

תעודת סל (סדרה עז')

עד 1,000,000,000 תעודות סל שתשואתן מושפעת משינויים במדד תל בונד שקלי

כללי	
החברה המנפיקה:	מבט מדדים בע"מ (www.ib-online.co.il)
מספר נייר ערך ושם התעודה:	מספר נייר ערך בבורסה: 1116581 שם התעודה בבורסה: מבטמדד עז תבשקל שם מקוצר בבורסה: מבחש. 77
סוג התעודה:	תעודת סל, על פי סיווגה בבורסה לניירות ערך.
מועדי הנפקה:	מועד פרסום התשקיף: תשקיף הנפקה מיום 18 ביוני 2009 כפי שתורן ביום 26 בנובמבר 2009 ("תשקיף ההנפקה"). סך הערך הנקוב שנרשם למסחר: 149,505,190 הרחבת סדרה: בתאריך 13.12.09 הורחבה ב- 2,505,190 ע"נ.
תמצית תנאי התעודה	
תמצית תנאי נייר הערך:	תעודת סל (סדרה עז'), העוקבת אחר מדד תל בונד שקלי וניתנת להמרה בעין לסל אגרות החוב הכלולות במדד, בהתאם למשקלן במדד תל בונד שקלי ביום ההמרה בניכוי עמלת המרה ("A") ובניכוי עמלת ניהול ("C _i ") (כאשר חישוב סל אגרות החוב כאמור מבוצע על ידי חלוקת הנוסחה במחלק (100)).
נוסחת ההמרה:	$(1 - A) \times \left[1 - \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{365} \right] \times \frac{Index_{Final}}{100}$ <p>הנוסחה המפורטת לעיל משקפת שווי כספי של תעודה. מספר אגרות החוב הכלולות בסל אגרות החוב של מדד תל בונד שקלי הקובע נגזר, בהתאם לשווי התעודה כאמור, מחלקה היחסי של אגרת החוב על פי משקולות הבסיס ביום ההמרה ובהתחשב בשער הנעילה של כל אגרת חוב בתום יום המסחר שקדם ליום ההמרה. מרכיבי הנוסחה: "A" - עמלת המרה. "C_i" - עמלת ניהול. "Index_{Final}" - מדד תל בונד שקלי הקובע. "100" - מחלק.</p> <p>לפרטים בדבר נוסחת ההמרה, ראו סעיף 3.12.13 להלן.</p>
מדד לייחוס:	מדד תל בונד שקלי (לפרטים נוספים אודות המדד ראו בתמצית להלן ובסעיף 4.28 להלן). מדד תל בונד שקלי כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד בריבית קבועה, שעומדות בתנאי הסף של המדד. <u>המדד הינו מדד השקעה</u> 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=8&IndexID=710) <u>תדירות חישוב המדד:</u> 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 במאי 2049 (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. לא רלוונטי.
תקבולים נוספים:	עמלת ניהול מוצהרת: נכון למועד דו"ח זה, 0.35% במונחים שנתיים. החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את עמלת הניהול עד לשיעור מקסימאלי של 2.5% 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 - 0.35% 2. עלות נוספת - 0%
המרה	
עמלת המרה:	עמלת המרה: נכון למועד דו"ח זה, 1%. החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעלות את שיעור עמלת ההמרה לשיעור שתמצא לנכון ובלבד שלא יעלה על 1%, וזאת בהודעה מוקדמת של לפחות 7 ימי מסחר. הודעה כאמור תפורסם על ידי החברה בדיווח מיידי.
