

**תעודת סל (סדרה א')**

**תעודות סל שתשואתן מושפעת משינויים במדד ת"א פיננסים- 15**

| <b>כללי</b>                            |   |
|--|---|
| <b>החברה המנפיקה:</b>                  | מבט מדדים בע"מ (www.ib-online.co.il)  |
| <b>מספר נייר ערך ושם התעודה:</b>       | מספר נייר ערך בבורסה: 1092063.<br>שם התעודה בבורסה: מבטפנ אפנסס 15.<br>שם מקוצר בבורסה: מבטפנ.ס1.   |
| <b>סוג התעודה:</b>                     | תעודת סל, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.  |
| <b>מועדי הנפקה:</b>                    | <b>מועד פרסום התשקיף:</b> תשקיף הנפקה מיום 19 בינואר 2005 ("תשקיף ההנפקה").<br><b>סך הערך הנקוב שנרשם למסחר:</b> 20,000,000.<br><b>הרחבת סדרה:</b> הסדרה לא הורחבה.   |
| <b>תמצית תנאי התעודה</b>               |   |
| <b>תמצית תנאי נייר הערך:</b>           | תעודת סל הניתנת להמרה לתשלום במזומן בש"ח השווה לערך מדד ת"א פיננסים-15 הקובע, ביום ההמרה, מחולק ב-100, בניכוי עמלת ניהול ("Ci") ובניכוי עמלת המרה ("A").  |
| <b>נוסחת ההמרה:</b>                    | <p align="center">שכום המרה</p> <p align="center">בשח לכל 0.01</p> $[1 - A] \times \left[ 1 - \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{365} \right] \times \frac{\text{מדד ת"א פיננסים-15 הקובע}}{100} = \text{ש"ח ע"נ תעודת סל}$ <p align="center">(סדרה א)</p> <p>לפרטים אודות נוסחת ההמרה ראו סעיף 3.12.12 לתשקיף ההנפקה.</p>   |
| <b>מדד לייחוס:</b>                     | מדד ת"א פיננסים-15 (לפרטים נוספים אודות המדד ראו בתמצית להלן ובנספח ב' לפרק א' של דו"ח זה להלן).<br>המדד כולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בתחום הפיננסים: מניות הנכללות בענפים – "בנקים מסחריים", "חברות ביטוח" ו"שירותים פיננסיים".<br><u>המדד הינו מדד השקעה</u> . לפרטים נוספים אודות המדד ראו בתמצית להלן ובנספח ב' לפרק א' של דו"ח זה להלן.   |
| <b>פרטים נוספים אודות המדד לייחוס:</b> | עורך ומחשב המדד: הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (אתר אינטרנט: <a href="http://www.tase.co.il">www.tase.co.il</a> ).<br><u>פרסום שערי המדד:</u> בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (אתר אינטרנט: <a href="http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Sector/IndexMainDataSector.htm?Action=3&amp;IndexID=148">http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Sector/IndexMainDataSector.htm?Action=3&amp;IndexID=148</a> )<br><u>תדירות חישוב המדד:</u> מדד רציף. המדד מתעדכן ומתפרסם מדי 30 שניות.<br>נכסי הבסיס הכלולים במדד לייחוס נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. |
| <b>מועד פירעון על ידי החברה:</b>       | 31 בינואר 2030 (אך למחזיק בתעודה הזכות לבצע המרה בכל יום מסחר, למעט במועדים מסוימים, ראו סעיף "זכות המרה למחזיק" להלן בכפוף להגבלה על זכות ההמרה בטבלה זו להלן. כן, לחברה הזכות לבצע המרה של התעודה, ראו סעיף "המרה ביוזמת החברה" בטבלה זו להלן).   |
| <b>הצמדה:</b>                          | התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.   |
| <b>תקבולים נוספים:</b>                 | החל מיום 1 בינואר 2009 מלוא תקבולי הדיבידנד מושקעים חזרה במדד, זאת לעומת המצב טרם השינוי בו מסכום הדיבידנד מנוכה שיעור המס, והיתרה מושקעת חזרה במדד. לפרטים אודות חלוקת התקבולים בתעודה עובר למועד השינוי, ראו תשקיף ההנפקה.  |
