

פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (להלן: "החברה")

דו"ח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010) (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דו"ח הצעת מדף (להלן: "דו"ח הצעת המדף") לתעודות פסגות סל S&P 500 (מס' ני"ע 1117399, תעודות סל (סדרה מו') העוקבות אחר מדד S&P 500) ופסגות סל דקס (תעודות סל (סדרה נו') העוקבות אחר מדד DAX) (להלן: "תעודות הסל" או "התעודות"), כמפורט להלן.

פסגות סל S&P 500 תעודות סל (סדרה מו') על מדד S&P 500 פרופיל חשיפה - 4Da' הרחבת סדרה

כללי

החברה:	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:	מספר ני"ע בבורסה: 1117399 שם התעודה בבורסה: פסג מדד מו ספ שם מקוצר בבורסה: פספד.46ס
סוג התעודה:	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
מועדי הנפקה:	תאריך התשקיף הראשון: 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010). כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון: 6,000,000 ש"ח ערך נקוב. סך הכמות הרשומה למסחר: 6,000,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הורחבה. הסדרה תורחב לראשונה בהתאם לדו"ח הצעת מדף זה. כמות שתרשם למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף זה: 6,500,000 ש"ח ערך נקוב.
תמצית תנאי התעודה	
תמצית תנאי התעודה:	תעודת סל הניתנת להמרה לסך כספי בש"ח בשווי מחיר מדד S&P 500, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. התעודות תשאנה דיבידנד צבור שלא ישולם באופן שוטף אלא יושקע במדד. כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה, עד למועד הקובע לתשלום דמי ההשתתפות מדיבידנד הצבורים, בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:
	$\left(\frac{V_c}{M} + \sum_{j=1}^k \frac{Dv_j}{M} \times \frac{V_c}{V_j} \right) \times ER \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{Fi}{365} \right] \right) \times (1 - P)$
	לאחר המועד הקובע לתשלום דמי ההשתתפות מדיבידנד הצבורים, תשולם תמורת ההמרה ללא רכיב דמי ההשתתפות, אשר ישולם בנפרד, בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:
	$\frac{V_c}{M} \times ER \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{Fi}{365} \right] \right) \times (1 - P)$
	<p style="text-align: right;">= V_c מדד הייחוס הקובע. = M 100 = k מספר ימי האקס לתשלום הדיבידנד של החברות הכלולות במדד הייחוס שחלפו מיום הבסיס ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל. = j יום האקס לתשלום דיבידנד על ידי חברה הכלולה במדד הייחוס.</p>

<p>D_{ij} = לכל יום j, סכום ההשתתפות בדיבידנד שנצטבר והושקע בחזרה במדד.</p> <p>V_j = שער הסגירה של מדד הייחוס לכל יום j במהלך התקופה שמיום הבסיס ועד ליום הקובע להמרה ועד בכלל.</p> <p>ER = שער דולר ארה"ב הקובע.</p> <p>n = מספר הימים שחלפו מיום הבסיס ועד ליום ההמרה.</p> <p>F_i = שיעור עמלת הניהול (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i, שלא יעלה על 1%. שיעור עמלת הניהול למועד הדו"ח - 0.7%.</p> <p>P = שיעור עמלת ההמרה (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני), שלא יעלה על 1%. שיעור עמלת ההמרה למועד הדו"ח - 0.5%.</p> <p>לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.</p>	
<p>כללי: מדד S&P 500 מחושב ומתפרסם על ידי חברת Standard & Poor's. המדד כולל מניות של 500 החברות הסחירות הגדולות ביותר במונחי שווי שוק בארה"ב.</p> <p>סוג המדד: המדד הינו מדד מחיר (Price Return) ואינו מתואם בעקבות חלוקת דיבידנד (במדדי מניות) או תשלומי ריבית (במדדי סחורות ואג"ח) בחברות הכלולות בו, משמע הוא אינו משקף תשלומי דיבידנדים או ריבית כאמור, שאינם מושקעים בחזרה במדד. בהתאם, בעת תשלום דיבידנד או ריבית, עשוי המדד לרדת בגובה התשלום, וזאת בשונה מהחזקה בנכסי הבסיס המרכיבים את המדד, בהתאם למשקלם במדד, אשר מעניקה למשקיע הן את תשואת המדד והן את תשואת התשלומים כאמור.</p> <p>עורך המדד: Standard & Poor's.</p> <p>אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד: www.standardandpoors.com</p> <p>תדירות עדכון הרכב המדד: חברת S&P בוחנת באופן שוטף מניות של חברות המועמדות לכניסה למדד. חברות אלו נכנסות לרשימת המועמדות אך הן תחלפנה חברה במדד רק אם זו האחרונה לא תעמוד בקריטריונים להישארות במדד. העדכון העיקרי במדד נעשה בפועל אחת לחודש אם כי לחברת S&P אין מניעה מלבצע עדכון בכל זמן.</p> <p>מסחר בנכסי הבסיס: בבורסות AMEX, NYSE, NASDAQ.</p> <p>להרכב המדד ראו http://www.standardandpoors.com/indices/sp-500/en/us/?indexId=spusa-500-usdof--p-us-l</p> <p>פרסום שערי המדד: מערכת "Bloomberg" (סימול: SPX).</p> <p>תדירות חישוב המדד: המדד מחושב בזמן אמת על ידי הזירות השונות בארה"ב בין הימים שני - שישי (בהתאם ללוח החגים בארה"ב) ובין השעות 09:30 - 16:00 (EST). חישוב המדד מתבצע כל 15 שניות. בכל יום נקבע מחיר פתיחה בהתאם לנעשה במסחר לפני שעת הפתיחה הרשמית בחוזים עתידיים ובמניות ובנוסף, בכל יום נקבע מחיר סגירה.</p> <p>מטבע המדד: דולר ארה"ב.</p> <p>לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו נספח ב' לפרק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2010.</p>	<p>נכס הבסיס:</p>
<p>יום 1 בינואר 2035, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו - זכות המרה למחזיק - להלן. החברה רשאית לבצע המרה כפויה, ראו - המרה כפויה ביוזמת החברה - להלן.</p>	<p>מועד פרעון התעודה:</p>
<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.</p> <p>דמי השתתפות מדיבידנד בשיעור של בין 0% ל-100%, שייצברו ולא ישולמו באופן שוטף אלא יושקעו במדד הייחוס, יחושבו ויהוו חלק מתמורת ההמרה המגיעה למחזיק עד למועד הקובע לתשלום דמי ההשתתפות מדיבידנד הצבורים. לאחר המועד הקובע לתשלום דמי השתתפות מדיבידנד הצבורים ובעת פדיון או במקרה של המרה כפויה של התעודות, ישולם הדיבידנד הצבור בתשלום חד פעמי שלא כחלק מתמורת ההמרה. שיעור דמי ההשתתפות מדיבידנד אשר ייצבר ויושקע חזרה במדד ייקבע על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה. החברה שמרה לעצמה את הזכות להפחית את שיעור דמי ההשתתפות עד ל-0%.</p>	<p>הצמדה:</p> <p>תקבולים נוספים:</p>
<p>עמלת ניהול מוצהרת למועד הדו"ח - 0.7% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 1%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.</p> <p>מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצגים בנוסחת ההמרה של התעודה המפורטת לעיל. יצויין, כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על-פי הנוסחה שלעיל, עלולה להיות שונה משיעור עמלת הניהול, וזאת עקב שינויים בשער מדד הייחוס ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה לראשונה של התעודה.</p>	<p>עמלת ניהול:</p>