זכות המרה למחזיק:	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

<p>לייחוס בהמרה יבוצע לפי ערכו של מדד הייחוס בשלב סוף יום המסחר ביום ההמרה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.12.13 לתשקיף ההנפקה.</p> <p>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: ההמרה מבוצעת על פי שער הפתיחה של ניירות הערך הכלולים במדד ביום ההמרה, כאשר (1) אם המחזיק מסר את הודעת ההמרה עד השעה 12:00 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) אם מסר את ההודעה לאחר השעה 12:00 בצהריים ביום מסחר, יראו את הודעת ההמרה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו התקבלה הודעת ההמרה בידי החברה. שיטת ההמרה: המרה בעין לסל אגרות החוב הכלולות במדד.</p>	<p>זכות ההמרה של המחזיק כפופה לכמות מינימאלית להמרה של 120,000 תעודות, אשר תגיע לחברה מכל המחזיקים באותו יום מסחר, המייצגות, ליום 31.01.10, תעודות בשווי כספי של כ-302,748 ש"ח. יצוין כי שווייה של הכמות המינימאלית להמרה כאמור לעיל, לא יעלה, בכל עת, על סך של 500 אלפי ש"ח.</p>												
<p>הגבלות על זכות ההמרה:</p>	<p>לחברה זכות לבצע המרה כפופה של כל התעודות שבמחזור בכל עת מכל סיבה שהיא. התעודות יומרו על ידי החברה בהמרה כפופה, בין היתר, במקרה של מחיקה מהמסחר. בכל מקרה של המרה כפופה ביוזמת החברה, לא תנכה החברה מסכום ההמרה עמלות המרה כלשהן, למעט עמלת ניהול שתנוכה גם במקרה של המרה כפופה.</p>												
<p>הון עצמי והתחייבויות</p>													
<p>הון עצמי של החברה:</p>	<p>ההון העצמי של החברה נכון ליום 31.12.2009 עומד על 36,141 אלפי ש"ח. בהתאם לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וההנחיות מכוחו, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה הינו 30 מליון ש"ח, דהיינו חלופה א' לכללי השימור והמחיקה מרישום. לפיכך, הסכום שהחברה מחויבת שלא לחלק הינו 30 מליון ש"ח.</p>												
<p>מדינות השקעה ונכסים מגבים</p>													
<p>מדינות השקעה:</p>	<p>החברה, במישרין ו/או באמצעות החברה הבת, תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לצורך (א) רכישה ומכירה של ניירות ערך ו/או מכשירים פיננסיים (כהגדרתם בסעיף 3.17.1 לתשקיף המדף מיום ה-18 ליוני 2009 כפי שתוקן ביום ה-26 לנובמבר 2009) על כל או חלק ממרכיבי מדד הייחוס הרלוונטי (ולפי תמהיל של הרכיבים הנ"ל המשתנה על ידי החברה לפי שיקול דעתה) וכן על כל או חלק מניירות ערך הצפויים להיווסף למדד הייחוס הרלוונטי; ו/או (ב) הפקדה בפיקדונות שקליים ו/או מק"מים ו/או אגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל לא צמודות למדד לתקופת פדיון שלא תעלה על שנה בכפוף לכך שהמח"מ המשוקלל של הפיקדונות השקליים והמק"מים ואגרות החוב הממשלתיות של מדינת ישראל לא צמודות למדד לא יעלה על תשעים יום, והכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן, החזקה בנכסים בשווי תמורת ההמרה למחזיקי התעודות שבמחזור בכל עת. מדיניות החברה הינה להחזיק בנכסים מגבים בהרכב ובמשקולות השואפים לכך שבסיום כל יום מסחר הסכום בו תהיה החברה חשופה לשינויים בשער המדד לייחוס יהיה קרוב ככל האפשר לאפס (0), וזאת בכפוף לשיקולים עסקיים, מגבלות טכניות ולמדיניות סכום החשיפה המרבי המפורטת להלן.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים במדד לייחוס בתום יום המסחר עד לסכום חשיפה של 30 מליון ש"ח - ביחס לתעודות סל (סדרה עז'), ועד לסכום חשיפה של 100 מליון ש"ח - ביחס לכלל התעודות העוקבות אחר מדד/י אגרות חוב בלבד. לפרטים בדבר חשיפת החברה ביחס לתעודות העוקבות אחר מדדים שאינם מדדי אגרות חוב בלבד, ראו תמצית של כל תעודה לעיל ולהלן ובתשקיף ההנפקה הרלוונטי לכל תעודה.