

פסגות סל BRIC
תעודות סל (סדרה נח') על מדד DAXglobal BRIC
פרופיל חשיפה - 4Db'
כללי

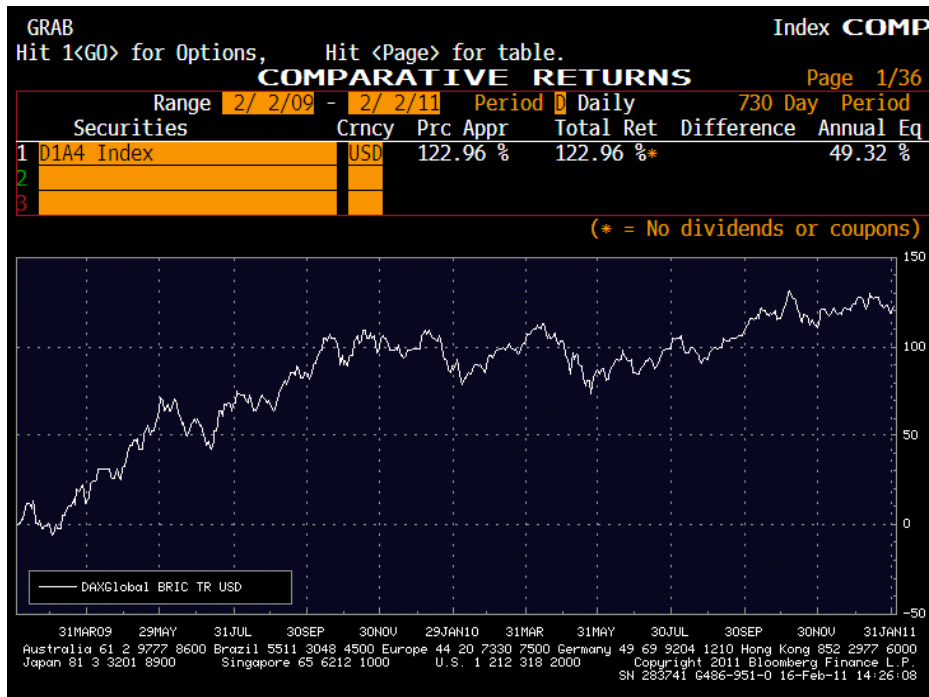
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).	החברה:
מספר סדרה : התעודה טרם הונפקה שם התעודה : פסג מדד נח בריק שם מקוצר : פברק.58	מספר סדרה ושם התעודה בבורסה:
תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.	סוג התעודה:
תאריך תשקיף ההנפקה הראשון: 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010). כמות שתרשם למסחר על-פי תשקיף המדף: עד 61,800,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הורחבה. התעודות תוצענה לציבור לראשונה בהתאם לתשקיף מדף זה על-פי דו"ח הצעת מדף. כמות שתרשם למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף זה: עד 10,700,000 ש"ח ערך נקוב. יום ההצעה: יום 7 במרץ 2011. יום הבסיס: יום קביעת מדד הבסיס לתעודה לפיו יחושב מחיר היחידה בהנפקה - יום 8 במרץ 2011. יום הסליקה: יום תשלום התמורה על ידי המזמינים בהנפקה - יום 9 במרץ 2011.	מועדי הנפקה:
תמצית תנאי התעודה	
תעודת סל הניתנת להמרה לסך כספי בש"ח בשווי מחיר מדד הייחוס. תמורת ההמרה תקבע על-פי שער הסגירה של מדד הייחוס ביום קבלת הודעת ההמרה (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:	נוסחת ההמרה:
$\frac{V_c}{M} \times ER \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{F_i}{365} \right] \right) \times (1 - P)$	
<p>V_c = מדד הייחוס הקובע. ER = שער דולר ארה"ב הקובע. $M = 100$. F_i = שיעור עמלת הניהול (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i (בין 0% ל-1.5%). n = מספר הימים שחלפו מיום הבסיס ועד ליום ההמרה. P = שיעור עמלת ההמרה (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני) (בין 0% ל-1%).</p>	
לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.	
כללי: מדד DAXglobal BRIC מחושב ומתפרסם על ידי חברת Deutsche Börse. המדד כולל את 40 המניות ו- ADRs ¹ של החברות הגדולות ביותר בברזיל, רוסיה, הודו וסין. לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו פרק 4 לתשקיף. סוג המדד: המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו. עורך המדד: Deutsche Börse AG. אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד: deutsche-boerse.com תדירות עדכון הרכב המדד: הרכב המדד מתעדכן אחת לשנה ביום שישי השלישי של חודש ספטמבר. מסחר בנכסי הבסיס: בבורסות - NYSE, NASDAQ, בורסת לונדון ובורסת הונג-קונג. (להרכב המדד ראו http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/notescontent/gdb_navigation/market_data_analytics/)	נכס הבסיס:

¹ (American Deposit Receipt) ADR הינן תעודות שמנפיק בנק אמריקאי שנותנות למחזיק בהן את אותן זכויות שמקבל מחזיק המניות המקורי במדינה הזרה. כלי זה מאפשר מסחר במניה בבורסה שונה מהבורסה בה רשומות המניות של אותה חברה, למעשה מדובר ברישום של בטוחות סחירות המייצגות חברות ציבוריות שאינן אמריקאיות, כאשר התהליך הוא העברת מניות רשומות למשמורת בבנק אמריקאי.