המרה	
עמלת המרה:	שיעור עמלת המרה למועד הדו"ח: 0.5%. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת המרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת המרה החדש לא יעלה על 1%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה ו/או במקרה של העמדת התעודות לפרעון מיידי.
זכות למחזיק:	מועדים להמרה על ידי המחזיק: למחזיק זכות להמיר את התעודות לתמורת המרה על ידי הגשת הודעת המרה בכל יום מסחר (למעט במועדים הקבועים בתשקיף, שלא יעלו על 3 ימים בכל חודש). ההמרה תבצע לסך כספי בש"ח (המרה למזומן) לפי נוסחת המרה כאמור לעיל.
הגבלות על זכות ההמרה:	קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן. <p>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: תמורת ההמרה תקבע על-פי ממוצע של 5 דגימות של מדד הייחוס, כפי שנתון זה מתפרסם על ידי ספקית המידע האלקטרוני "Bloomberg" במהלך המסחר בבורסה או בבורסות הרלוונטיות, בכל דקה עגולה בין השעות 16:45 ל-16:49 (לפי שעות ישראל) ביום קבלת הודעת ההמרה (מדד הייחוס הקובע). ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר מהשעה 12:00 ביום מסחר (שהינו גם יום מסחר בחו"ל ושמתיקים בו מסחר במטבע החוץ הרלוונטי), ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע ביום קבלת הודעת ההמרה. התקבלה הודעת המרה שלא במועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון (שהינו גם יום מסחר בחו"ל ושמתיקים בו מסחר במטבע החוץ הרלוונטי) שלאחר מכן.</p>
המרה כפויה ביוזמת החברה:	זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 5,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגות, נכון ליום 1 במאי 2011, תעודות סל בשווי כספי של 235 אלפי ש"ח. השווי הכספי של הכמות המינימלית להמרה לא יעלה על 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה בסדרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה.
הגבלות על זכות ההמרה:	לחברה זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת המרה. בעת מחיקה מהמסחר, תעודות הסל יומרו בהמרה כפויה על ידי החברה. לפרטים אודות ההמרה הכפויה, ראו סעיף 3.15 לתשקיף.
הון עצמי	
הון עצמי של החברה:	הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 30,562 אלפי ש"ח. ביום 22 במרץ 2011 הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, סך של 6.2 מיליון ש"ח במזומן כהון עצמי לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות שיוצעו על-פי דו"ח הצעת מדף, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010. הונה העצמי של החברה למועד דו"ח הצעת המדף על-פי הוראות תקנון והנחיות הבורסה לא פחת מ-36 מיליון ש"ח, זאת בהתחשב בהון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, בהפקדת ההון העצמי כאמור לעיל, ובהתעלם מהתוצאות העסקיות של החברה מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 5 במאי 2011. הרישום למסחר של התעודות הכלולות בדו"ח הצעת מדף זה יהיה כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שיידרש על-פי תקנון והנחיות הבורסה במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דו"ח זה ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליון ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה הינו 30 מיליון ש"ח. בהתאם, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינו 30 מיליון ש"ח.
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
מדיניות השקעה:	תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או רכישת חוזים עתידיים ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים ו/או רכישת קרן (ETF) העוקבת אחר מדד הייחוס ו/או כל שילוב בין האמור לעיל, וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים ו/או במט"ח ו/או במק"מ, והכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בהתחייבויות כלפי מחזיקי התעודות בכל עת. <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 15 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ-15 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות בית השקעות. במידה והחברה תהיה בחשיפה שכזו, היא תפעל לסגירתה המיידית. מדיניות החברה הינה לשאוף לכך שבסיום כל יום מסחר, הסכום בו תהא החברה חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס יהיה קרוב ככל הניתן לאפס. הסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח לסדרה, וסך של 40 מיליון ש"ח במצטבר לכלל הסדרות. באישור דירקטוריון החברה, תהיה רשאית החברה להגדיל את מסגרת החשיפה ל-100 מיליון ש"ח. החברה תמסור דיווח מיידי (ועותק הימנו לנאמן) אם בתום יום המסחר שלאחר הגדלת מסגרת החשיפה כאמור נותרה חשיפה העולה על 40 מיליון ש"ח, וכן אם במהלך רבעון אחד נתן הדירקטוריון את אישורו להגדלת מסגרת החשיפה כאמור יותר מ-5 פעמים. החברה תפרסם דיווח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל. למועד הדו"ח החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.</p>

נכסים מגבים:	נכון למועד הדו"ח, הנכסים המגבים בתעודה הינם מזומן ופיקדונות במטבע ש"ח ובמטבע דולר ארה"ב וחוזים עתידיים על מדד הייחוס.
סיכוני אשראי:	להלן פירוט של הגופים שלגביהם קיימת חשיפה בשיעור של 5% או יותר מנכסי הסדרה לכושר הפירעון של חייב אחד, נכון ליום 31 בדצמבר 2010 (לא כולל פעילות שוטפת מול ברוקרים בחו"ל):

הערות	דירוג הגוף	היקף החשיפה משווי הנכסים המגבים לסדרה מו'								הגוף
		סה"כ		בגין אג"ח/תעודות סל		בגין השאלות		בגין מזומן/פקדונות		
		ב- %	ב- מ' ש"ח	ב- %	ב- מ' ש"ח	ב- %	ב- מ' ש"ח	ב- %	ב- מ' ש"ח	
	מדרוג: Aaa מעלות: iAA+ Stable	98%	125.9					98%	125.9	לאומי

השאלות

השאלות:	<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידי בנקאיים מדווחים בלבד.</p> <p>היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד התשקיף לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות.</p> <p>החברה מפרסמת גילוי חודשי, רבעוני ושנתי בדבר סיכוני האשראי בתעודות בהתאם להנחיות מכח חוק ניירות ערך ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ובתוך כך פירוט אודות שיעור ההשאלות בסדרה ושואלים המחזיקים בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה. כמו כן מפרסמת החברה דיווחים מיידיים אודות שינויים באמור לעיל.</p> <p>הכנסות החברה מהשאלות בסדרה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 הסתכמו לסך של 0 אלפי ש"ח.</p>
----------------	---

נזילות ועשיית שוק

נזילות:	<p>החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ, משמשת כעושה שוק בתעודה בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 7 בינואר 2010.</p> <p>מתוקף תפקידה כעושה שוק התחייבה החברה הבת כי בכל עת במהלך המסחר בבורסה, למעט בפרקי הזמן שקבע לכך דירקטוריון הבורסה, ימצאו בספר הפקודות פקודות קניה ומכירה לכמות ניירות ערך של תעודות הסל (שלא תפחת מהכמות שקבע דירקטוריון הבורסה, במרווחי מחיר בין פקודות הקניה והמכירה שלא יעלו על המרווחים שקבע דירקטוריון הבורסה, והכל בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, כפי שיהיו מעת לעת, שתמציתן למועד הדו"ח התקופתי לשנת 2010 כדלהלן:</p> <p>כמות מזערית - בכל עת במהלך המסחר בבורסה ימצאו בספר הפקודות פקודות קניה ופקודות מכירה של חברת הבת, בכמות שלא תפחת מכמות תעודות השווה לפעם אחת הגודל המזערי של פקודה באותה התעודה.</p> <p>מרווח מירבי - בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות בתעודה המצויות בספר הפקודות, המחיר הנקוב בפקודות המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב לפקודת הקניה בשיעור העולה על 8%.</p> <p>משך זמן ושלבי המסחר בהגשת פקודות עשיית שוק - החברה הבת מחוייבת בהגשת פקודות עשיית שוק כאמור לעיל, בכפוף לסייגים הבאים:</p> <p>בשלב טרום הפתיחה - פקודות עשיית השוק ימצאו בספר הפקודות במשך 4 מתוך 5 הדקות שלפני המועד המוקדם ביותר למסחר הפתיחה, וכן בכל עת החל ממועד כאמור ועד מסחר הפתיחה בתעודות.</p> <p>בשלב המסחר הרציף - פקודות עשיית השוק ימצאו בספר הפקודות בכל עת במהלך המסחר הרציף בבורסה. על אף האמור לעיל, אי עמידה בדרישה זו במשך זמן שלא יעלה על 100 דקות במצטבר במהלך המסחר הרציף (ובחול המועד פסח וסוכות 70 דקות), בכל אחד מימי המסחר, לא תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש כאמור.</p> <p>נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על מקרים מהותיים בהם החברה הבת היתה מנועה מלמלא את תפקידה כעושה שוק כאמור או שלא סיפקה פקודות קניה ומכירה בספר הפקודות.</p>
----------------	---

מיסוי

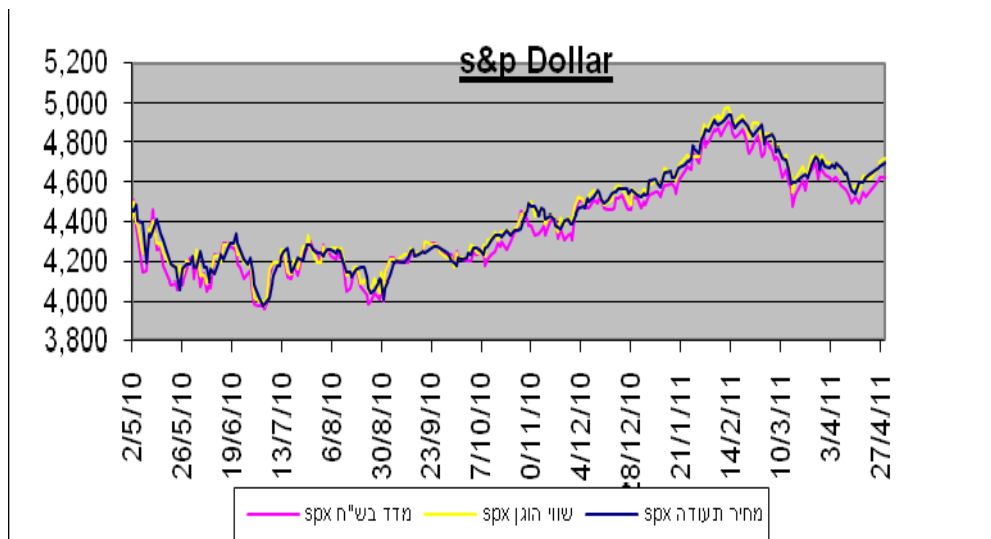
שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2011 - 24%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 24% (החל משנת 2011). ראו סעיף 3.17 לתשקיף. דמי ההשתתפות מדיבידנד שיחולקו (ישולמו בפועל) יחשבו כדיבידנד בידי מחזיקי התעודות וינוכה מהם מס במקור בהתאם לאמור בתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, דיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 והוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א, 1961 (להלן: "הפקודה"), לפי הענין. ככלל מדמי ההשתתפות המשולמים בגין התעודות ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ ינוכה מס בשיעור של 20%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.

מיסוי:

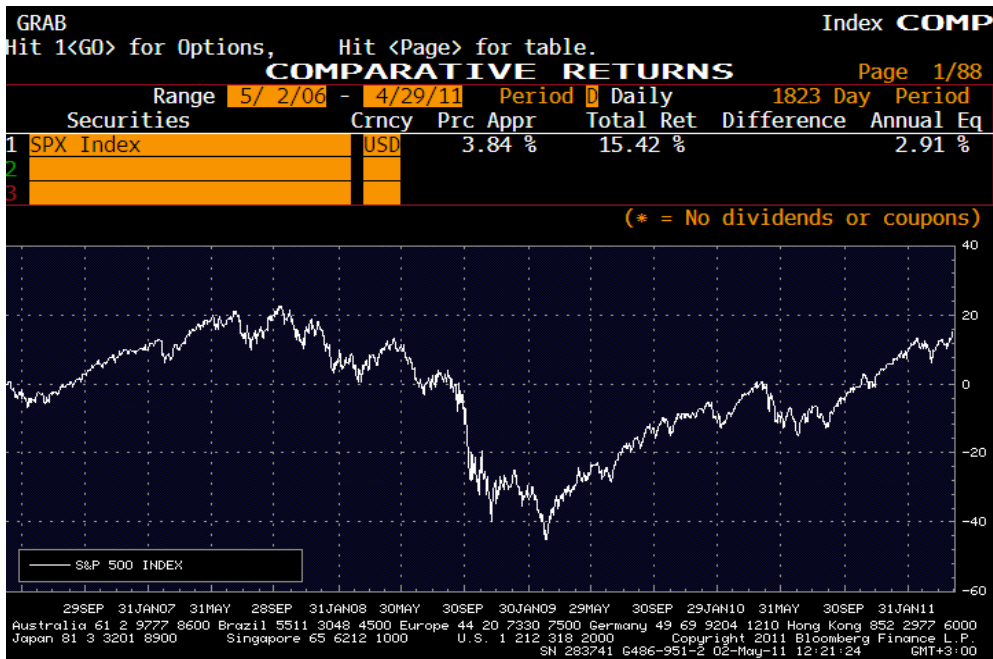
גרפים וניתוחי רגישות

להלן נתוני השוואה היסטוריים בין מחיר נכס הבסיס, שווי הוגן של התעודה (לפי נוסחת ההמרה ללא ניכוי עמלת המרה ובתוספת הדיבידנד/ריבית צבורה) ושווי התעודה בבורסה (על-פי שער הנעילה של התעודה בבורסה) החל מיום 5 בינואר 2010 (יום המסחר הראשון של התעודה) ועד ליום 29 באפריל 2011:

גרפים וניתוחי רגישות:



להלן גרף המתאר את השינויים במדד SPX - החל מיום 2 במאי 2006 ועד ליום 29 באפריל 2011:



*מקור: Bloomberg

להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד הייחוס בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש השנים האחרונות (נכון ליום 2 במאי 2011): סטיית התקן בחודש האחרון - 8.868% סטיית התקן בשנה האחרונה - 17.874% סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 29.843%									
נכסים לא סחירים									
שערוך נכסים:	לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.19 לתשקיף.								
נכסים סחירים:	למועד הדו"ח החברה אינה מחזיקה נכסים לא סחירים כגיבוי לתעודה.								
דירוג									
דירוג:	דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: תעודת הסל אינה מדורגת.								
נאמן									
הנאמן:	קסלמן רישומים ונאמנויות 1988 בע"מ, מרחוב המרד 25, תל-אביב (טלפון: 03-7954670; פקס: 03-7954437; trust.company@il.pwc.com).								
שונות									
נתונים כלליים:	החברה מפרסמת גילוי חודשי, רבעוני ושנתי בדבר החזקות הציבור בתעודות בהתאם להנחיות מכח חוק ניירות ערך ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לפירוט החזקות הציבור בתעודה ראו דיווחה המידי של החברה מיום 4 במאי 2011.								
יחס להתחייבויות נכסים:	החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים המשועבדים לסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות לסדרה כלפי מחזיקי התעודות מקרב הציבור. ראו סעיף 3.19 לתשקיף.								
שינויים בתנאי התעודה (טעות שלי) שחלו:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>מהות השינוי</th> <th>מצב לפני השינוי</th> <th>מועד פרסום השינוי</th> <th>מועד כניסה לתוקף</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה</td> <td>ללא עשיית שוק</td> <td>6.01.10</td> <td>7.01.10</td> </tr> </tbody> </table>	מהות השינוי	מצב לפני השינוי	מועד פרסום השינוי	מועד כניסה לתוקף	החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה	ללא עשיית שוק	6.01.10	7.01.10
מהות השינוי	מצב לפני השינוי	מועד פרסום השינוי	מועד כניסה לתוקף						
החברה הבת מונתה כעושה שוק לפי תקנון הבורסה	ללא עשיית שוק	6.01.10	7.01.10						
דיווחים:	הדיווחים המידיים של החברה לרבות דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודה שהנפיקה, מפורסמים באתר המגני"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il								

פסגות סל דקס
תעודות סל (סדרה נז') על מדד DAX
פרופיל חשיפה - 4Da'

כללי

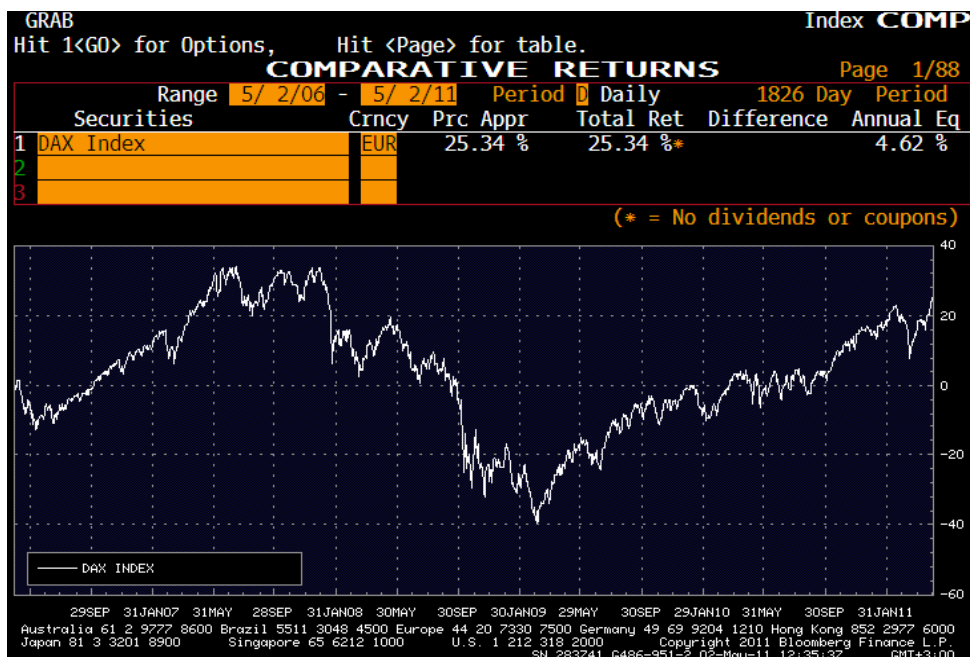
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).	החברה:
מספר סדרה בבורסה: התעודה טרם הונפקה שם התעודה בבורסה: פסג מדד נז דקס שם מקוצר בבורסה: פדקס.ס57	מספר סדרה ושם התעודה בבורסה:
תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.	סוג התעודה:
תאריך תשקיף ההנפקה הראשון: 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010). כמות שתרשם למסחר על-פי תשקיף המדף: עד 50,100,000 ש"ח ערך נקוב. הרחבת סדרה: הסדרה טרם הונפקה. כמות שתרשם למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף זה: עד 8,900,000 ש"ח ערך נקוב. יום ההצעה: 18 במאי 2011. יום הבסיס: יום קביעת מדד הבסיס לתעודה לפיו יחושב מחיר היחידה בהנפקה - יום 19 במאי 2011. יום הסליקה: יום תשלום התמורה על ידי המזמינים בהנפקה - יום 19 במאי 2011.	מועדי הנפקה:
תמצית תנאי התעודה	
תעודת סל הניתנת להמרה לסך כספי בש"ח בשווי מחיר מדד DAX, ייחוס, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.	תמצית תנאי התעודה:
<p>כל 1 ש"ח ע.ג. תעודת סל ניתנת להמרה בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:</p> $\frac{Vc}{M} \times ER \times \left(1 - \left[\sum_{i=1}^n \frac{Fi}{365} \right] \right) \times (1 - P)$ <p>Vc = מדד הייחוס הקובע. ER = שער האירו הקובע. $M = 1000$. Fi = שיעור עמלת הניהול (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני) במונחים שנתיים שקבוע ליום i, שלא יעלה על 1%. שיעור עמלת הניהול במועד הדו"ח - 0.5%. n = מספר הימים שחלפו מיום הבסיס ועד ליום ההמרה. P = שיעור עמלת ההמרה (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני), שלא יעלה על 1%. שיעור עמלת ההמרה למועד הדו"ח - 1%. לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.</p>	נוסחת ההמרה:
<p>כללי: מדד DAX מחושב ומתפרסם על ידי חברת Deutsche Börse. המדד כולל את 30 החברות הגרמניות בעלות שווי שוק גבוה ובעלות סחירות גבוהה בשוק המניות בגרמניה. לפרטים נוספים אודות מדד הייחוס, ראו פרק 4 לתשקיף.</p> <p>סוג המדד: המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות חלוקת דיבידנד (במדדי מניות) או תשלומי ריבית (במדדי סחורות ואג"ח) בחברות הכלולות בו, משמע הוא משקף תשלומי דיבידנדים או ריבית כאמור, המושקעים בחזרה במדד. בהתאם, התשואה של מדד השקעה מגלמת את התשואה שהיתה נצברת למשקיע אשר היה מחזיק בנכסי הבסיס המרכיבים את המדד, בהתאם למשקלם במדד. Deutsche Börse AG: עורך המדד: אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד: deutsche-boerse.com: תדירות עדכון הרכב המדד: אחת לשנה בחודש ספטמבר ביום שישי השלישי של החודש. מסחר בנכסי הבסיס: בבורסות בגרמניה. להרכב המדד ראו - http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/isg/gdbnavigation/lc?active=constituents&module=InConstituentsIndex&wp=DE0008469008&wplist=null&foldertype=Index&wpbpl=ETR פרסום שערי המדד: מערכת "Bloomberg" (סימול: DAX). תדירות חישוב המדד: המדד מחושב ומתפרסם מדי 15 שניות, במשך כל שעות המסחר בהן הוא נסחר בין השעות 09:00 - 17:30 (CET). מטבע המדד: אירו.</p>	נכס הבסיס:

<p>ביום 1 במאי 2036, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו - זכות המרה למחזיק - להלן. החברה רשאית לבצע המרה כפויה, ראו - המרה כפויה ביוזמת החברה - להלן.</p>	<p>מועד פרעון התעודה:</p>
<p>התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ. אין.</p>	<p>הצמדה:</p>
<p>עמלת ניהול מוצהרת למועד התשקיף: 0.5% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 1%, לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.</p> <p>מובהר כי דמי הניהול המוצהרים הינם דמי הניהול המוצבים בנוסחת ההמרה של התעודה המפורטת לעיל. יצויין, כי השפעת דמי הניהול על תשואת השווי ההוגן השנתית על-פי הנוסחה שלעיל, עלולה להיות שונה משיעור עמלת הניהול, וזאת עקב שינויים בשער מדד הייחוס ועקב חלוף הזמן מיום ההנפקה לראשונה של התעודה.</p>	<p>תקבולים נוספים:</p> <p>עמלת ניהול:</p>
המרה	
<p>שיעור עמלת ההמרה למועד הדו"ח: 1%. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה החדש לא יעלה על 1%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה ו/או במקרה של העמדת התעודות לפרעון מיידי.</p>	<p>עמלת המרה:</p>
<p>מועדים להמרה בידי המחזיק: למחזיק זכות להמיר את תעודות הסל לסך כספי בש"ח בכל יום מסחר, למעט מועדים הקבועים בסעיף 3.12.8 לתשקיף, לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. החברה רשאית לקבוע עד שלושה ימים בכל חודש קלנדרי בהם לא תתקבלנה הודעות המרה ולא תבוצע המרה, ראו סעיף 3.12.8 לתשקיף.</p>	<p>זכות המרה למחזיק:</p>
<p><u>קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</u></p>	
<p>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה: תמורת ההמרה תקבע על-פי ממוצע של 5 דגימות של מדד הייחוס, כפי שנתון זה מתפרסם על ידי ספקית המידע האלקטרוני "Bloomberg" במהלך המסחר בבורסה או בבורסות הרלוונטיות, בכל דקה עגולה בין השעות 15:00 ל- 15:04 (לפי שעון ישראל) ביום קבלת הודעת ההמרה (מדד הייחוס הקובע). ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר משעה 12:00 בכל יום מסחר (שהינו גם יום מסחר בחו"ל ושמתיקיים בו מסחר במטבע החוץ הרלוונטי), ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע של יום קבלת הודעת ההמרה. התקבלה הודעת המרה לאחר המועד האמור, או ביום שאינו כמפורט לעיל, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן (שהינו גם יום מסחר בחו"ל ושמתיקיים בו מסחר במטבע החוץ הרלוונטי) וההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס הקובע של יום המסחר כאמור.</p>	<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 11,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגות, נכון ליום 1 במאי 2011, תעודות סל בשווי כספי של 406 אלפי ש"ח. השווי הכספי של הכמות המינימלית להמרה לא יעלה על 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה בסדרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה.</p>
<p>לחברה זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת המרה. בעת מחיקה מהמסחר, תעודות הסל יומרו בהמרה כפויה על ידי החברה. לפרטים אודות ההמרה הכפויה, ראו סעיף 3.15 לתשקיף.</p>	<p>הגבלות על זכות המרה:</p>
<p>המרה כפויה ביוזמת החברה:</p>	
הון עצמי והתחייבויות	
<p>הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 30,562 אלפי ש"ח. ביום 22 במרץ 2011 הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, סך של 6.2 מיליון ש"ח במזומן כהון עצמי לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות שיוצאו על-פי דו"ח הצעת מדף, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010. הונה העצמי של החברה למועד דו"ח הצעת המדף על-פי הוראות תקנון והנחיות הבורסה לא פחת מ- 36 מיליון ש"ח, זאת בהתחשב בהון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, בהפקדת ההון העצמי כאמור לעיל, ובהתעלם מהתוצאות העסקיות של החברה מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 5 במאי 2011. הרישום למסחר של התעודות הכלולות בדו"ח הצעת מדף זה יהיה כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שיידרש על-פי תקנון והנחיות הבורסה במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דו"ח זה ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליון ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה הינו 30 מיליון ש"ח. בהתאם, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינו 30 מיליון ש"ח.</p>	<p>הון עצמי של החברה:</p>