| <b>עמלות ניהול:</b>                    | <u>עמלת ניהול מוצהרת:</u> נכון למועד דו"ח זה, 0.5% במונחים שנתיים.<br>החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את עמלת הניהול עד לשיעור מקסימאלי של 4% בהודעה מוקדמת של לפחות 7 ימי מסחר. הודעה כאמור תפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי. יובהר, כי העלאת עמלת הניהול, אם וככל שתהיה, לא תחול רטרואקטיבית.  |
| <b>עלות אפקטיבית:</b>                  | <b>עלות אפקטיבית - 0.5%.</b> אופן החישוב הינו כדלקמן:<br>דמי ניהול מוצהרים - 0.5%<br>עלות נוספת - 0%  |
| <b>המרה</b>                            |   |
| <b>עמלת המרה:</b>                      | <u>עמלת המרה:</u> נכון למועד דו"ח זה - 0.1%.<br>החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את שיעור עמלת ההמרה לשיעור שתמצא לנכון ובלבד שלא יעלה על 0.1%, וזאת בהודעה מוקדמת של לפחות 7 ימי מסחר. הודעה כאמור תפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי.   |
| <b>זכות המרה למחזיק:</b>               | המחזיק יהיה רשאי בכל יום מסחר, למעט במועדים המפורטים בסעיף 3.12.10 לתשקיף ההנפקה, להגיש לחברה הודעת המרה בגין התעודות. ההמרה תבוצע בהתאם לנוסחת ההמרה. חישוב המדד לייחוס בהמרה יבוצע לפי ערכו של מדד הייחוס בשלב פתיחת המסחר ביום ההמרה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.12.13 לתשקיף ההנפקה.<br><b>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה:</b> ההמרה מבוצעת על פי האמור לעיל, כאשר (1) אם המחזיק מסר את הודעת ההמרה עד השעה 15:00 בצהריים ביום מסחר [כהגדרתו בסעיף 2.1 לתשקיף ההנפקה] - היום הקובע להמרה יהיה יום המסחר הראשון שלאחר היום בו מסר המחזיק את הודעת ההמרה לחברה; (2)                 |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>אם מסר את ההודעה לאחר השעה 15:00 בצהריים ביום מסחר, יראו את הודעת ההמרה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו התקבלה הודעת ההמרה בידי החברה. <u>שיטת ההמרה</u>: המרה כספית שתבוצע במזומן בש"ח.</p>   |
| <p><b>הגבלות על זכות ההמרה:</b></p>  | <p>זכות ההמרה של המחזיק כפופה לכמות מינימאלית להמרה של 30,000 תעודות, אשר תגיע לחברה מכל המחזיקים באותו יום מסחר, המייצגות, ליום 31.01.10, תעודות בשווי כספי של כ-347,955 ש"ח. יצוין כי שוויה של הכמות המינימאלית להמרה כאמור לעיל, לא יעלה, בכל עת, על סך של 500 אלפי ש"ח.</p>   |
| <p><b>המרה ביוזמת החברה:</b></p>   | <p>לחברה זכות לבצע המרה כפויה של כל התעודות שבמחזור בכל עת מכל סיבה שהיא. התעודות יומרו על ידי החברה בהמרה כפויה, בין היתר, במקרה של מחיקה מהמסחר. בכל מקרה של המרה כפויה ביוזמת החברה, לא תנכה החברה מסכום ההמרה עמלות המרה כלשהן, למעט עמלת ניהול שתנוכה גם במקרה של המרה כפויה.</p>  |
| <b>הון עצמי והתחייבויות</b>  |   |
| <p><b>הון עצמי של החברה:</b></p>   | <p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 31.12.2009 עומד על 250 אלפי ש"ח. בהתאם לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וההנחיות מכוחו, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה לא יהא שלילי, דהיינו סעיף 2.ב.7 (תחילה והוראות מעבר) לכללי השימור והמחיקה מרישום.</p>   |
| <b>מדיניות השקעה ונכסים מגבים</b>  |   |
| <p><b>מדיניות השקעה:</b></p>   | <p>החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישה ומכירה של ניירות ערך ו/או מכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס ו/או תפקיד בפקדונות שקליים ו/או מק"מים, והכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי סכום ההמרה למחזיקי התעודות שבמחזור בכל עת. הסכום המרבי בו תהיה החברה ו/או חברת הבת חשופה לשינויים בשערי מדדי מניות במהלך יום המסחר יקבע, מפעם לפעם, על ידי הנהלת החברה, אך לא יעלה על 10 מליון ש"ח. במועד דו"ח זה, סכום החשיפה המרבי נקבע ל-5 מליון ש"ח. החברה תפרסם דיווח מיידי בכל מקרה של חריגה מסכומי החשיפה המפורטים לעיל אשר לא כוסתה במהלך יום המסחר, הראשון שלאחר קרות החריגה. למדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראו דו"ח דירקטוריון החברה בחלק ב' להלן. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדו"ח לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה.</p>   |
| <p><b>נכסים מגבים:</b></p>   | <p><u>סוג הנכסים בהם החברה רשאית להשקיע</u>: החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך רכישה ומכירה של ניירות ערך ו/או מכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד לייחוס ו/או על כל או חלק מניירות הערך הצפויים להיווסף למדד לייחוס. <u>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה</u>: החברה פועלת, נכון למועד דו"ח זה, באמצעות הנכסים המגבים הבאים: נכסי הבסיס ותעודות סל. יודגש, כי החברה רשאית בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את אופן ביצוע פעולות הכיסוי, סוגי הנכסים המגבים שיוחזקו והרכבם.</p>  |
| <p><b>תיאור סיכוני האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקתה בנכסים מגבים:</b></p> | <p>החברה פועלת באמצעות חבר הבורסה כלל פיננסיים בטוחה ניהול השקעות בע"מ בביצוע השאלות ובהפקדת מזומנים בחשבונות נאמנות לקוחות בחבר הבורסה, שמופקדים עבור החברה בנקים בישראל. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדו"ח לא קיימים סיכוני אשראי בנכסים המגבים אשר שיעורם עולה על 5%.</p>  |
| <b>השאלות</b>  |   |
| <p><b>השאלות:</b></p>  | <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף השאלות המרבי ולשנותו בהתאם לצרכיה. השאלת ניירות ערך תיעשה לחבר בורסה בלבד. נכון למועד דו"ח זה נקבע שיעור היקף השאלות המרבי על שיעור של 100%. כאמור לעיל, היקף השאלות המרבי עשוי להשתנות בהתאם להחלטת החברה. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינוי כאמור. היקף השאלות: נכון לתאריך 31.12.2009 עמד היקף השאלות על 0% מסך הנכסים המגבים. לא היו הכנסות מפעילות השאלות בשנת 2009. נכון למועד דו"ח זה, לחברה לא ידוע על שואל יחיד מהותי בתעודה, דהיינו חבר בורסה שהיקף השאלות של החברה אליו ביחס לתעודות סל (סדרה א') הינו 5% או יותר מסך שווי הנכסים בסדרה. נכון למועד דו"ח זה, לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות השאלות.</p>   |
| <b>נזילות ועשיית שוק</b>   |   |
| <p><b>נזילות / עשיית שוק:</b></p>  | <p>במסגרת תשקיף ההנפקה, החברה לא מינתה ולא התחייבה למנות עושה שוק לתעודות. על אף האמור, ביום 16 באפריל 2009, החלה חברת כלל פיננסיים נגזרים בע"מ ("כלל נגזרים") לפעול כעושה שוק בתעודות בהתאם להוראות הדין בכלל והוראות תקנון הבורסה בפרט, וזאת לאחר שקיבלה את אישור הבורסה. בתוך כך התחייבה כלל נגזרים, בתפקידה כעושה שוק כאמור, כדלקמן: <b>כמות מזערית</b> בכל עת במהלך המסחר בבורסה, יימצאו בספר הפקודות, פקודות קניה ומכירה בתעודות בכמות שלא תפחת מכמות התעודות השווה ל 3 פעמים הגודל המזערי של פקודה באותן תעודות. <b>מרווח המחיר המירבי</b> בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות בתעודות שמצויות בספר הפקודות, המחיר הנקוב בפקודת המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב בפקודת הקניה ביותר מ 3%, כאשר המחיר בפקודת המכירה כאמור יעוגל כלפי מעלה למדרגת המחיר להגשת פקודות הקרובה ביותר. על אף האמור לעיל, אי עמידה בדרישות תקנון הבורסה ביחס למשך הזמן המירבי ושלבי המסחר בהם חייב עושה השוק להגיש פקודות עשיית שוק במשך זמן שלא יעלה על 100 דקות במצטבר במהלך שלב המסחר הרציף בנייר הערך, בכל אחד מימי המסחר, לא תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש</p> |

