ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.

j = יום האקס לתשלום דיבידנד על ידי חברה הכלולה במדד הייחוס.

Dv_j = לכל יום j , סכום ההשתתפות בדיבידנד שנצטבר והושקע בחזרה במדד.

V_j = שער הסגירה של מדד הייחוס לכל יום j במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.

ER = שער דולר הונג-קונג הקובע.

n = מספר הימים שחלפו מיום הבסיס ועד ליום ההמרה.

Fi = שיעור עמלת הניהול (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i .

P = שיעור עמלת ההמרה (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני).

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

נכס הבסיס:	כללי: מדד FTSE XINHUA CHINA 25 מחושב ומתפרסם על ידי חברת FTSE XINHUA Index Limited. המדד כולל את מניותיהן של 25 החברות הסיניות הגדולות ביותר מבחינת שווי השוק שלהן הנסחרות בבורסת הונג-קונג שבסיין, אשר נכללות בקטגוריית המניות אשר זמינות למסחר למשקיעים זרים בסיין. לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו פרק 4
-------------------	--

<p>לתשקיף.</p> <p>סוג המדד: המדד הינו מדד מחיר (Price Return) ואינו מתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו.</p> <p>עורך המדד: FTSE XINHUA Index Limited</p> <p>אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד: www.ftse.com/xinhua/english</p> <p>תדירות עדכון הרכב המדד: עדכון המדד מתבצע ביום המסחר הראשון לאחר יום שישי השלישי בחודשים ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר.</p> <p>מסחר בנכסי הבסיס: בבורסת הונג קונג. להרכב המדד ראו www.ftse.com/xinhua/english/Indices/International_Investors/Constituents.jsp</p> <p>פרסום שערי המדד: מערכת "Bloomberg" (סימול: XIN0I).</p> <p>תדירות חישוב המדד: המדד מחושב ומפורסם מידי 15 שניות בין השעות 10:00 עד 16:15 (שעון הונג-קונג).</p> <p>מטבע המדד: דולר הונג-קונג.</p> <p>לפרטים נוספים אודות מדדי הייחוס, ראו נספח ב' לדו"ח התקופתי לשנת 2009.</p>	
<p>יום 1 בינואר 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.</p>	<p>מועד התעודה: פרעון</p>
<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.</p> <p>דמי השתתפות מדיבידנד בשיעור של בין 0% ל-100%, שייצברו ולא ישולמו באופן שוטף אלא יושקעו במדד הייחוס, יחושבו ויהוו חלק מתמורת המרה המגיעה למחזיק עד למועד הקובע לתשלום דמי ההשתתפות מדיבידנד הצבורים. לאחר המועד הקובע לתשלום דמי השתתפות מדיבידנד הצבורים ובעת פדיון או במקרה של המרה כפויה של התעודות, ישולם הדיבידנד הצבור בתשלום חד פעמי שלא כחלק מתמורת המרה. שיעור דמי ההשתתפות מדיבידנד אשר ייצבר ויושקע חזרה במדד ייקבע על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. החברה שמרה לעצמה את הזכות להפחית את שיעור דמי ההשתתפות עד ל-0%.</p>	<p>הצמדה: תקבולים נוספים:</p>
<p>שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009: התעודה הונפקה בשנת 2010. 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.</p> <p>העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע: עמלת ניהול מוצהרת - 1.00%.</p> <p>עלות נוספת - אין. החברה מחלקת 100% מהדיבידנד המתקבל בידי החברה. המדד הינו מדד מחיר. שיעור הדיבידנד שחילקו מניות המדד לפי נתוני מערכת בלומברג ב- 5 השנים הקלנדאריות האחרונות (2005-2009):</p> <p>שיעור ממוצע: 2.28%; שיעור שנתי גבוה ביותר (2008): 3.48%; שיעור שנתי נמוך ביותר (2007): 1.53%. יובהר כי אלו תשואות עבר ואין בהן כדי ללמד על תשואה או תקבול עתידי.</p>	<p>עלות אפקטיבית ועמלת ניהול:</p>
המרה	
<p>שיעור עמלת המרה למועד התשקיף: 0.5% (במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת המרה). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה החדש לא יעלה על 1%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה /או במקרה של העמדת התעודות לפרעון מיידי.</p>	<p>עמלת המרה:</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.</p>	<p>זכות המרה למחזיק:</p>
<p>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 של יום המסחר הראשון (שהוא גם יום מסחר בחו"ל ושמתיקים 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 דגימות של מדד הייחוס במהלך המסחר בבורסה הרלוונטית בין השעות 16:45 ל- 16:49 (שעון ישראל) ביום קבלת הודעת ההמרה.</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 4,500 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגת, נכון ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 396 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>	<p>המרה כפויה ביוזמת החברה:</p>
הון עצמי	

