

פסגות סל ת"א-100
תעודות סל (סדרה ג') על מדד ת"א-100

כללי

החברה:	פסגות תעודות סל בע"מ (www.psagot.co.il).
מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:	מספר ני"ע בבורסה: 1096593 שם התעודה בבורסה: פסגות סל ג תא100 שם מקוצר בבורסה: פס100.ס3
סוג התעודה:	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
מועדי הנפקה:	תאריך התשקיף הראשון: 23 במרץ 2006. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 60,885,831 ש"ח ערך נקוב. הרחבות סדרה: הרחבת סדרה ב- 50,000,000 ש"ח ערך נקוב על-פי תשקיף מדף מיום 4 באוגוסט 2009. סך הכמות הרשומה למסחר: 110,885,831 ש"ח ערך נקוב.

תמצית תנאי התעודה

תמצית התעודה:	תעודת סל הניתנת להמרה בעין לסל המניות הכלולות במדד הייחוס. שווי סל המניות בהמרה ייקבע על-פי שער מדד הייחוס הקובע שנקבע בסוף יום המסחר בבורסה ביום שקדם ליום ההמרה בפועל, כפי שמתפרסם על ידי הבורסה ליום המסחר כאמור (מדד הייחוס הקובע), בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.
----------------------	---

כל 1 ש"ח ע.ג. תעודת סל ניתנת להמרה בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:

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

= S = מדד הייחוס הקובע.

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

= P = שיעור עמלת ההמרה.

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

נכס ליחוס:	כללי: מדד ת"א-100 נערך ומחושב על ידי הבורסה לני"ע בת"א בע"מ, ומורכב מהמניות הנכללות במדד ת"א-25 ובמדד ת"א-75, ואופן חישובו נגזר בפועל מהרכב מדד ת"א-25 ומדד ת"א-75 ואופן חישובם.
-------------------	---

סוג המדד: המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו.
עורך המדד: הבורסה לני"ע בת"א בע"מ.

אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד: www.tase.co.il

תדירות עדכון הרכב המדד: המדד מתעדכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון של חודש ינואר בכל שנה וביום המסחר הראשון של חודש יולי בכל שנה, לפני תחילת המסחר.

מסחר בנכסי הבסיס: נכסי הבסיס נסחרים בבורסה לניירות ערך בת"א. להרכב המדד ראו

<http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/MarketCap/IndexComponents.htm?Action=2&IndexId=137&subDataType=2>

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

תדירות חישוב המדד: המדד מתעדכן ומתפרסם בכל סוף יום מסחר ומדי 30 שניות במהלך המסחר.

מטבע המדד: ש"ח.

לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו נספח ב' לדו"ח התקופתי לשנת 2009.

מועד התעודה:	23 במרץ 2031, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו להלן.
---------------------	---

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).
---------------	---

שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009: 0%.

עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 0% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 0.5%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.

עלות אפקטיבית ועמלת ניהול:

העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע:

עמלת ניהול מוצהרת - 0.0%.

<p>עמלת המרה:</p>	<p>שיעור עמלת המרה למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009: 0.35%. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת המרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת המרה החדש לא יעלה על 0.5%. 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 המחזיק להמרה:</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 תתבצע לסל המניות הכלולות במדד לייחוס (המרה בעין) 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 מ-30 דקות עובר לסיום שלב המסחר הרציף בבורסה בסל המניות הכלולות במדד ביום מסחר, ההמרה תתבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע ביום המסחר הראשון שלאחר קבלת הודעת ההמרה. התקבלה הודעת המרה שלא במועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן. שער מדד הייחוס הקובע - כפי שנקבע בסוף יום המסחר שקדם ליום ההמרה בפועל.</p>
<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>	<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 42,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגת ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 472 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. ראו סעיף 3.12.1 לתשקיף.</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>הון עצמי של החברה:</p>	<p>הון עצמי</p> <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 המזערי 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>
<p>מדיניות השקעה ונכסים מגבים:</p>	<p>מדיניות השקעה:</p> <p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד ת"א-100 על-פי משקלם היחסי במדד ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד 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 מדדי הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 10 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ-10 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>
<p>נכסים מגבים:</p>	<p>נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם מניות הכלולות במדד הייחוס, תעודות סל על מדד הייחוס ומזומן.</p>
<p>סיכוני ארצאי:</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>

הגוף	היקף החשיפה משווי הנכסים המגבים לסדרה	דירוג הגוף	הערות
------	---------------------------------------	------------	-------

		סה"כ		בגין אג"ח/תעודת סל		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	
הדירוג הינו דירוג של תעודת הסל, ולא של הגוף המנפיק	מידרוג: Aaa ^{MILC}	10.63%	77	10.63%	77					מבט
הדירוג הינו דירוג של תעודת הסל, ולא של הגוף המנפיק	מידרוג: Aaa ^{MILC}	13.66%	99	13.66%	99					תכלית
הדירוג הינו דירוג של תעודת הסל, ולא של הגוף המנפיק	מידרוג: Aaa ^{MILC}	8.30%	60	8.30%	60					אינדקס

השאלות

השאלות :
<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידי 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 2 למרץ 2010 הינו 0.90% ואין שואל שמחזיק בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה. החברה תפרסם דיווחים מידיים אודות שינויים באמור לעיל. הכנסות החברה מהשאלות בסדרה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 הסתכמו לסך של 11 אלפי ש"ח.</p>

נזילות ועשיית שוק

נזילות :
<p>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.</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 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:</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 הנקוב בפקודות המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב לפקודת הקניה בשיעור העולה על 3%.</p> <p><u>משך זמן ושלבי המסחר בהגשת פקודות עשיית שוק</u> - 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 קנייה ומכירה בספר הפקודות.</p>

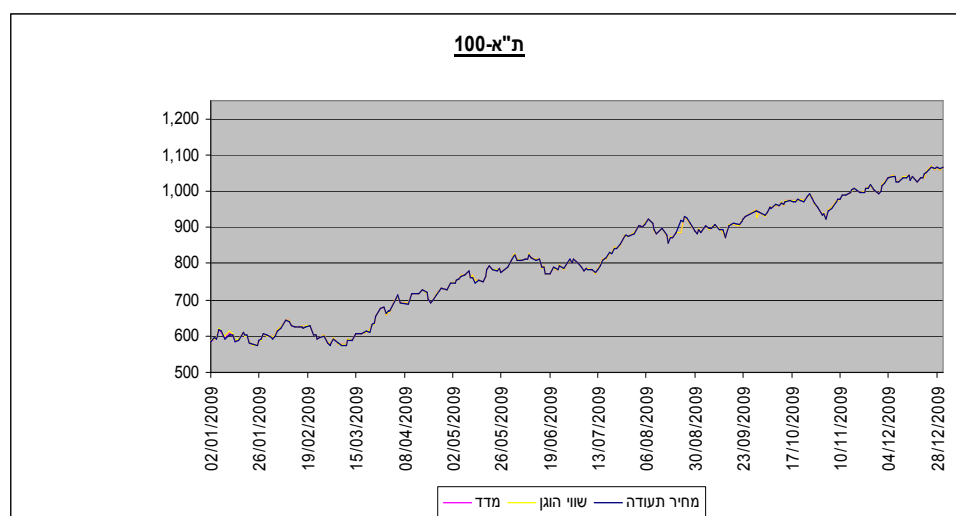
מיסוי :

<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל או בהמרתן (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.</p>

גרפים וניתוחי רגישויות

גרפים וניתוחי רגישויות :
<p>להלן נתוני השוואה היסטוריים בין מחיר נכס הבסיס (על-פי מחיר הסגירה), שווי הוגן של התעודה (לפי נוסחת ההמרה ללא ניכוי עמלת המרה ובתוספת דיבידנד/ריבית צבורה) ושווי התעודה בבורסה (על-פי שער הנעילה של התעודה בבורסה המתואם לחלוקת דיבידנד/ריבית), החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.</p> <p>מאחר ודמי הניהול בתעודה הינם 0% ולא נצברים דמי השתתפות מדיבידנד, השווי ההוגן של</p>

התעודה זהה לחלוטין למחיר נכס הבסיס.



להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד ת"א-100 בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 12.50%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 21.10%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 25.90%

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:	דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.
דירוג התעודה:	דירוג התעודה דורגה בדירוג Aaa ^{MILC} על ידי מידרוג בע"מ. הדירוג בוחן את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי התעודות.

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	
110,885,831	110,885,831	110,885,831	סך הערך הנקוב של התעודות
43,261,046	46,979,006	45,239,121	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת
67,624,785	63,906,825	65,646,710	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות
1,064.98	1,003.55	957.33	הערכת שווי התעודה בש"ח
1,065	1,000	954.40	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
720,203,960	639,068,250	626,532,200	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה
720,190,435	641,336,942	628,455,648	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה
3,717,960	1,739,885-	5,162,037	צבירה נטו בערך נקוב
78,853,493	12,881,293	67,339,337	צבירה נטו לסדרה בש"ח
708,995	799,971	664,404	מחזיר חודשי בערך נקוב

7,550,796	7,999,710	6,341,071	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה
7,550,654	8,028,108	6,360,538	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה

החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים בסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות כלפי המחזיקים מקרב הציבור.

**יחס נכסים
להתחייבויות:**

מועד כניסה לתוקף	מועד פריסום השינוי	מצב לפני השינוי	מהות השינוי
11.12.07	11.12.07	ללא התחייבות לחלוקת הדיבידנד הלא מתואם	התחייבות לחלוקת עד 100% מתוך הדיבידנד הלא מתואם
14.01.08	16.01.08	ללא דירוג	דירוג Aaa ע"י מידרוג
01.01.09	31.12.08	התחייבות לחלוקת עד 100% מתוך הדיבידנד הלא מתואם	בשל שינוי שיטת חישוב האקס של המניות, לא יצברו דמי השתתפות בדיבידנד לחלוקה
04.08.09	04.08.09	כמות מינימלית להמרה 100,000 ש"ח ע.נ.	שינוי כמות מינימלית להמרה ל- 50,000 ש"ח ע.נ.
11.08.09	10.08.09	-	הרחבת סדרה קיימת- רשום למסחר 50,000,000 ש"ח ע.נ.
11.10.09	11.10.09	כמות מינימלית להמרה 50,000 ש"ח ע.נ.	שינוי כמות מינימלית להמרה ל- 42,000 ש"ח ע.נ.
26.04.09	22.04.09	ללא התחייבות לעשיית שוק	התחייבות לעשיית שוק לפי תקנון הבורסה

**שינויים שחלו
בתנאי התעודה:**

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>

דיווחים: