

תעודת סל (סדרה מט')
תעודות סל שתואתן מושפעת משינויים במדד תל-בונד 60

| כללי | |
|--|---|
| החברה המנפיקה: | מבט מדדים בע"מ (www.ib-online.co.il) |
| מספר נייר ערך ושם התעודה: | מספר נייר ערך בבורסה: 1109479. שם התעודה בבורסה: מבטמדד מט בנד 60. שם מקוצר בבורסה: מבתב. ס9. |
| סוג התעודה: | תעודת סל, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך. |
| מועדי הנפקה: | מועד פרסום התשקיף: תשקיף הנפקה מיום 24 בינואר 2008 ("תשקיף ההנפקה"). סך הערך הנקוב שנרשם למסחר: 445,000,000. הרחבת סדרה: הסדרה לא הורחבה. |
| תמצית תנאי התעודה | |
| תמצית תנאי נייר הערך: | תעודת סל הניתנת להמרה לתשלום במזומן בשי"ח השווה לערך מדד תל-בונד 60 הקובע, ביום ההמרה, מחולק ב-100 בתוספת סכום חלוקה בגין ריבית (ממנו מנוכה שיעור מסוים) ובניכוי עמלת ניהול ("C _i ") ועמלת המרה ("A"). ההמרות יבוצעו ללא תשלום סכום החלוקה בגין ריבית. |
| נוסחת ההמרה: | $(1 - A) \times \left[\left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{365} \right) \times \left(\frac{TB60_{Final}}{100} + \frac{IR}{100} \right) \right]$ <p>למרות האמור לעיל, המרות שיבוצעו החל מ-8 בפברואר 2038, יבוצעו לפי הנוסחה הבאה, אשר אינה כוללת רכיב של סכום חלוקה בגין ריבית:</p> $(1 - A) \times \left[\left(1 - \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{365} \right) \times \left(\frac{TB60_{Final}}{100} \right) \right]$ <p>"n" מייצג את מספר הימים הקלנדריים שחלפו מיום הבסיס עד ליום ההמרה ועד בכלל. "TB60_{Final}" מדד תל-בונד 60 הקובע, כהגדרתו בסעיף 3.2 לעיל. "IR" שיעור המופחת מ- $\sum_{j=1}^m \left[K_j \times \frac{INDEX_p}{INDEX_j} \right]$ ביחס לתעודות (כשהוא מבוטא בשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i. לפרטים אודות נוסחאות ההמרה ראו סעיף 3.12.13 לתשקיף המדף.</p> |
| מדד לייחוס: | מדד תל-בונד 60 (לפרטים נוספים אודות המדד ראו בתמצית להלן ובנספח ב' לפרק א' של דו"ח זה להלן). המדד כולל את 60 איגרות החוב הקונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה, הנכללות במדדים תל בונד-20 ותל בונד-40. המדד הינו מדד השקעה. לפרטים נוספים אודות המדד ראו בתמצית להלן ובנספח ב' לפרק א' של דו"ח זה להלן. |
| פרטים נוספים אודות המדד לייחוס: | <u>עורך ומחשב המדד:</u> הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (אתר אינטרנט: www.tase.co.il). <u>פרסום שערי המדד:</u> בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (אתר אינטרנט: http://www.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/Bond/Corporate/IndexMainDataBonds.htm?Action=7&IndexID=709) |
| מועד פירעון על ידי החברה: | תדירות חישוב המדד: מדד רציף. המדד מתעדכן ומתפרסם מדי 30 שניות. נכסי הבסיס הכלולים במדד לייחוס נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. |
| מועד פירעון על ידי החברה: | 20 בפברואר 2038 (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). |
| הצמדה: | התעודה אינה צמודה, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך. |
| תקבולים נוספים: | 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. |
| עמלות ניהול: | עמלת ניהול מוצהרת: נכון למועד דו"ח זה, 0% במונחים שנתיים. החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את עמלת הניהול עד לשיעור מקסימאלי של 2% 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. |
| עלות אפקטיבית: | עלות אפקטיבית - 0.35%. אופן החישוב הינו כדלקמן: 1. דמי ניהול מוצהרים - 0% 2. עלות נוספת - 0.35%. ניכוי שיעור אשר נכון למועד דו"ח זה הינו 0.35% שנגבה מהריבית שהתקבלה עד ה-31.12.08 וטרם חולקה. |
| המרה | |