<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>הון עצמי של החברה:</p>
---	----------------------------------

מדיניות השקעה ונכסים מגבים

<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 ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים ו/או רכישת קרן (ETF) העוקבת אחר מדד הייחוס ו/או כל שילוב בין האמור לעיל, וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפיקדונות שקליים ו/או במט"ח ו/או במק"מ, והכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בהתחייבויות כלפי מחזיקי התעודות בכל עת.</p> <p>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 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. למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.</p>	<p>מדיניות השקעה:</p>
<p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן במטבע ש"ח ובמטבע דולר הונג קונג, מניות הנכללות במדד הייחוס ותעודות סל על מדד הייחוס.</p>	<p>נכסים מגבים:</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>סיכוני אשראי:</p>

השאלות

<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידים 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. הכנסות החברה מהשאלות בסדרה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של 0 אלפי ש"ח.</p>	<p>השאלות:</p>
---	-----------------------

נזילות ועשיית שוק

<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 27 בינואר 2010.</p> <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 קניה 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:</p> <p><u>כמות מזערית</u> - 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.</p> <p><u>מרווח מירבי</u> - בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות בתעודה המצויות בספר הפקודות, המחיר</p>	<p>נזילות:</p>
---	-----------------------

<p>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:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	
---	--

מיסוי

<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החרגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2010 - 25%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 25%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p> <p>דמי ההשתתפות מדיבידנד שיחולקו (ישולמו בפועל) יחשבו כדיבידנד בידי מחזיקי התעודות וינוכה מהם מס במקור בהתאם לאמור בתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 והפקודה, לפי הענין. ככלל מדמי ההשתתפות המשולמים בגין התעודות ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ ינוכה מס בשיעור של 20%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p>	<p>מיסוי:</p>
--	----------------------

גרפים וניתוחי רגישות

<p>התעודה הושקה בשנת 2010 ולכן לא מוצג גרף השוואתי.</p> <p>להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד FTSE XINHUA CHINA 25 בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במרץ 2010):</p> <p>סטיית התקן בחודש האחרון - 30.23%</p> <p>סטיית התקן בשנה האחרונה - 33.78%</p> <p>סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 46.35%</p>	<p>גרפים וניתוחי רגישות:</p>
--	-------------------------------------

נכסים לא סחירים

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

דירוג

<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.</p> <p>דירוג התעודה: תעודת הסל אינה מדורגת.</p>	<p>דירוג:</p>
--	----------------------

נאמן

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

שונות

<p>התעודה הונפקה לראשונה ביום 26 בינואר 2010.</p> <p>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.</p>	<p>נתונים כלליים:</p> <p>יחס להתחייבויות:</p> <p>נכסים להתייבוי:</p>
--	---

<table border="1"> <tr> <td data-bbox="145 1650 405 1718"> <p>מועד כניסה לתוקף</p> <p>27.01.10</p> </td> <td data-bbox="405 1650 657 1718"> <p>מועד פרסום השינוי</p> <p>26.01.10</p> </td> <td data-bbox="657 1650 909 1718"> <p>מצב לפני השינוי</p> <p>ללא עשיית שוק</p> </td> <td data-bbox="909 1650 1177 1718"> <p>מהות השינוי</p> <p>החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה</p> </td> </tr> </table>	<p>מועד כניסה לתוקף</p> <p>27.01.10</p>	<p>מועד פרסום השינוי</p> <p>26.01.10</p>	<p>מצב לפני השינוי</p> <p>ללא עשיית שוק</p>	<p>מהות השינוי</p> <p>החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה</p>	<p>שינויים שחלו בתנאי התעודה:</p>
<p>מועד כניסה לתוקף</p> <p>27.01.10</p>	<p>מועד פרסום השינוי</p> <p>26.01.10</p>	<p>מצב לפני השינוי</p> <p>ללא עשיית שוק</p>	<p>מהות השינוי</p> <p>החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה</p>		

<p>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</p>	<p>דיווחים:</p>
---	------------------------