מדיניות השקעה ונכסים מגבים

<p>מדיניות השקעה:</p>	<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או רכישת חוזים עתידיים ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים ו/או רכישת קרן (ETF) העוקבת אחר מדד הייחוס ו/או כל שילוב בין האמור לעיל, וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפיקדונות שקליים ו/או במט"ח ו/או במק"מ, והכל באופן שיאפשר לחברה, ככל שניתן ובהתחשב בשיקולים עסקיים, לעמוד בהתחייבויות כלפי מחזיקי התעודות בכל עת.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 15 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ- 15 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות בית השקעות. במידה והחברה תהיה בחשיפה שכזו, היא תפעל לסגירתה המיידית. מדיניות החברה הינה לשאוף לכך שבסיום כל יום מסחר, הסכום בו תהא החברה חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס יהיה קרוב ככל הניתן לאפס. הסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח לסדרה, וסך של 40 מיליון ש"ח במצטבר לכלל הסדרות. באישור דירקטוריון החברה, תהיה רשאית החברה להגדיל את מסגרת החשיפה ל- 100 מיליון ש"ח. החברה תמסור דיווח מיידי (ועותק הימנו לנאמן) אם בתום יום המסחר שלאחר הגדלת מסגרת החשיפה כאמור נותרה חשיפה העולה על 40 מיליון ש"ח, וכן אם במהלך רבעון אחד נתן הדירקטוריון את אישורו להגדלת מסגרת החשיפה כאמור יותר מ- 5 פעמים. החברה תפרסם דו"ח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל.</p>
<p>נכסים מגבים: סיכוני אשראי:</p>	<p>התעודה טרם הונפקה. התעודה טרם הונפקה.</p>
<p align="center">השאלות</p>	
<p>השאלות:</p>	<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה שהינם תאגידים בנקאיים מדווחים בלבד.</p> <p>היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד התשקיף לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות.</p> <p>החברה מפרסמת גילוי חודשי, רבעוני ושנתי בדבר סיכוני האשראי בתעודות בהתאם להנחיות מכח חוק ניירות ערך ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ובתוך כך פירוט אודות שיעור ההשאלות בסדרה ושואלים המחזיקים בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה. כמו כן מפרסמת החברה דיווחים מיידיים אודות שינויים באמור לעיל.</p> <p>הכנסות החברה מהשאלות בסדרה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 - התעודה טרם הונפקה.</p>
<p align="center">נזילות ועשיית שוק</p>	
<p>נזילות:</p>	<p>החברה לא מינתה עושה שוק לתעודות ואין לה התחייבות לעשיית שוק בתעודות. בהעדר עושה שוק, יתכנו פערים משמעותיים בין הערכת השווי של התעודה לבין מחירה בבורסה. יובהר כי כל פעילות המסחר של החברה הבת במתן ציטוטי קניה או מכירה של תעודות הסל שלא אושרה כעשיית שוק בהתאם לתקנון הבורסה, הינה פעולה וולונטרית ואינה עולה כדי עשיית שוק. יתכנו מקרים הנובעים מכשלים טכניים במערכות המסחר של החברה או מבעיות סחירות קיצוניות בנכסי הבסיס שמרכיבים את המדד לייחוס, בהם החברה הבת תהיה מנועה מלתת ציטוטי קניה או מכירה כאמור.</p>
<p align="center">מיסוי</p>	
<p>מיסוי:</p>	<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2011 - 24%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 24% (החל משנת 2011). ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p>
<p align="center">גרפים וניתוחי רגישויות</p>	
<p>גרפים וניתוחי רגישויות:</p>	<p>תעודת הסל טרם הונפקה, ומשכך לא מפורטים נתוני השוואה היסטוריים בין תשואות תעודת הסל ותשואת המדד לייחוס.</p>

להלן גרף המתאר את השינויים במדד DAX - החל מיום 2 במאי 2006 ועד ליום 2 במאי 2011 : *



מקור : Bloomberg*

להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד הייחוס בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש שנים האחרונות (נכון ליום 2 במאי 2011) :

- סטיית התקן בחודש האחרון - 17.081%
- סטיית התקן בשנה האחרונה - 18.396%
- סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 28.448%

בסוף שנת 2010 שווי השוק של המניות הכלולות במדד DAX עמד על כ- 500 מיליארד אירו (לשם ההשוואה, שווי השוק של המניות הכלולות במדד ת"א 25 באותו המועד עמד על כ- 500 מיליארד ש"ח).

נכסים לא סחירים	
שערון נכסים:	לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.19.12 לתשקיף.
נכסים לא סחירים:	התעודה טרם הונפקה.
דירוג	
דירוג:	דירוג החברה: החברה אינה מדורגת. דירוג התעודה: תעודת הסל אינה מדורגת.
נאמן	
הנאמן:	קסלמן רישומים ונאמנויות 1988 בע"מ, מרחוב המרד 25, תל-אביב (טלפון: 03-7954670; פקס: 03-7954437; trust.company@il.pwc.com).
שוונות	
נתונים כלליים:	התעודה טרם הונפקה.
יחס להתייבויות:	החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים המשועבדים לסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות לסדרה כלפי מחזיקי התעודות מקרב הציבור. ראו סעיף 3.19 לתשקיף.
שינויים בתנאי התעודה:	התעודה טרם הונפקה.
דיווחים:	הדיווחים המיידיים של החברה לרבות דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודה שהנפיקה, מפורסמים באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: http://www.magna.isa.gov.il

אין לראות בנתונים ההיסטוריים המובאים בדו"ח הצעת מדף זה ביחס למדדים ותשואות אינדיקציה כלשהי להתנהגות מדדים / תשואות אלו בעתיד.

1. ניירות הערך המוצעים ופרטי ההצעה

1.1 הצעה לציבור של

כמות של עד 700,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נז').

1.2 רישום למסחר של

כמות של 6,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מו') ו- 8,200,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נז'), שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לפסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן: "החברה הבת").

להלן פירוט הכמויות שהונפקו על-פי תשקיף המדף למועד דו"ח זה:

למועד הדו"ח הונפקו 6,000,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל (סדרה מו'); בתשקיף המדף כמות כוללת של 38,400,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל (סדרה מו'); הכמות שתרשם למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף זה - 6,500,000 ש"ח ערך נקוב; היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף - 25,900,000 ש"ח ערך נקוב.

למועד הדו"ח טרם הונפקו תעודות סל (סדרה נז'); בתשקיף המדף כמות כוללת של 50,100,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל (סדרה נז'); הכמות שתרשם למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף זה (בהנחה שתרשם למסחר מלוא הכמות המוצעת לציבור) - 8,900,000 ש"ח ערך נקוב. היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף (בהנחה שתרשם למסחר מלוא הכמות המוצעת לציבור) - 41,200,000 ש"ח ערך נקוב.

1.3 מועדים

להלן פירוט המועדים להצעת תעודות הסל לציבור על-פי דו"ח הצעת המדף:

סדרה	יום ההצעה	יום הבסיס	יום הסליקה
נז'	18.5.2011	19.5.2011	19.5.2011

1.4 להלן פירוט נתונים נוספים שיש להשלימם במסגרת דו"ח הצעת המדף של תעודות הסל (סדרה מו'):

1.4.1 הסכם רשיון:

החברה קיבלה מ- Standard & Poor's Financial Services LLC (להלן: "S&P"), רשיון לעשות שימוש במדד SPX (להלן: "המדד") ביחס למוצרי המדדים של החברה.

להלן עיקרי תנאי הרשיון:

הרשיון יעמוד בתוקף החל ממועד חתימתו ויתחדש מידי שנה ביחס לכל מוצר מדד, בכפוף להוראות סיום מוקדם בשל הפרה ובנסיבות אחרות כקבוע בהסכם.

החברה התחייבה ליתן ל-S&P, חברות קשורות לה ואחרים מטעמן, שיפוי בגין נזקים והוצאות שייגרמו להם בשל כל תביעה או הליך הנובע או הקשור: (א) בהפרת החברה את תנאי הרשיון או מצגיה בהסכם; ו- (ב) מוצרים של החברה המבוססים על ההסכם, אך למעט אם הנזקים לעיל נובעים מארוע ש-S&P חבה בו בשיפוי כלפי החברה, והכל בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם למתן השיפוי כאמור.

