

פסגות סל מורכבת 80/20
תעודות מורכבות (סדרה ב') על שילוב מדדים

כללי

פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).	החברה:
מספר ני"ע בבורסה: 1104611 שם התעודה בבורסה: פסג מדד ב 8020 שם מקוצר בבורסה: פסשאג.מ2	מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:
תעודה מורכבת, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.	סוג התעודה:
תאריך התשקיף הראשון: 21 במאי 2007. כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 4,000,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הורחבה. סך הכמות הרשומה למסחר: 4,000,000 ש"ח ערך נקוב.	מועדי הנפקה:
תמצית תנאי התעודה	
תעודות מורכבות הניתנות להמרה לסך כספי בש"ח הנגזר משווי מחיר מדדי הייחוס. תמורת ההמרה תקבע על-פי שערי מדדי הייחוס הקובעים המרכיבים את התעודה - מדד תל-דיב 20, מדד CSTARSGD, מדד תל-בונד 20, ומדד אג"ח שקלי, מדד תל-בונד 60, בניכוי עמלת ניהול ועמלת המרה.	תמצית תנאי התעודה:
כל 1 ש"ח ע.ג. תעודה מורכבת ניתנת להמרה לסך כספי בש"ח, בהתאם לנוסחאות המרה כדלקמן:	נוסחת ההמרה:
$Adj_Factor_i = \frac{0.1 \times Md_End_i}{Md_Start_i} + \frac{0.1 \times Mb_End_i \times ER_End_i}{Mb_Start_i \times ER_Start_i} + \frac{0.4 \times Mt_End_i}{Mt_Start_i} + \frac{0.4 \times Mc_End_i}{Mc_Start_i}$	
<p>המשתנה Adj_Factor הינו סכום מדדי הייחוס הרלוונטים הקובעים בש"ח, מוכפלים במשקלם בתעודה המורכבת ומחולקים באותו המדד בתחילת הרבעון האחרון.</p>	
<p>תמורת ההמרה בש"ח בגין 1 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות</p> $= 100 \times \left(\prod_{i=1}^n Adj_Factor_i \right) \times \left[1 - \sum_{j=1}^k \frac{D_j}{365} \right] \times (1 - P)$	
<p>מקדם התאמה רבעוני (עבור כל רבעון). Adj_Factor_i רבעון. ימים. מספר הרבעונים שחלפו מיום הבסיס ועד ליום ההמרה. מספר הימים שחלפו מיום הבסיס ועד ליום ההמרה.</p>	<p>Md_End_i Md_Start_i Mb_End_i Mb_Start_i Mt_End_i</p>
<p>(א) ביחס לרבעונים הקודמים למועד ההמרה - מדד תל-דיב 20 הקובע לבדיקה כהגדרתו בסעיף 3.13.2 לתשקיף. (ב) ביחס למועד בו מבוצעת ההמרה - מדד תל-דיב 20 הקובע, כהגדרתו בסעיף 3.1 לתשקיף.</p>	<p>Md_End_i Md_Start_i</p>
<p>(א) ביחס לרבעונים הקודמים למועד ההמרה - מדד CSTARSGD הקובע לבדיקה כהגדרתו בסעיף 3.13.2 לעיל. (ב) ביחס למועד בו מבוצעת ההמרה - מדד CSTARSGD הקובע, כהגדרתו בסעיף 3.1 לתשקיף.</p>	<p>Mb_End_i Mb_Start_i</p>
<p>(א) ביחס לרבעונים הקודמים למועד ההמרה - מדד תל-בונד 20 הקובע לבדיקה כהגדרתו בסעיף 3.13.2 לתשקיף. (ב) ביחס למועד בו מבוצעת ההמרה - מדד תל-בונד 20</p>	<p>Mt_End_i</p>

<p>הקובע, כהגדרתו בסעיף 3.1 לתשקיף.</p> <p>מדד תל-בונד 20 לתחילת רבעון (i) יהיה מדד תל-בונד 20 כהגדרתו ב- Mt_End_i סעיף קטן (א) לעיל לרבעון i-1 למעט, ביחס לרבעון הראשון בלבד בו Mt_Start_i יהיה מדד תל-בונד 20 ביום הבסיס.</p>	=	Mt_Start_i
<p>(א) ביחס לרבעונים הקודמים למועד ההמרה - מדד אג"ח שקלי הקובע לבדיקה כהגדרתו בסעיף 3.13.2 לתשקיף.</p> <p>(ב) <u>ביחס למועד בו מבוצעת ההמרה</u> - מדד אג"ח שקלי הקובע, כהגדרתו בסעיף 3.1 לתשקיף.</p>	=	Mc_End_i
<p>מדד אג"ח שקלי לתחילת רבעון (i) יהיה מדד אג"ח שקלי כהגדרתו ב- Mc_End_i סעיף קטן (א) לעיל לרבעון i-1 למעט, ביחס לרבעון הראשון בלבד בו Mc_Start_i יהיה מדד אג"ח שקלי ביום הבסיס.</p>	=	Mc_Start_i
<p>(א) <u>ביחס לרבעונים הקודמים למועד ההמרה</u> - שער הדולר היציג שיקבע ביום הבדיקה של הרבעון כהגדרתו לעיל ואם לא נקבע שער יציג ביום זה אז שער הדולר הידוע ביום הבדיקה.</p> <p>(ב) <u>ביחס למועד בו מבוצעת ההמרה</u> - שער הדולר הקובע, כהגדרתו בסעיף 3.1 לתשקיף.</p>	=	ER_End_i
<p>שער הדולר לתחילת רבעון (i) יהיה שער הדולר כהגדרתו ב- ER_End_i סעיף קטן (א) לעיל לרבעון i-1 למעט, ביחס לרבעון הראשון בלבד בו ER_Start_i יהיה שער הדולר הקובע ביום הבסיס.</p>	=	ER_Start_i
<p>שיעור עמלת הניהול (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום j. עמלת הניהול מחושבת על בסיס יומי.</p>	=	D_j
<p>שיעור עמלת ההמרה (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני).</p>	=	P
<p>פירוש הסימן הנ"ל הינו מכפלת כל הגורמים מ $i=1$ עד n.</p>	=	$\prod_{i=1}^n$

נכס הבסיס:

כללי: מדד תל-דיב 20 נערך ומחושב על יד הבורסה לניי"ע בת"א בע"מ ומורכב מ- 20 המניות בעלות הדירוג הגבוה ביותר בתשואת הדיבידנד אשר נכללות במדד ת"א-100. מדד CSTARSGD נערך על ידי Standard & Poor's and CITI Group ומחושב על ידי Standard & Poor's ומיועד לחשוף משקיעים לסל של המניות המדורגות במספר הכוכבים הגדול ביותר על ידי מערכת STARS. STARS הינה מערכת לדירוג פוטנציאל העלייה של מניות שפותחה על ידי Standard & Poor's ומטרתה לדרג מניות הנסחרות בשווקים גלובליים. המדד יכול לכלול עד 25 מניות, לפי חלוקה לאזורים הגיאוגרפיים הבאים: 10 מניות בארה"ב; 10 מניות אירופאיות; 5 מניות אסיאתיות. המדד מתעדכן פעמיים בשנה. "ימי עדכון" הינם יום ו' השלישי של חודשי יוני ודצמבר. ובמידה ויום זה אינו מאפשר עדכון המדד, יידחה המועד ליום המסחר הבא. במידה ויום העדכון הינו יום חג, אזי העדכון יתבצע ביום ה' האחרון, אחרי תאריך השקלול הרבעוני של מדד S&P Equal Weight. מדד תל-בונד 20 נערך ומחושב על ידי הבורסה לניי"ע בת"א בע"מ ומורכב מ- 20 אגרות חוב של חברות ובנקים בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין אגרות החוב הצמודות למדד המחירים לצרכן, בריבית קבועה, הנסחרות בבורסה בת"א. מדד אג"ח שקלי נערך ומחושב על יד הבורסה לניי"ע בת"א בע"מ וכולל את אגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה ובריבית משתנה.

סוגי המדדים: המדדים הינם מדדי השקעה (Total Return) ומתואמים בעקבות תשלומי דיבידנד או ריבית במניות או אגרות החוב הכלולות בהם (לפי הענין).

עורכי המדדים: עורך מדד תל-דיב 20, מדד תל-בונד 20 ומדד אג"ח שקלי - הבורסה לניי"ע בת"א בע"מ; עורך מדד CSTARSGD - Standard & Poor's and CITI Group.

אתרי האינטרנט שבו מתפרסמים המדדים: מדד תל-דיב 20, מדד תל-בונד 20 ומדד אג"ח שקלי - www.tase.co.il; מדד CSTARSGD - www.stadrandpoors.com.

מסחר בנכסי בסיס: נכסי הבסיס של מדד תל-דיב 20, מדד תל-בונד 20 ומדד אג"ח שקלי נסחרים בבורסה לניירות ערך בת"א; נכסי הבסיס של מדד CSTARSGD נסחרים בבורסות New York SE; NASDAQ NMS; Paris; XETRA; London SE; Stockholm; Tokyo SE; Hong Kong SE; Taiwan SE. הרכב המדד CSTARSGD אינו מתפרסם לציבור.

להרכב מדד תל-דיב 20 ראו

[http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Additional/IndexComponents.htm?](http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Additional/IndexComponents.htm?Action=1&addTab=&IndexId=166)

[Action=1&addTab=&IndexId=166](http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Corporate/IndexComponents)

[http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Corporate/IndexComponents.](http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Corporate/IndexComponents)

htm?Action=1&addTab=&IndexId=707

להרכב מדד אג"ח שקלי ראו

http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Government/IndexComponents.htm?Action=3&addTab=&IndexId=690

פרסום שערי המדדים: פרסום שערי מדד תל-דיב 20 (סימול Tel-Div 20), מדד תל-בונד 20 (סימול Tel-Bond 20) ומדד אג"ח שקלי - הבורסה לני"ע בת"א בע"מ; פרסום שערי מדד

CSTARSGD - מערכת "בלומברג" (סימול CSTARSGD).

תדירות חישוב המדדים: מדד תל-דיב 20 מתעדכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון בחודש ינואר ובחודש יולי. המדד מתעדכן ומתפרסם מדי 30 שניות במהלך המסחר. מדד CSTARSGD נסחר בימים שני עד שישי. המדד מחושב ומפורסם פעם ביום, בשעה 17:15 שעות ניו-יורק של כל יום בו נקבע מחיר הסגירה למדד. מדד תל-בונד 20 מתעדכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון בחודש אפריל ובחודש אוקטובר. המדד מתעדכן ומתפרסם מדי 30 שניות במהלך המסחר. מדד אג"ח שקלי מתעדכן בהתאם להנפקת אג"ח חדשות ופדיון של אג"ח הכלולות במדד. המדד מתעדכן ומתפרסם בסוף כל יום מסחר.

מטבע המדד: מדד תל-דיב 20, מדד תל-בונד 20 ומדד אג"ח שקלי - ש"ח; מדד CSTARSGD - דולר ארה"ב.

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

<p>1 ביוני 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.</p>	<p>מועד התעודה: פרעון</p>
<p>התעודה אינה צמודה על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.</p>	<p>הצמדה:</p>
<p>אין (מדד הייחוס הינו מדד השקעה ומשכך כל תשלומי הדיבידנד שתקבל החברה כתוצאה מהחזקה בנכסי הבסיס של המדד, ככל שאלו יתקבלו, יושקעו במדד).</p>	<p>תקבולים נוספים:</p>
<p>שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009: 0.80%. עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009 - 0.80% (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 - 0.80%.</p>	<p>עלות אפקטיבית ועמלת ניהול:</p>
המרה	
<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 0.75%. לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף.</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 תתבצע 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 המחזיק: המרה</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 (שהינו גם יום מסחר בחו"ל בו מתפרסם מדד CSTARSGD), ההמרה תתבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע ביום המסחר הראשון (שהוא גם יום עסקים ושמתקיים בו מסחר במטבע החוץ הרלוונטי) שלאחר קבלת הודעת ההמרה. התקבלה הודעת המרה שלא במועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר בחו"ל הראשון (שהוא גם יום מסחר) שלאחר מכן. שער מדד הייחוס הקובע - מדד תל-בונד 20, תל-דיב 20 ואג"ח שקלי - כפי שנקבע בשלב הנעילה של היום שקדם ליום ההמרה בפועל; מדד CSTARSGD - שער הסגירה ביום קבלת הודעת ההמרה.</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 4,000 ש"ח ערך נקוב תעודות מורכבות, המייצגות, נכון ליום 2 במרץ 2010, תעודות סל בשווי כספי של 457 אלפי ש"ח.</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>
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

החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדדי הייחוס לצורך מתן **מדיניות השקעה:**

ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 25 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ- 25 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 דוח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל. למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.

נכסים מגבים: נכון למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2009, הנכסים המגבים בתעודה הינם אגרות חוב הכלולות במדדי הייחוס, תעודות סל על מדדי הייחוס הכלולים במדד ומזומן.

סיכוני אשראי: 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):

הערות	דירוג הגוף	היקף החשיפה משווי הנכסים המגבים לסדרה						הגוף		
		סה"כ		בגין אג"ח/תעודות 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
	תעודות הסל אינן מדורגות	19.82%	6	19.82%	6					פסגות תעודות סל בע"מ

השאלות

השאלות: החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידי 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.

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 לפעם אחת גודל מזערי 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 8%.

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 קנייה ומכירה בספר הפקודות.

מיסוי

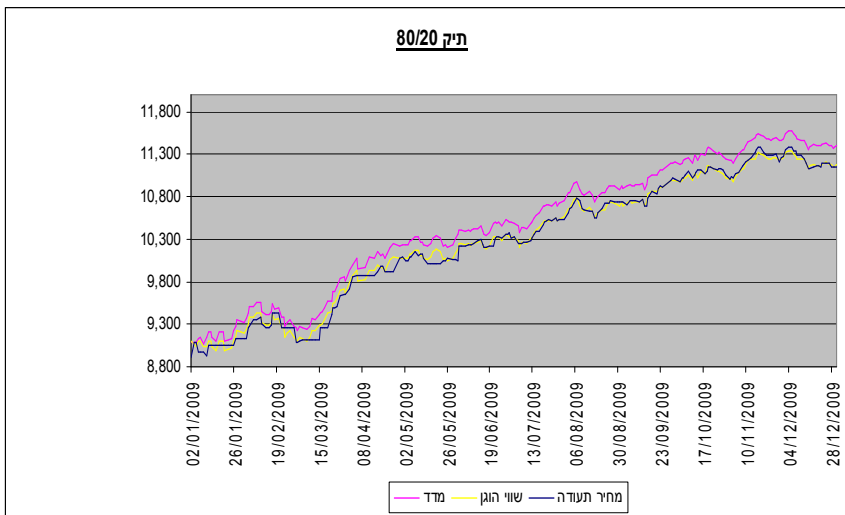
מיסוי:

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 רגישות

גרפים וניתוחי רגישות:

להלן נתוני השוואה היסטוריים בין מחיר נכס הבסיס (על-פי מחירי הסגירה של המדדים ובשיקלול המשקולות המתאימים), שווי הוגן של התעודה (לפי נוסחת ההמרה ללא ניכוי עמלת המרה ובתוספת הדיבידנד/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.



עד תחילת שנת 2009, עיקר הפערים בין מחיר נכס הבסיס לבין השווי ההוגן ושווי התעודה בבורסה נובעים מהדיבידנד הצבור בתעודה. החל מתחילת שנת 2009, לאחר חלוקת דמי ההשתתפות הצבורים בתעודה, אין פערים מהותיים בין מחיר נכס הבסיס והשווי ההוגן לבין שווי התעודה בבורסה.

להלן נתוני סטיית תקן במדד תל-דיב 20 (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 12.30%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 21.30%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 28.90%

להלן נתוני סטיית תקן במדד CSTARSGD:
 בתקופת הדיווח (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 18.40%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 24.05%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 26.32%

להלן נתוני סטיית תקן במדד תל-בוני 20:
 בתקופת הדיווח (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 2.60%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 6.30%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 10%

להלן נתוני סטיית תקן במדד אג"ח שקלי:

בתקופת הדיווח (נכון ליום 2 במרץ 2010):
 סטיית התקן בחודש האחרון - 2.00%
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 2.80%
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 2.8%

נכסים לא סחירים

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

דירוג

דירוג:	דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה המורכבת 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

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

31.12.2009	30.11.2009	31.10.2009	
4,000,000	4,000,000	4,000,000	סך הערך הנקוב של התעודות
3,718,714	3,727,933	3,727,933	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות שבידי החברה הבת
281,286	272,067	272,067	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן תעודות רדומות

11,172	11,236	11,236	הערכת שווי התעודה בש"ח
11,151	11,259	11,259	מחיר התעודה בבורסה בש"ח
31,366,201	30,632,023	30,632,023	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן רדומות בהתאם למחירן בבורסה
31,427,102	30,570,824	30,570,824	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות שאינן תעודות רדומות בהתאם להערכת שווי התעודה
9,219	49,297	49,297	צבירה נטו בערך נקוב
856,278	6,006,664	6,006,664	צבירה נטו לסדרה בש"ח
1,850	3,515	3,515	מחזור חודשי בערך נקוב
206,293	395,753	395,753	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם למחיר התעודה בבורסה
206,694	394,963	394,963	מחזור חודשי ממוצע בש"ח בהתאם להערכת שווי התעודה

יחס להתחייבויות:	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.
-------------------------	---

שינויים שחלו בתנאי התעודה:

מועד כניסה לתוקף	מועד פרסום השינוי	מצב לפני השינוי	מהות השינוי
01.01.09	31.12.08	התחייבות לחלוקת עד 100% מתוך הדיבידנד / ריבית הלא מתואמים	בשל שינוי שיטת חישוב האקס, לא יצברו דמי השתתפות מדיבידנד / ריבית לחלוקה
26.04.09	22.04.09	ללא עשיית שוק	החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה

דיווחים:	הדיווחים המיידיים של החברה לרבות דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודה שהנפיקה,
-----------------	---

