

## פיקדון מובנה שקלי לשנתיים המותנה בעליית מניית APPLE

נכון לתאריך: 25.08.2010

קרן שקלית מובטחת בתום תקופת הפיקדון

פיקדון מובנה שקלי לשנתיים המשתתף ב- 100% מעליית מניית Apple עד עלייה של 54% (לא כולל) או משלם ריבית של 3% לכל תקופת הפיקדון אם מניית Apple תעלה ב- 54% ומעלה באחד מימי הפיקדון לעומת המדד הבסיסי. הריבית המותנית צמודה לשע"ח חליפין דולר-שקל.

### תנאי העסקה

07 לספטמבר 2010	תאריך תחילת הפיקדון:
07 לספטמבר 2012	תאריך פירעון הפיקדון:
מניית אפל Apple Inc. הנסחרת בניו יורק (מסומל בבלומברג AAPL US)	מניית Apple או נכס הבסיס:
שער הסגירה של נכס הבסיס ב- 07/09/2010	המדד הבסיסי:
שער הסגירה של נכס הבסיס ב- 04/09/2012	המדד הקובע:
1. אם לא אירע אירוע זיכוי ריבית: 100% השתתפות בעליית נכס הבסיס או: 2. אם אירע אירוע זיכוי ריבית: 3% לכל תקופת הפיקדון.	ריבית מותנית, צמודה לדולר (לכל תקופת הפיקדון):
במידה ולא קרה אירוע מזכה ריבית והמדד הקובע יהיה נמוך מהמדד הבסיסי לא תשולם כל ריבית. הריבית המותנית צמודה לשער הדולר מול השקל.	
עליה של 54% או יותר במדד הקובע ביחס למדד הבסיסי ביום מימי התקופה הקובעת. הבדיקה היא אחת ליום על פי שער הסגירה של נכס הבסיס.	אירוע זיכוי ריבית:
מ- 07/09/2010 עד 04/09/2012 כולל.	התקופה הקובעת:
100% קרן שקלית מובטחת בתאריך הפירעון.	קרן הפיקדון:
15,000 ש"ח	מינימום עסקה:
07 לספטמבר 2010 בשעה 12:00 (שעון ישראל)	מועד אחרון להפקדות*:
הפיקדון ניתן לשבירה, רק בהסכמת הבנק. יודגש כי במקרה של שבירה, הלקוח יקבל סכום הנמוך מסכום ההשקעה ההתחלתי.	שבירה:
<p><b>מיסוי:</b> מיסים, היטלים ותשלומי חובה על פי כל דין או הוראה, בהם יהיו המפקידים חייבים, ינוכו במקור ע"י הבנק. - אם לא קרה אירוע מזכה ריבית: ניכוי מס במקור ליחיד תושב ישראל - 20% מהרווח, ניכוי מס במקור ליחיד תושב חוץ-פטור מניכוי מס במקור - אם קרה אירוע מזכה ריבית: ניכוי מס במקור ליחיד תושב ישראל - 15% מהרווח, ניכוי מס במקור ליחיד תושב חוץ- כמו יחיד תושב ישראל שיעורי המס נקבעו בהתאם להוראות החוק והנחיות רשות המיסים בישראל כפי שהיו ידועות בזמן פתיחת הפיקדון, וכפופים לשינויים בהתאם להוראות חוק והנחיות חדשות כפי שיתפרסמו מעת לעת.</p>	

### קהל היעד

השקעה ללקוחות הצופים עליה במניית Apple עם אפשרות לתשואה גבוהה יותר מהשקעה חסרת סיכון, התלויה בביצועים ובתנודתיות של מניית Apple - זאת מבלי לסכן את קרן ההשקעה.

יתרונות עיקריים	סיכונים/חסרונות עיקריים
<ul style="list-style-type: none"> <li>קרן ההשקעה מובטחת בפירעון.</li> <li>טווח השקעה בינוני.</li> <li>הריבית, לפני הצמדה לשע"ח דולר/שקל, תחושב לפי 100% מעליה של עד 54% (לא כולל) במניית Apple, אם לא קרה אירוע מזכה ריבית.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>אפשרות להפסד הכנסה בהשוואה להשקעה חסרת סיכון. לצורכי אינדיקציה, הריבית השקלית השנתית חסרת הסיכון שפורסמה על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב ב- 1.08.2010 הינה 2.0% לשנה.</li> <li>היעדר נזילות לתקופת הפיקדון.</li> <li>חשיפה למחיר ולתנודתיות של מניית Apple.</li> <li>אין השתתפות בדיבידנדים.</li> <li>הריבית המותנית צמודה לדולר מול השקל.</li> </ul>

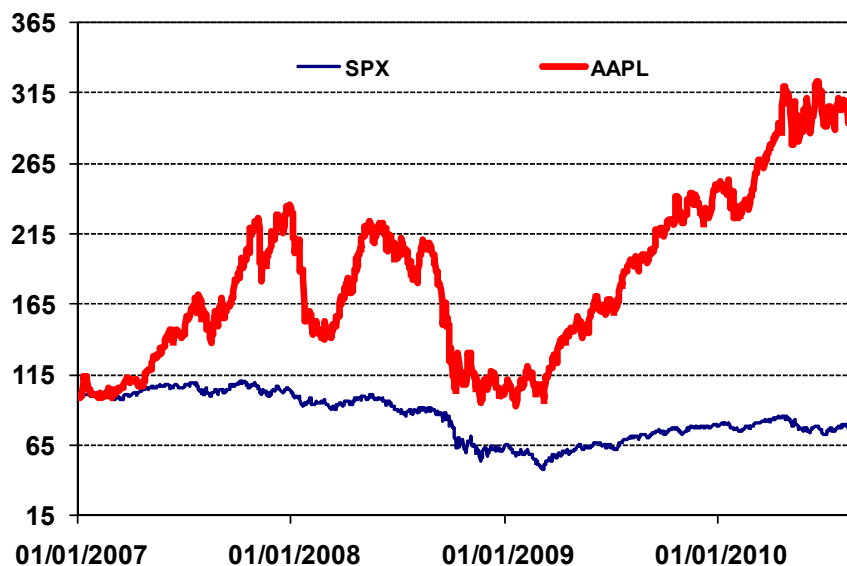
מספר מוצר: 693/2

### מובהר בזאת כי פיקדון מובנה זה מוגדר כעסקה הכרוכה בסיכון מיוחד.

בפיקדון מובנה זה הבנק עוסק בשיווק השקעות. הבנק הינו בעל זיקה לפיקדון מובנה זה ויש לו אינטרס כלכלי בשיווקו. לפיכך יתכן שתינתן לפיקדון המובנה עדיפות על פני מוצרים אחרים הדומים לו מבחינת התאמתם ללקוח. מסמך זה הינו לצרכי מידע בלבד. התנאים המדויקים והמחייבים של הפיקדון המובנה הינם כמפורט בתנאי הניהול של הפיקדון המובנה. \*הבנק רשאי, לפי שיקול דעתו לא לפתוח את הפיקדון המובנה וכן רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו, להפסיק לקבל הפקדות חדשות. המידע במסמך זה אינו מהווה המלצה ו/או הצעה להשקעה בפיקדון המובנה. אין הרשום לעיל מחליף ייעוץ אישי. החלטות השקעה של הלקוח ייקבעו בהתאם לאופיו, נכסיו, ורמת הסיכון של כל לקוח ולקוח. יש לציין כי עלולות להתגלות סטיות משמעותיות בין ההערכות המובאות כאן לתוצאות בפועל. הנתונים בדבר התשואות שהושגו בעבר, אינם מהווים כל אינדיקציה לגבי התשואות שיושגו בעתיד.

חברת Apple מעצבת מייצרת ומשווקת מוצרי אלקטרוניקה, מחשבים ומערכת ההפעלה Mac OS X, שפיתחה בעצמה, שעל בסיסה בנויים חלק ממוצריה. הכנסות החברה בשנת 2009 התחלקו בין מכירות מחשבי ה-Mac (40%), נגן ה-iPod (20%), ה-iPhone (18%) והכנסות ממכירת קבצי מוסיקה מפלטפורמת ה-iTunes, תוכנה ומוצרים פריפריאליים. ברמה הגיאוגרפית מכירות החברה מתחלקות בין ארה"ב (45%), אירופה (25%) ושאר העולם. בשנים האחרונות הצליחה החברה להביא למהפכה בתחומי המוסיקה והתקשורת הסלולארית על ידי פיתוח ה-iPod וה-iPhone בעלי העיצוב המיוחד, המצטיינים בנוחות השימוש ובחדשנותם. מוביל החברה ומייסדה Steve Jobs, שחזר לכהן כמנכ"ל החברה בשנת 1997, הצליח להעלות את מחיר מניית החברה מ-\$3.5 למחיר \$274 ביוני 2010. מכירות החברה צמחו בקצב של 18% בממוצע בשנה. בשנים 2008 ו-2009, בזמן המשבר, הציגה החברה צמיחה בשיעורים של 52%-14% בהתאמה. כמו כן הצליחה החברה להגדיל את שיעור רווחיותה בשנים אלו. הישג זה נזקף לעלייה החדה במכירות ה-iPhone. לאחרונה הציגה Apple מוצר מהפכני חדש, ה-iPad קורא ספרים אלקטרוני נייד שמטרתו להפוך את חווית קריאת הספרים לדיגיטלית. לסיכום, חברת Apple היא חברה מובילה בתחומה המובילת על ידי מנכ"ל יוצא דופן, שמצליחה להציג נתוני צמיחה מרשימים באופן עקבי. נאמנות קהל היעד של החברה, שממשיך לקנות גם בזמנים כלכליים קשים וגידול בצריכת מוצרים אלקטרוניים בשווקים מתפתחים דוגמת סין, ייטיבו עם החברה. עם זאת, יש לציין כי מניית החברה נסחרת ברמות מכפילים גבוהים ביחס למתחרותיה ובכלל, למרות שולי הרווח הגבוהים יחסית של החברה, שנמצאים סביב 25%. כמו כן, יש לציין כי מעמדה המוביל של החברה והמוניטין שלה קיימים ברובם בזכותו של אדם אחד – Jobs. לכן, יש לזכור כי ההשקעה במניה תניב ערך כל עוד תמשיך החברה וימשיך המנכ"ל לעמוד בציפיות הגבוהות שמציב ציבור המשקיעים.

להלן תרשים המתאר התפתחות מדד ה-S&P 500 ומניית Apple מאז שנת 2007:



#### מובהר בזאת כי פיקדון מובנה זה מוגדר כעסקה הכרוכה בסיכון מיוחד.

בפיקדון מובנה זה הבנק עוסק בשיווק השקעות. הבנק הינו בעל זיקה לפיקדון מובנה זה ויש לו אינטרס כלכלי בשיווקו. לפיכך יתכן שתינתן לפיקדון המובנה עדיפות על פני מוצרים אחרים הדומים לו מבחינת התאמתם ללקוח. מסמך זה הינו לצרכי מידע בלבד. התנאים המדויקים והמחייבים של הפיקדון המובנה הינם כמפורט בתנאי הניהול של הפיקדון המובנה. \*הבנק רשאי, לפי שיקול דעתו לא לפתוח את הפיקדון המובנה וכן רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו, להפסיק לקבל הפקדות חדשות. המידע במסמך זה אינו מהווה המלצה ו/או הצעה להשקעה בפיקדון המובנה. אין הרשום לעיל מחליף ייעוץ אישי. החלטות השקעה של הלקוח ייקבעו בהתאם לאופיו, נכסיו, ורמת הסיכון של כל לקוח ולקוח. יש לציין כי עלולות להתגלות סטיות משמעותיות בין ההערכות המובאות כאן לתוצאות בפועל. הנתונים בדבר התשואות שהושגו בעבר, אינם מהווים כל אינדיקציה לגבי התשואות שיושגו בעתיד.

**דוגמאות לתרחישים היפותטיים לקבלת הריבית המותנית\*\* בפיקדון המובנה**

המדד הבסיסי: מחיר המניה AAPL US	240
אירוע זיכוי ריבית:	עליה של 54% או יותר במחיר המניה AAPL US
עליה מירבית לאירוע זיכוי ריבית:	369.60
ריבית לתקופה במקרה של אירוע זיכוי ריבית:	3.00%
שיעור השתתפות בעלית המניה:	100.00%

מדד קובע	תרחיש א	תרחיש ב	תרחיש ג	תרחיש ד	תרחיש ה
שיעור השינוי במדד הקובע ביחס למדד הבסיסי	66.67%	0.00%	0.00%	33.33%	-16.67%
האם קרה אירוע זיכוי ריבית באחד מימי הפיקדון?	כן	לא	כן	לא	לא
ריבית מותנית בפרעון** (100%) השתתפות בעלית המניה AAPL US (באם לא קרה אירוע זיכוי ריבית)	3.00%	0.00%	3.00%	33.33%	0.00%

תרחישים אלה הינם לשם המחשת אופן חישוב הריבית המותנית בלבד  
\*\* הריבית המותנית צמודה לשע"ח דולר/שקל.

הערת אזהרה (Disclaimer)

סקירה זו בוצעה בהסתמך אך ורק על מידע פומבי גלוי לציבור. אין לראות ברשום לעיל תחליף ליעוץ אישי או לשיקול דעתו העצמאי של הקורא. החלטות השקעה של הלקוח ייקבעו בהתאם לאופיו, נכסיו, ורמת הסיכון של כל לקוח ולקוח. יש לציין כי עלולות להתגלות סטיות משמעותיות בין ההערכות המובאות כאן לתוצאות בפועל. הנתונים בדבר התשואות שהושגו בעבר, אינם מהווים כל אינדיקציה לגבי התשואות שיושגו בעתיד הבנק אינו מתחייב להודיע לקוראים בדרך כלשהי על שינויים כאמור, מראש או בדיעבד. לבנק ו/או לחברות בנות שלו ו/או לחברות הקשורות אליו ו/או לבעלי שליטה ו/או לבעלי עניין במי מהם עשוי להיות מעת לעת עניין במידע.

פורסמה ביום- 25 באוגוסט 2010

העבודה הוכנה ביום- 25 באוגוסט 2010

אני, עינת סקורניק, בעל רישיון מס' 4186, העובד בבנק לאומי, רח' אחד העם 9, טל' 03-5147667, מצהיר/ה בזאת שהדעות המובעות בעבודת אנליזה זו משקפות נאמנה את דעותי האישיות על ניירות הערך המסוקרים ועל התאגיד שהנפיק ניירות ערך אלה.

**מובהר בזאת כי פיקדון מובנה זה מוגדר כעסקה הכרוכה בסיכון מיוחד.**

בפיקדון מובנה זה הבנק עוסק בשיווק השקעות. הבנק הינו בעל זיקה לפיקדון מובנה זה ויש לו אינטרס כלכלי בשיווקו. לפיכך יתכן שתינת לפיקדון המובנה עדיפות על פני מוצרים אחרים הדומים לו מבחינת התאמתם ללקוח. מסמך זה הינו לצרכי מידע בלבד. התנאים המדויקים והמחייבים של הפיקדון המובנה הינם כמפורט בתנאי הניהול של הפיקדון המובנה. \*הבנק רשאי, לפי שיקול דעתו לא לפתוח את הפיקדון המובנה וכן רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו, להפסיק לקבל הפקדות חדשות. המידע במסמך זה אינו מהווה המלצה ו/או הצעה להשקעה בפיקדון המובנה. אין הרשום לעיל מחליף ייעוץ אישי. החלטות השקעה של הלקוח ייקבעו בהתאם לאופיו, נכסיו, ורמת הסיכון של כל לקוח ולקוח. יש לציין כי עלולות להתגלות סטיות משמעותיות בין ההערכות המובאות כאן לתוצאות בפועל. הנתונים בדבר התשואות שהושגו בעבר, אינם מהווים כל אינדיקציה לגבי התשואות שיושגו בעתיד.