S&P התחייבה ליתן לחברה, חברות קשורות לה ואחרים מטעמן, שיפוי בגין נזקים והוצאות שייגרמו להם בשל כל תביעה או הליך הנובע או הקשור בהפרת מצגיה או התחייבויותיה של S&P בהסכם, והכל בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם למתן השיפוי כאמור.

החברה התחייבה לכלול את הערת האזהרה והגבלת האחריות הבאה בעת עשיית שימוש ברשיון שניתן לה במדדי S&P, כדלקמן:

“The Basket Certificate is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's (“S&P”) or its third party licensors. Neither S&P nor its third party licensors makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Basket Certificate or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Basket Certificate particularly or the ability of the S&P 500 Index (the “Index”) to track general stock market performance. S&P's and its third party licensor's only relationship to Psagot Exchange Traded Notes Indexes Ltd. is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and the third party licensors and of the Index which is determined, composed and calculated by S&P or its third party licensors without regard to Psagot Exchange Traded Notes Indexes Ltd. or the Basket Certificate. S&P and its third party licensors have no obligation to take the needs of Psagot Exchange Traded Notes Indexes Ltd. or the owners of the Basket Certificate into consideration in determining, composing or calculating the Index. Neither S&P nor its third party licensors is responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of the Basket Certificate or the timing of the issuance or sale of the Basket Certificate or in the determination or calculation

of the equation by which the Basket Certificate is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Basket Certificate.

NEITHER S&P, ITS AFFILIATES NOR THEIR THIRD PARTY LICENSORS GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR ANY COMMUNICATIONS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATIONS (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P, ITS AFFILIATES AND THEIR THIRD PARTY LICENSORS SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR DELAYS THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKS, THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P, ITS AFFILIATES OR THEIR THIRD PARTY LICENSORS BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY OR OTHERWISE.

The "Standard & Poor's", "S&P" "S&P 500" and "SPX" are trademarks of Standard & Poor's and have been licensed for use by Psagot Exchange Traded Notes Indexes Ltd."

ובתרגום חופשי:

"תעודות הסל אינן נתמכות, מומלצות, נמכרות או מקודמות על ידי Standard & Poor's ("S&P") או מרשיה מצד שלישי. לא S&P ולא מרשיה מצד שלישי מציגים מצג או התחייבות כלשהם, מפורש או משתמע, לבעלי תעודות הסל או לציבור, בדבר הכדאיות בהשקעה בניירות ערך באופן כללי או בהשקעה בתעודות הסל במיוחד או ביכולתו של מדד S&P 500 (להלן: "המדד") להתחקות אחר ביצועי שוק ההון בכללותו. הקשר היחיד של S&P ומרשיה מצד לתעודות הסל הינו במתן רשיון לסימני מסחר ושמות מסחר מסויימים של S&P ומרשיה מצד שלישי ובמדד הנקבע, נערך ומחושב על ידי S&P או מרשיה מצד שלישי, ללא קשר לחברה או לבעלי תעודות הסל. ל-S&P ומרשיה מצד שלישי אינם מחוייבים להביא בחשבון את צרכי החברה או בעלי תעודות הסל בקביעתו, עריכתו או חישובו של המדד. S&P ומרשיה מצד שלישי אינם אחראים ולא השתתפו

בקביעת המחירים והכמויות של תעודות הסל או תזמון הנפקתן או מכירתן או בקביעה או חישובה של הנסחה לפיה תעודות הסל מומרות למזומן. ל-S&P אינה מחוייבת או חבות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר בתעודות הסל.

ל-S&P החברות הקשורות לה או מרשיהן מצד שלישי אינן ערבות להתאמה, דיוק, זמינות או שלמות המדד או כל מידע הכלול בו או כל העברת מידע, לרבות אך לא רק, בעל-פה או בכתב (לרבות במדיה אלקטרונית), בקשר עם המדד. S&P החברות הקשורות לה או מרשיהן מצד שלישי לא תהיינה אחראיות לכל נזק או חבות כתוצאה מטעויות, השמטות או עיכובים במדד. S&P אינה מציגה כל מצג, מפורש או במשתמע, ובמפורש מכחישה כל מצג בדבר היותו של המדד ראוי למסחר או למטרה מסויימת או לשימוש כלשהם או כל מצג בדבר הסימנים, המדד או כל מידע הכלול בהם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, בכל מקרה לא תהיינה S&P החברות הקשורות לה או מרשיהן מצד שלישי אחראיות לכל נזק עקיף, מיוחד, אגבי, עונשי או מסתבר, לרבות אך לא רק, הפסדי רווחים, הפסדי מסחר, אבדן זמן או מוניטין, אף אם הן הוזהרו בדבר האפשרות לנזקים כאמור, בין על-פי דיני החוזים, הנזיקין, בגין אחריות קפידה ובין בכלל.

"Standard & Poor's", "S&P", "S&P 500" ו-"SPX" הינם סימני מסחר של Standard & Poor's וניתן בהם רשיון שימוש לחברה.

- 1.4.2 שיעור דמי ההשתתפות מדיבידנד - 100%.
- 1.5 להלן פירוט נתונים נוספים שיש להשלים במסגרת דו"ח הצעת המדף של תעודות הסל (סדרה נז'):
- 1.5.1 מועדים לחישוב מדד הבסיס - בכל דקה עגולה בין השעות 10:30 - 10:34 (שעון ישראל), ביום הבסיס.
- 1.5.2 מועדים לקביעת שער החליפין של שער מט"ח הבסיס (אירו) - בין השעות 10:00 - 10:05 (שעון ישראל), ביום הבסיס.
- 1.5.3 הסכם רשיון:
- החברה קיבלה מ-Deutsche Börse AG (להלן: "מעניק הרשיון"), רשיון לעשות שימוש במדד DAX (להלן: "המדד") ביחס לתעודת הסל (סדרה נז') של החברה.

להלן עיקרי תנאי הרשיון:

הרשיון יעמוד בתוקף לשלוש שנים ולאחריה יתחדש מאליו לתקופה נוספת של שנה אחת, אלא אם מי מהצדדים הודיע על רצונו שלא לחדש את ההסכם לפחות 3 חודשים לפני סיום כל תקופה כאמור. תקופת ההסכם כפופה גם להוראות סיום מוקדם בשל הפרה ובנסיבות אחרות כקבוע בו.

החברה התחייבה ליתן למעניק הרשיון שיפוי בגין תביעות צד שלישי בכל עניין הקשור בתעודת הסל (סדרה נזי), בכפוף לתנאי ההסכם.