</p> <p>החברה תפרסם דיווח מיידי בכל מקרה של חריגה מסכומי החשיפה המפורטים לעיל אשר לא כוסתה במהלך יום המסחר, הראשון שלאחר קרות החריגה. לפירוט בדבר גורמי סיכון של החברה ראו סעיף 8.21 לתשקיף המדף מיום ה-18 ליוני 2009 כפי שתוקן ביום ה-26 לנובמבר 2009 למדיניות ההשקעה וניהול הסיכונים של החברה, ראו דו"ח דירקטוריון החברה בסעיף 8.22 לתשקיף המדף מיום ה-18 ליוני 2009 כפי שתוקן ביום ה-26 לנובמבר 2009. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדו"ח לא ידוע על סטייה ממדיניות ההשקעה.</p>												
<p>נכסים מגבים:</p>	<p><u>סוג הנכסים אשר עשויים לשמש כנכסים מגבים:</u> (א) רכישה ומכירה של ניירות ערך ו/או מכשירים פיננסיים (כהגדרתם בסעיף 3.17.1 לתשקיף המדף מיום ה-18 ליוני 2009 כפי שתוקן ביום ה-26 לנובמבר 2009) על כל או חלק ממרכיבי מדד הייחוס הרלוונטי (ולפי תמהיל של הרכיבים הנ"ל המשתנה על ידי החברה לפי שיקול דעתה) וכן על כל או חלק מניירות ערך הצפויים להיווסף למדד הייחוס הרלוונטי; ו/או (ב) הפקדה בפיקדונות שקליים ו/או מק"מים ו/או אגרות חוב ממשלתיות של מדינת ישראל לא צמודות למדד לתקופת פדיון שלא תעלה על שנה.</p> <p><u>סוג הנכסים המגבים בהם החברה משקיעה:</u> החברה פועלת, נכון למועד דו"ח זה, באמצעות הנכסים המגבים הבאים: נכסי בסיס 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>תיאור סיכוני האשראי להם חשופה החברה כתוצאה מהחזקתה בנכסים מגבים:</p>	<p>החברה פועלת באמצעות חבר הבורסה כלל בטוחה בביצוע השאלות ובהפקדת מזומנים בחשבונות נאמנות לקוחות בחבר הבורסה, שמופקדים עבור החברה בבנקים בישראל.</p> <table border="1" data-bbox="239 1814 1197 1926"> <tr> <td>הגוף</td> <td>היקף החשיפה באחוזים משווי הנכסים המגבים</td> <td>דירוג הגוף</td> </tr> <tr> <td>בגין פיקדונות</td> <td>בגין השאלות</td> <td>בגין פיקדונות</td> </tr> <tr> <td>דיסקונט</td> <td>0.00%</td> <td>40.49%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>IIAA-Negative</td> <td>0.00%</td> </tr> </table>	הגוף	היקף החשיפה באחוזים משווי הנכסים המגבים	דירוג הגוף	בגין פיקדונות	בגין השאלות	בגין פיקדונות	דיסקונט	0.00%	40.49%		IIAA-Negative	0.00%
הגוף	היקף החשיפה באחוזים משווי הנכסים המגבים	דירוג הגוף											
בגין פיקדונות	בגין השאלות	בגין פיקדונות											
דיסקונט	0.00%	40.49%											
	IIAA-Negative	0.00%											
<p>השאלות</p>													
<p>השאלות:</p>	<p>החברה שומרת לעצמה את הזכות לקבוע את שיעור היקף השאלות המירבי ולשנותו בהתאם לצרכיה. נכון למועד דו"ח זה, מדיניות החברה היא כי השאלת ניירות ערך תיעשה לבנקים אשר הינם תאגידים</p>												

<p>מדווחים בלבד. החברה רשאית לשנות את מדיניותה כאמור, בכפוף לגילוי שיידרש אם יידרש על ידי רשות ניירות ערך. נכון למועד דוח זה, נקבע שיעור היקף השאלות המרבי על שיעור של 100%. כאמור לעיל, היקף השאלות המירבי עשוי להשתנות בהתאם להחלטת החברה. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינוי כאמור (ראו סעיף 3.17.10 לתשקיף ההנפקה). החברה תדווח אודות השאלות בתעודות בהתאם לגילוי הנדרש על פי הוראות הדין ובכלל זה החברה תפרט בדו"חותיה התקופתיים את היקף השאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וכן פרטים בדבר שואל מהותי ככל שיהיה. ניירות הערך יוחזרו לחברה בתום תקופת השאלה או על פי דרישת החברה לפני תום תקופת השאלה. היקף השאלות: נכון למועד דו"ח זה היקף השאלות הינו 40.49% מסך הנכסים המגבים. הכנסות מפעילות השאלות: נכון למועד דו"ח הינו 1 אלפי ש"ח. נכון למועד דו"ח זה, לחברה ידוע על שואל יחיד מהותי בתעודה, דהיינו חבר בורסה שהיקף השאלות של החברה אליו ביחס לתעודות סל (סדרה עז') הינו 5% או יותר מסך שווי הנכסים בסדרה. זהות השואלים: בנק דיסקונט וכלל בטוחה. נכון למועד דו"ח זה, לחברה לא ידוע על סטייה ממדיניות השאלות. לפירוט בדבר מדיניות השאלות, ראו סעיף 3.17.10 לתשקיף ההנפקה.</p>							