בשלב המסחר הרציף.

נכון למועד דו"ח זה, לחברה לא ידוע על מקרים מהותיים בהם הייתה מנועה כלל נגזרים מלתת ציטוטי קנייה ומכירה.

לפרטים נוספים אודות הנחיות דירקטוריון הבורסה בנושא עשיית שוק, ראה: [http://hebrew.tase.co.il/NR/rdonlyres/0EF71105-5BE8-4E09-A320-CDDE8C692DDA/0/NR\\_Trading\\_6\\_105995.pdf](http://hebrew.tase.co.il/NR/rdonlyres/0EF71105-5BE8-4E09-A320-CDDE8C692DDA/0/NR_Trading_6_105995.pdf)

**מיסוי**

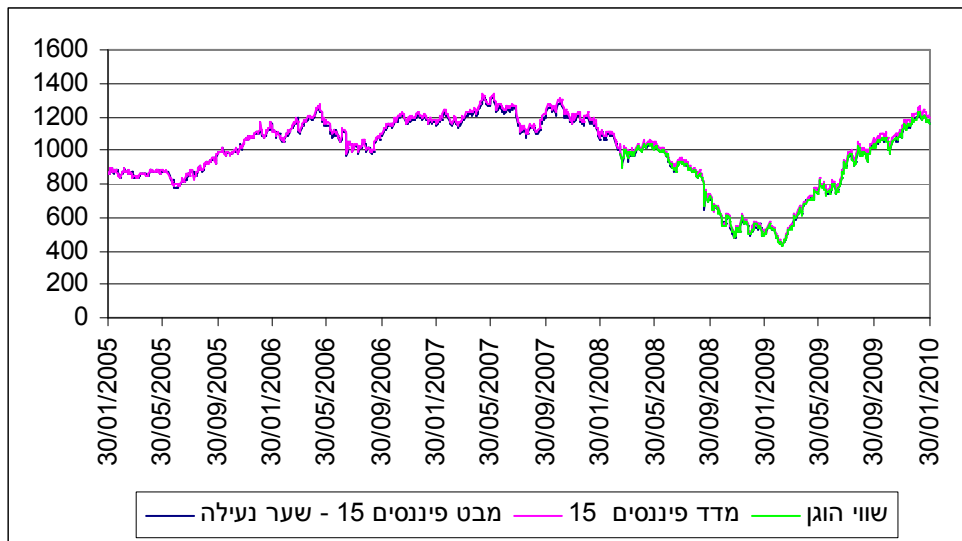
יחיד (שלא חלים לגביו אחר החריגים הקבועים בחוק) יהיה חייב במס של 20% על רווח ההון הריאלי (בסיס ההצמדה יהיה מדד המחירים לצרכן) ובמס של 20% על ריבית כמפורט בתמצית לעיל שישולמו על פי תנאי התעודה. לחבר בני אדם תושב ישראל ינוכה שיעור מס במקור בהתאם לשיעור מס חברות החל עליו במועד התשלום. ראו סעיף 3.15 לתשקיף ההנפקה.

**מיסוי:**

**גרפים וניתוחי רגישות**

להלן נתוני השוואה היסטוריים בין **שווי התעודה בבורסה** (על פי שער הנעילה של התעודה בבורסה) לבין **שווי הוגן** כפי שמדווח בהמשך להנחיית גילוי נתונים להערכת שווי תעודות סל ומוצרי מדדים לבין **המדד לייחוס**. ציר X מייצג תאריכים, ציר Y מייצג מחירים באגורות. הנתונים נלקחו מתוך מערכת מידע גרפיט, מערכת מידע בלומברג ואתר בורסת תל אביב:

**גרפים וניתוחי רגישות:**



תקופה: מ- 30/01/05 עד 31/01/2010

הפער בין שווי הוגן לבין המדד לייחוס משקף את דמי הניהול. סטיית תקן יומית של תשואת נכס הבסיס:

| בשלוש השנים האחרונות***: | בשנה האחרונה**: | בחודש האחרון*: |
|--------------------------|-----------------|----------------|
| 32.32                    | 32.67           | 19.5           |

31/1/07-31/1/10\*\*\* 31/1/09-31/1/10 \*\* 31/12/09-31/1/10\*

**נכסים לא סחירים**

**שערוך נכסים:** מנגנון שערוך הנכסים המגבים: לפירוט בדבר שערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.17.4 לתשקיף. נכון למועד דו"ח זה אין החזקה בנכסים לא סחירים.

**דירוג**

**דירוג:** דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.

**נאמן**

**הנאמן:** חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ, מרח' שדרות רוטשילד 8 תל אביב. טל': 03-5170777; פקס': 03-5170770. כתובת דוא"ל: [neemanut@bll.co.il](mailto:neemanut@bll.co.il)

**שונות**

להלן פרטים בדבר היקף החזקות בתעודות שבמחזור מסדרה זו ושוויין נכון למועדים המצויים להלן:

**נתונים כלליים**

| 31/10/2009 | 30/11/2009 | 31/12/2009 |                         |
|------------|------------|------------|-------------------------|
| 20,000,000 | 20,000,000 | 20,000,000 | סך הערך נקוב של התעודות |

|   |             |            |  |                                   |
|---|-------------|------------|--|-----------------------------------|
| 14,629,003  | 14,741,996  | 14,487,006 | סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות   |                                   |
| 5,370,997   | 5,258,004   | 5,152,994  | סך הערך הנקוב של התעודות שאינן רדומות  |                                   |
| 10.37   | 10.93       | 11.79      | הערכת שווי התעודה  |                                   |
| 10.38   | 10.90       | 11.90      | מחיר התעודה בבורסה   |                                   |
| 55,750,949  | 57,312,244  | 61,320,629 | שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם למחירן בבורסה          |                                   |
| 55,697,239  | ,57,469,984 | 60,753,799 | שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם להערכת השווי של התעודה |                                   |
| 176,325   | -112,993    | -105,010   | צבירה נטו בערך נקוב  |                                   |
| 1,828,490   | -1,235,013  | -1,238,068 | צבירה נטו לתעודה בש"ח  |                                   |
| 862,990   | 835,327     | 797,007    | מחזור ממוצע יומי בחודש לתעודה בש"ח לפי הערכת שווי התעודה*                        |                                   |
| 864,900   | 833,630     | 797,100    | מחזור ממוצע יומי בחודש לתעודה בש"ח לפי מחיר התעודה בבורסה                        |                                   |
| <p>* מחזור יומי לפי הערכת שווי התעודה מחושב כמכפלה בין מחזור בע"נ לפי נתוני אתר הבורסה לבין שווי הוגן המדווח של החברה התעודה שהתבסס על נתוני סגירה. חישוב ממוצע מבוצע לפי ממוצע פשוט.</p>                                   |             |            |  |                                   |
| <p>החברה התחייבה כי בסוף כל יום מסחר שווי הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי התעודות לא יפחת משווי ההתחייבויות החברה למחזיקי התעודות שבמחזור (קרי: שווי הנכסים המשועבדים לא יפחת מ-100% משווי ההתחייבויות כאמור).</p> |             |            |  | <b>יחס נכסים להתחייבויות:</b>     |
| <p><b>שווי שוק החזקות ציבור:</b> 60,544,866 ש"ח נכון לתאריך 31.01.10.</p>   |             |            |  | <b>שווי סדרה:</b>                 |
| <p>ביום 19.4.09 מונה לתעודות עושה שוק.</p>  |             |            |  | <b>שינויים שחלו בתנאי התעודה:</b> |
| <p>הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: <a href="http://www.magna.isa.gov.il">http://www.magna.isa.gov.il/</a></p>   |             |            |  | <b>דיווחים:</b>                   |
| <p>דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא.</p>  |             |            |  |                                   |