| | | |
|---|-------------------------------------|---------------------------------|
| <p>השואלים: בנק לאומי, בנק דיסקונט וכלל בטוחה. נכון למועד דו"ח זה, לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשאלות.</p> | | |
| נזילות ועשיית שוק | | |
| <p>במסגרת תשקיף ההנפקה, החברה לא מינתה ולא התחייבה למנות עושה שוק לתעודות. על אף האמור, ביום 16 באפריל 2009, החלה כלל נגזרים לפעול כעושה שוק בתעודות סל (סדרה מטי) (להלן בסעיף זה: "התעודות") בהתאם להוראות הדין בכלל והוראות תקנון הבורסה בפרט, וזאת לאחר שקיבלה את אישור הבורסה.</p> <p>בתוך כך התחייבה כלל נגזרים, בתפקידה כעושה שוק כאמור, כדלקמן:</p> <p>כמות מזערית</p> <p>בכל עת במהלך המסחר בבורסה, יימצאו בספר הפקודות, פקודות קניה ומכירה בתעודות בכמות שלא תפחת מכמות התעודות השווה לפעמיים הגודל המזערי של פקודה באותן תעודות.</p> <p>מרווח המחיר המירבי</p> <p>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.</p> <p>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 בשלב המסחר הרציף.</p> <p>נכון למועד דו"ח זה, לחברה לא ידוע על מקרים מהותיים בהם הייתה מנועה כלל נגזרים מלתת ציטוטי קנייה ומכירה.</p> <p>לפרטים נוספים אודות הנחיות דירקטוריון הבורסה בנושא עשיית שוק, ראה: http://hebrew.tase.co.il/NR/ronlyres/0EF71105-5BE8-4E09-A320-CDDE8C692DDA/0/NR_Trading_6_105995.pdf</p> | <p>נזילות / עשיית שוק:</p> | |
| מיסוי | | |
| <p>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.</p> | <p>מיסוי:</p> | |
| גרפים וניתוחי רגישות | | |
| <p>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 גרפית, מערכת מידע בלומברג ואתר בורסת תל אביב:</p> | <p>גרפים וניתוחי רגישות:</p> | |
| | | |
| <p>תקופה: 06/12/2008 עד 31/01/10</p> | | |
| <p>הפער בין שווי הוגן לבין המדד ההופכי משקף ניכוי שיעור מהריבית שהתקבלה עד ה-31.12.08 וטרם חולקה.</p> | | |
| <p>סטיית תקן יומית של תשואת נכס הבסיס:</p> | | |
| <p>בחודש האחרון*:</p> | <p>בשנה האחרונה**:</p> | <p>בשלוש השנים האחרונות***:</p> |
| <p>3.47</p> | <p>8.65</p> | <p>14.58</p> |

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

נכסים לא סחירים

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

דירוג

דירוג: דירוג החברה: החברה איננה מדורגת.
 דירוג התעודה כיום: *Aaa ע"י מידרוג בע"מ.
 דירוג במועד הנפקה: התעודה לא דורגה במועד הנפקה.
 תאריך ודירוג ראשוני: 15 ביוני 2009 - *Aaa
 שינויים מהדירוג ראשוני עד מועד דיווח זה - אין שינויים.
 הדירוג בוחן את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי תעודת הסל (סדרה מט') בהתאם להתחייבויות התשקיפיות והחלטות דירקטוריון החברה, דהיינו, את הסיכון שבידי החברה לא יהיו, בסיום כל יום מסחר, נכסים מספקים להמרת כל תעודות הסל שבידי הציבור לסל אגרות החוב הכלולות בממד לייחוס בניכוי עמלות המרה ודמי ניהול. למען הסר ספק, הדירוג אינו בוחן את התשואה של תעודת הסל הנגזרת משינויים של הממד לייחוס. הדירוג אינו בוחן את הפגיעה בקרן ההשקעה, כמקובל בדירוג חברות סטנדרטי.
 החברה אינה מתחייבת לשמור על דירוג זה או להמשיך לדרג את תעודות סל (סדרה מט') בעתיד.

נאמן

הנאמן: זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ, מרח' מנחם בגין 46-48, תל אביב. טל': 03-6386894, פקס': 03-6374344. כתובת דוא"ל: ramis@bdo.co.il

שונות

נתונים כלליים להלן פרטים בדבר היקף ההחזקות בתעודות שבמחזור מסדרה זו ושוויין נכון למועדים המצויים להלן:

| 31/10/2009 | 30/11/2009 | 31/12/2009 | |
|-------------|-------------|-------------|--|
| 445,000,000 | 445,000,000 | 445,000,000 | סך הערך נקוב של התעודות |
| 308,613,032 | 301,990,944 | 307,042,250 | סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות |
| 136,386,968 | 143,009,056 | 137,957,750 | סך הערך הנקוב של התעודות שאינן רדומות |
| 2.48 | 2.43 | 2.41 | הערכת שווי התעודה |
| 2.42 | 2.45 | 2.41 | מחיר התעודה בבורסה |
| 329,006,283 | 349,714,346 | 333,968,121 | שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם למחירן בבורסה |
| 338,348,790 | 348,169,848 | 332,574,748 | שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם להערכת השווי של התעודה |
| 3,205,210 | 6,622,088 | -5,051,306 | צבירה נטו בערך נקוב |
| 7,951,485 | 16,122,135 | -12,177,183 | צבירה נטו לתעודה בש"ח |
| 1,851,650 | 2,466,650 | 2,807,393 | מחזור ממוצע יומי בחודש לתעודה בש"ח לפי הערכת שווי בבורסה* |
| 1,849,457 | 2,464,874 | 2,800,724 | מחזור ממוצע יומי בחודש לתעודה בש"ח לפי מחיר התעודה בבורסה |

* 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. | | | | יחס הנכסים להתחייבויות: |
| 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). לצורך דירוג התעודות, עודף הנכסים על ההתחייבויות יעמוד בכל עת על 1.2% מההתחייבויות למחזיקי תעודות הסל (סדרה מט') בניכוי עמלת המרה, או 0.2% מההתחייבויות ללא ניכוי עמלת המרה, הגבוה מביניהם. | | | | |
| שווי שוק החזקות ציבור: 330,899,239 ש"ח נכון לתאריך 31.01.10. | | | | שווי סדרה: |
| שינויים שחלו בתנאי התעודה: | מהות השינוי | נתונים לפי השינוי | מועד פרסום השינוי | מועד כניסה לתוקף |
| | העלאת שיעור עמלת המרה ל-1% | שיעור עמלת המרה עמד על 0.5% | 16.4.2009 | 30.4.09 |
| | קבלת דירוג Aaa* | התעודה לא דורגה | 15.6.2009 | 15.6.2009 |
| דיווחים: הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il/ דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא. | | | | |