נזילות ועשיית שוק							
<p>במסגרת תשקיף ההנפקה, החברה לא מינתה ולא התחייבה למנות עושה שוק לתעודות. על אף האמור, ביום 31 בדצמבר 2009, החלה 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:</p> <p>כמות מזערית 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 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). לחבר בני אדם תושב ישראל ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור מס חברות החל עליו במועד התשלום. ראו סעיף 3.15 לתשקיף המדף מיום ה-18 ליוני 2009 כפי שתוקן ביום ה-26 לנובמבר 2009.</p>	<p>מיסוי:</p>						
גרפים וניתוחי רגישות							
<p>נתוני השוואה היסטוריים התעודות הונפקו בחודש דצמבר 2009 לפיכך לא מוצגים נתוני השוואה היסטוריים. סטיית תקן יומית של תשואות נכס הבסיס:</p> <table border="1" data-bbox="145 1429 1217 1585"> <tr> <td>בחודש האחרון*:</td> <td>בשנה האחרונה**:</td> <td>בשלוש השנים האחרונות***:</td> </tr> <tr> <td>3.87</td> <td>6.47</td> <td>-</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">31/1/07-31/1/10*** 31/1/09-31/1/10 ** 31/12/09-31/1/10*</p>	בחודש האחרון*:	בשנה האחרונה**:	בשלוש השנים האחרונות***:	3.87	6.47	-	<p>גרפים וניתוחי רגישויות:</p>
בחודש האחרון*:	בשנה האחרונה**:	בשלוש השנים האחרונות***:					
3.87	6.47	-					
נכסים לא סחירים							
<p>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.</p>	<p>שערך נכסים:</p>						
דירוג							
<p>דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: התעודה אינה מדורגת.</p>	<p>דירוג:</p>						
נאמן							
<p>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</p>	<p>הנאמן:</p>						
שונות							
<p>להלן פרטים בדבר היקף החזקות בתעודות שבמחזור מסדרה זו ושוויין נכון למועדים המצויים להלן:</p> <table border="1" data-bbox="256 1984 1203 2022"> <tr> <td>31/10/2009</td> <td>30/11/2009</td> <td>31/12/2009</td> <td></td> </tr> </table>	31/10/2009	30/11/2009	31/12/2009		<p>נתונים כלליים</p>		
31/10/2009	30/11/2009	31/12/2009					

	0	0	149,505,000	סך הערך נקוב של התעודות	
	0	0	115,281,324	סך הערך הנקוב של התעודות הרדומות	
	0	0	34,223,865	סך הערך הנקוב של התעודות שאינן רדומות	
	0	0	2.44	הערכת שווי התעודה	
	0	0	2.44	מחיר התעודה בבורסה	
	0	0	83,619,169	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם למחירן בבורסה	
	0	0	83,406,981	שווי כספי בש"ח של כלל התעודות, שאינן תעודות רדומות, בהתאם להערכת השווי של התעודה	
	0	0	34,223,865	צבירה נטו בערך נקוב	
	0	0	83,406,981	צבירה נטו לתעודה בש"ח	
				מחזור ממוצע יומי בחודש לתעודה בש"ח לפי הערכת שווי תעודה*	
	0	0	-	מחזור ממוצע יומי בחודש לתעודה בש"ח לפי מחיר התעודה בבורסה*	
*התעודות הונפקו בחודש דצמבר 2009 לפיכך לא מוצגים נתונים חודשיים לתקופות קודמות.					
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).					יחס נכסים להתחייבויות:
שווי שוק החזקות ציבור: 80,119,841 ש"ח נכון לתאריך 31.01.10.					שווי סדרה:
למך מועד הנפקתה, לא חלו שינויים בתנאי התעודה.					שינויים שחלו בתנאי התעודה:
הדיווחים המיידים של החברה מפורסמים באתר המגנא של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il/					דיווחים:
דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודות שהונפקו על ידה מפורסמים מידי יום באתר המגנא.					