<p>20_indices/40_statistics_analytics/10_weighting_and_related_values/INTEGRAT (E/statistic?notesDoc=Kennzahlen+DAXglobal+BRIC&expand=1.1 פרסום שערי המדד: מערכת "Bloomberg" (סימול: D1A4). תדירות חישוב המדד: במהלך ימי המסחר מבוצעים חישובי מדד מחיר בכל 60 שניות, בין השעות 09:00 - 22:15 (CET). מדד ההשקעה מפורסם אחת ליום על בסיס שערי הסגירה. מטבע המדד: דולר ארה"ב.</p>	
<p>ביום 1 במרץ 2036, 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 פרעון התעודה:</p>
<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.</p>	<p>הצמדה:</p>
<p>אין.</p>	<p>תקבולים נוספים:</p>
<p>שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2010: התעודה טרם הונפקה. עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח: 0.9% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 1.5%, לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף. העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע: עמלת ניהול מוצהרת - 0.9%. טווח העלות האפקטיבית: 0% - 1.5%.</p>	<p>עלות אפקטיבית ועמלות:</p>
המרה	
<p>שיעור עמלת המרה למועד התשקיף: 1% (במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת המרה). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת המרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת המרה החדש לא יעלה על 1%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף.</p>	<p>עמלת המרה:</p>
<p>מועדים להמרה בידי המחזיק: למחזיק זכות להמיר את תעודות הסל לסך כספי בש"ח בכל יום מסחר, למעט מועדים הקבועים בסעיף 3.12.8 לתשקיף, לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. החברה רשאית לקבוע עד שלושה ימים בכל חודש קלנדרי בהם לא תתקבלנה הודעות המרה ולא תבוצע המרה, ראו סעיף 3.12.8 לתשקיף.</p>	<p>זכות המרה למחזיק:</p>
<p><u>קיימות הגבלות על זכות המרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות המרה - להלן.</u></p>	
<p>ערך נכס הבסיס לביצוע המרה: ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת המרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר משעה 12:00 בכל יום מסחר (שהינו גם יום מסחר בחו"ל), ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע של אותו יום מסחר. התקבלה הודעת המרה לאחר המועד האמור, או ביום שאינו כמפורט לעיל, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן (שהינו גם יום מסחר בחו"ל) וההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע של יום המסחר כאמור.</p>	
<p>זכות המרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 13,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגת, בסמוך למועד הדו"ח, תעודות סל בשווי כספי של 394 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>הגבלות על זכות המרה:</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 והתחייבויות	
<p>הונה העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2010 הינו 36,493 אלפי ש"ח. הרישום למסחר של התעודות הכלולות בדו"ח הצעת מדף זה יהיה כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שיידרש על-פי תקנון והנחיות הבורסה במועד דו"ח הצעת המדף. למועד הדו"ח ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליוני 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 בפקדונות 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>מדיניות השקעה:</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.</p> <p>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.</p> <p>החברה תפרסם דו"ח מיידי על שינויים וחרیגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל. לפרטים אודות הסיכון בפעילות הכיסוי של החברה, ראו 8.21 לתשקיף. לפרטים אודות ניהול הסיכונים בחברה, ראו סעיף 6 לדו"ח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010.</p>	
<p>התעודה טרם הונפקה.</p>	<p>נכסים מגבים:</p>
<p>התעודה טרם הונפקה.</p>	<p>סיכונים אשראי:</p>
<p>השאלות</p>	
<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה. היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד התשקיף לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינויים באמור לעיל.</p> <p>למדיניות החברה בדבר הגופים להם היא תשאל ניירות ערך, ראו סעיף 7.2 לתשקיף. שיעור ההשאלות והכנסות מהשאלות - אין. התעודות תוצענה לציבור לראשונה בהתאם לתשקיף מדף זה על-פי דו"ח הצעת מדף.</p>	<p>השאלות:</p>
<p>נזילות ועשיית שוק</p>	
<p>החברה לא מינתה עושה שוק לתעודות ואין לה התחייבות לעשיית שוק בתעודות. בהעדור עושה שוק, יתכנו פערים משמעותיים בין הערכת השווי של התעודה לבין מחירה בבורסה. יובהר כי כל פעילות המסחר של החברה הבת במתן ציטוטי קניה או מכירה של תעודות הסל שלא אושרה כעשיית שוק בהתאם לתקנון הבורסה, הינה פעולה וולונטרית ואינה עולה כדי עשיית שוק. יתכנו מקרים הנובעים מכשלים טכניים במערכות המסחר של החברה או מבעיות סחירות קיצוניות בנכסי הבסיס שמרכיבים את המדד לייחוס, בהם החברה הבת תהיה מנועה מלתת ציטוטי קניה או מכירה כאמור.</p>	<p>נזילות:</p>
<p>מיסוי</p>	
<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2011 - 24%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 24% (החל משנת 2011). ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p>	<p>מיסוי:</p>
<p>גרפים וניתוחי רגישויות</p>	
<p>תעודת הסל טרם הונפקה, ומשכך לא מפורטים נתוני השוואה היסטוריים בין תשואת תעודת הסל ותשואת המדד לייחוס.</p> <p>להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד הייחוס בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש שנים האחרונות (נכון ל- 6 בפברואר 2011):</p> <p>סטיית התקן בחודש האחרון - 15.642%</p> <p>סטיית התקן בשנה האחרונה - 19.816%</p> <p>סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 43.014%</p>	<p>גרפים וניתוחי רגישויות:</p>

להלן גרף המתאר את השינויים במדד החל מיום 02/02/2009 ועד ליום 02/02/2011:



*מקור - בלומברג.

נכסים לא סחירים

לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.19.12 לתשקיף.
התעודה טרם הונפקה.

שערוך נכסים:
נכסים לא
סחירים:

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: 03-7954437; trust.company@il.pwc.com).

הנאמן:

שונות

התעודה טרם הונפקה.

נתונים כלליים:

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.

יחס נכסים להתחייבויות:

התעודה טרם הונפקה.

שינויים שחלו בתנאי התעודה:

הדיווחים המידיים 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: