

**פיקדון מובנה דולרי ל-5 שנים מותנה בריבית הליבור ל-3 חודשים (3mL)  
עם מינימום של 2.1% ומקסימום של 6%**

קרן דולרית מובטחת בתום תקופת הפיקדון נכון לתאריך: 5/02/2012

**פיקדון מובנה דולרי ל-5 שנים המשלם ריבית שנתית בשיעור ריבית הליבור ל-3 חודשים, עם מינימום ומקסימום. הריבית משולמת כל רבעון.**

תאריך תחילת הפיקדון:	13 בפברואר 2012
תום תקופת הפיקדון:	13 בפברואר 2017
שיעור הריבית השנתית:	סכום ההפקדה יישא ריבית בשיעור הליבור לשלושה חודשים ( 3 Month LIBOR ) למרות האמור לעיל: - מינימום: אם שיעור ריבית הליבור לתקופת הריבית הרלוונטית יהיה נמוך או שווה ל- 2.10% לשנה, אזי סכום ההפקדה יישא בתקופת הריבית האמורה, ריבית בשיעור של 2.10% לשנה. - מקסימום: אם שיעור ריבית הליבור לתקופת הריבית הרלוונטית יהיה גבוה מ- 6.00% לשנה או שווה לו, אזי סכום ההפקדה יישא בתקופת הריבית האמורה, ריבית בשיעור של 6.00% לשנה.
ריבית הליבור ל-3 חודשים:	ריבית הליבור ל-3 חודשים כפי שתפרסם 2 ימי עסקים לפני כל תקופת ריבית
תדירות תשלום הריבית:	כל שלושה חודשים
קרן הפיקדון:	100% קרן דולרית מובטחת בתאריך הפירעון
מינימום עסקה:	10,000 דולר
מועד אחרון להפקדות*:	13 בפברואר 2012 בשעה 12:00 (שעון ישראל)
שבירה:	הפיקדון ניתן לשבירה, רק בהסכמת הבנק. יודגש כי במקרה של שבירה, הלקוח יקבל סכום הנמוך מסכום ההשקעה ההתחלתי.
מיסוי:	מיסים, היטלים ותשלומי חובה על פי כל דין או הוראה, בהם יהיו המפקידים חייבים, ינוכו במקור ע"י הבנק. - ניכוי מס במקור ליחיד תושב ישראל- 25% מהרווח. - ניכוי מס במקור ליחיד תושב חוץ- פטור מניכוי מס במקור 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.

**קהל היעד**

לקוחות המעוניינים בתשואות גבוהות בהשוואה להשקעה סטנדרטית, ומעריכים כי במהלך תקופת הפיקדון ריבית הליבור ל-3 חודשים תעלה מעבר לריבית המינימלית.

יתרונות עיקריים	סיכונים/חסרונות עיקריים
<ul style="list-style-type: none"> <li>מוצר המציע תשואה הגבוהה כיום מהריבית על השקעות מקבילות.</li> <li>ריבית מינימלית מובטחת לאורך כל תקופת הפיקדון</li> <li>קרן ההשקעה מובטחת בפירעון</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>עלייה בשיעור האינפלציה בארה"ב עשויה להוביל לעלייה מהירה בשיעור הריבית הדולרית לרמה הגבוהה מזו המוצעת בפיקדון.</li> <li>למרות שהמוצר משלם ריבית מובטחת, אין ודאות כי ריבית זו תהיה גבוהה מריבית השוק לאורך כל תקופת הפיקדון.</li> <li>היעדר נזילות לתקופת הפיקדון.</li> </ul>

מספר מוצר: 359

**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 שתניתן 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 שישגו בעתיד.

## ריבית ה- Libor הדולרית

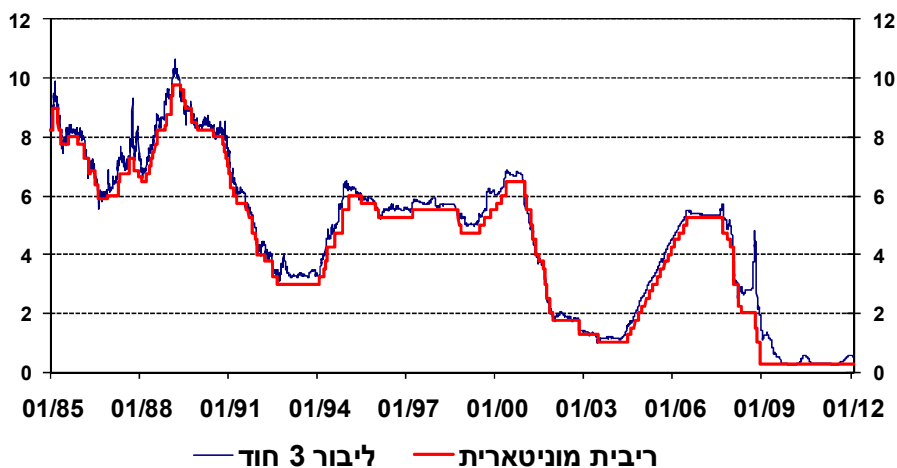
ריבית ה-Libor (London InterBank Offered Rate) הינה אחת ממדדי הייחוס העיקריים בעולם, ממנו נגזרות שיעורי רביות קצרות טווח שונות המהוות בסיס לתמחור של הלוואות ומכשירים פיננסיים שונים. גובה ריבית ה-Libor נמצא בקורלציה ישירה עם מספר גורמים עיקריים ובהם: גובה הריבית המוניטארית הרלוונטית למטבע ומצבה של המערכת הפיננסית העולמית הקובעת את מוכנות הבנקים להלוות כסף למוסדות פיננסיים אחרים. לא מעט פעמים מכונה ה-Libor כ"אינדיקטור העיקרי לרמת הלחץ במערכת הפיננסית העולמית".

על מנת לתמוך בצמיחה המקומית במשק האמריקאי, בשנתיים האחרונות נוקט ה-Fed במדיניות מוניטארית מרחיבה שכללה הפחתת גובה הריבית במשק לרמה אפסית. זו הביאה לירידה מתמשכת בגובה ריבית ה-Libor כאשר בתחילת 2010 זו הגיעה לרמת שפל של 0.25% בלבד ונותרה ברמה זו לאורך השנה וחצי הבאות. החרפת המשבר הכלכלי באירופה והחששות מפני חשיפת הבנקים בעולם לחובות של המדינות הפריפריאליות במחצית השנייה של 2011 גרמו להקטנת היקף מתן האשראי ולייקור עלותו במערכת. זה בא לידי ביטוי בעלייה חדה יחסית של ריבית ה-Libor. בשבועות האחרונים נרשם תיקון קל למגמה זו בעקבות הזרמת נדילות מאסיבית למערכת הפיננסית האירופאית על ידי ה-ECB, ועל רקע שיפור בסנטימנט במקביל להתקדמות בנתיב לפתרון המשבר. בטווח הקצר, המשך התפתחויות חיוביות בזירה האירופאית צפוי להביא לירידה נוספת בגובה ריבית ה-Libor.

במבט ארוך טווח, הבנק המרכזי האמריקאי פרסם לאחרונה את תחזיתו, על פיה הריבית המוניטארית צפויה להיותר ברמה נמוכה עד סוף שנת 2014 לפחות. זאת על רקע הצפי לקצב צמיחה מתון, יציבות בסביבה האינפלציונית והאתגרים בשווקים הגלובליים, באירופה בפרט. על אף זאת יש לקחת בחשבון כי כיום ריבית ה-Fed נמצאת ברמת שפל של כל הזמנים. שיפור מתמשך במצבה של הכלכלה האמריקאית, במידה ויחול בשנים הקרובות, צפוי להביא לשינוי המדיניות המוניטארית הנוכחית בארה"ב. נציין כי על-פי הגרף מטה, לאורך זמן, הפער הממוצע בין ריבית ה-Libor לבין הריבית המוניטארית עומד על כ-30 נקודות בסיס (0.3%).

הפיקדון מציע ריבית של 2.1% במידה וה-Libor ל-3 חודשים יהיה שווה או מתחת ל-2.1%, במידה וה-Libor ל-3 חודשים יהיה שווה או מעל 6%, הלקוח יקבל ריבית שנתית של 6%. לצורך ההשוואה, אגרות החוב של ממשלת ארה"ב לתקופה של 5 שנים מניבה כיום למשקיע תשואה של 0.76%.

### התפתחות ריבית ה- Fed ובריבית ה- Libor \$ ל-3 חודשים החל משנת 1985



סקירה זו בוצעה בהסתמך אך ורק על מידע פומבי גלוי לציבור. אין לראות ברשום לעיל תחליף לייעוץ 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 או בתיקו של לקוח. 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-6 בפברואר 2012

העבודה הוכנה ביום-6 בפברואר 2012

#### 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 שתיתן 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.