החברה התחייבה לכלול את הערת האזהרה והגבלת האחריות הבאה (או עיקריה) בכל תשקיף, מסמך רישום או מסמך אחר הנוגע לתעודה:

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

ובתרגום חופשי:

תעודות הסל אינן זוכות לחסות, מקודמות, מופצות או נתמכות בכל דרך אחרת ידי Deutsche Börse AG ("מעניקת הרשיון"). מעניקת הרשיון אינה מציגה כל מצג או נותנת כל ערבות, במפורש או במשתמע, בין ביחס לתוצאות השימוש במדד ו/או בסימני המסחריים, בין ביחס לערכו בנקודת זמן כלשהי או בתאריך כלשהו ובין בכל אופן אחר. המדד מחושה ומפורסם על ידי מעניקת הרשיון. למרות זאת, ככל הניתן על-פי הדין החל, מעניקת הרשיון לא תשא בחבות כלפי צדדים שלישיים ביחס לטעויות אפשריות במדד. זאת ועוד, למעניקת הרשיון אין חובה כלשהי כלפי צדדים שלישיים, לרבות משקיעים, להצביע על טעויות אפשריות במדד.

אין לראות בפרסום המדד על ידי מעניקת הרשיון או בהענקת הרשיון ביחס למדד וסימניו המסחריים, לשם עשיית שימוש באלה בקשר עם תעודות הסל, ניירות ערך אחרים או מוצרים פיננסיים המבוססים על המדד, המלצה של מעניקת הרשיון לביצוע השקעה הוגית וכן אין לראות בכך משום מצג או חוות דעת של מעניקת הרשיון ביחס לכדאיות ההשקעה בתעודות הסל.

במעמדה כבעלים היחידים של כל הזכויות במדד ובסימניו המסחריים, מעניקת הרשיון לא עשתה כל דבר מלבד הענקת רשיון למנפיקת תעודות הסל לעשות שימוש במדד ובסימניו המסחריים וכן להתייחס למדד לאלו בקשר עם תעודות הסל.

1.6 תנאי התעודות הכלולות בדו"ח הצעת מדף זה הינם זהים לתנאים שתוארו בתשקיף המדף.

תקבולים נוספים	שיעור מינימלי לחלוקת רווחים מעסקאות בחוזים**	שיעור מינימלי לחלוקת דיבידנד/ריבית	שיעור דמי ההשתתפות ביתרת דיבידנד / ריבית במועד הדו"ח (מדד מחיר)	שיעור דמי ההשתתפות ביתרת דיבידנד / ריבית במועד הדו"ח (מדד השקעה)	כמות מינימאלית להמרה (בש"ח ע.נ.)*	עמלת המרה מקסימלית	עמלת ניהול מקסימלית	עמלת המרה במועד הדו"ח	עמלת ניהול במועד הדו"ח	כמות התעודות שהוקצו להברה הבת והגרשמות למסחר בלבד (בש"ח ע.נ.)	כמות התעודות המוצעות לציבור (בש"ח ע.נ.)	שיעור ההנחה ביום ההנפקה	כמות כוללת מכל סדרה בתשקיף המדף (ש"ח ע.נ.)	מדדו הייחוס	סוג תעודה	סדרה
אין	0%	0%	100%	לא רלוונטי	5,000	1%	1%	0.5%	0.7%	6,500,000	-	-	38,400,000	S&P 500	סל	מו'
אין	0%	0%	לא רלוונטי	0%	11,000	1%	1%	1%	0.5%	8,200,000	700,000	0.25%	51,100,000	DAX	סל	נז'

* שווי הכמות המינימלית להמרה לא יעלה, בכל עת, על הסך של 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדין החברה את הכמות המינימלית להמרה.

** רלוונטי לתעודות בהן יכולה להיווצר לחברה הכנסה מעסקאות בחוזים. במקרה שבו החברה תחזיק במדד לייחוס באמצעות חוזים ו/או מכשירים נגזרים - סכומי הדיבידנד שתקבל החברה בפועל בגין החזקותיה במדד הייחוס כאמור אשר ייצברו בתעודה יהיה הסכום נטו ששולם בפועל על-ידי המניות הכלולות במדד במהלך תקופת החוזה ו/או במכשיר הנגזר כאמור, אך בכל מקרה לא יותר מהרווח נטו שנוצר לחברה, כפי שיחושב על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה, בגין רכישת החוזה ו/או במכשיר הנגזר בעלות מופחתת הנובעת מתשואת הדיבידנד הצפויה (רווח זה משקף למעשה את תשואת הדיבידנד הצפויה במועד רכישת החוזה ו/או במכשיר הנגזר בניכוי הוצאות המס של החברה בגין רווח זה).

1.8 המחיר ליחידת תעודות (סדרה נז') בהנפקה על-פי דו"ח הצעת המדף ייקבע בהתאם להוראות סעיפים 2.4 ו-2.6 לתשקיף המדף, ובהתאם לנוסחה כדלקמן:

1.8.1 תעודות סל (סדרה נז'):

המחיר בש"ח של 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל =

$$\frac{\text{שער מט"ח הבסיס} \times \text{מדד הבסיס} \times 0.9975}{1000}$$

1.9 יום הבסיס לתעודות הינו כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

1.10 מדד הבסיס לצורך חישוב מחיר יחידת תעודות סל (סדרה נז') יחושב כמפורט בסעיף 2.1 לתשקיף המדף.

1.11 מדד הבסיס לסדרה נז' יחושב בדיוק של עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית, כשהוא מעוגל כלפי מעלה. המחיר בש"ח שייקבע ליחידה יחושב בדיוק של עד ארבע ספרות אחרי הנקודה העשרונית ויעוגל כלפי מעלה לאגורה השלמה הקרובה.

1.12 במקרה שבו שערן של מדד הייחוס לסדרה נז' שלפיו נקבע המחיר בש"ח ליחידה כאמור לעיל, יהיה גבוה ביותר מ-10% משערן של אותו מדד לייחוס ביום המסחר האחרון הקודם ליום הבסיס, קרי יום פתיחת רשימת החתימות לתעודות, תבוצע התאמה של כמות היחידות שתוקצה בפועל למזמינים של אותה הסדרה, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף המדף.

1.13 שווי יחידת תעודות הסל, המחושב לפי הנוסחה והפירוט בסעיף 1.8 לעיל, נכון ליום 1 במאי 2011, הינו כמפורט בטבלה שלהלן:

שווי ליום 1 במאי 2011 בש"ח (אחרי הנחה)	סדרה
37.8164	נז'

1.14 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בדו"ח הצעת המדף מסדרה נז' תיפתח ביום 18 במאי 2011, בשעה 8:30 ותיסגר באותו היום בשעה 15:30.

1.15 רכז ההנפקה יהיה בנק לאומי לישראל בע"מ.

1.16 בקשות לרכישת יחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה ו/או באמצעות חברי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, כאמור בסעיף 2.6.3.1 לתשקיף המדף (להלן: "המורשים לקבלת בקשות"), עד לשעה 15:30 ביום ההצעה - 18 במאי 2011.

1.17 הזמנה תחשב כמוגשת אם תועבר על ידי מי מן המורשים לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לשעה 17:00 ביום ההצעה, כאמור בסעיף 2.6.3.1 לתשקיף המדף.

1.18 כל מזמין רשאי להגיש בקשה לרכישת יחידות בכמות שאינה עולה על הכמות שמפורטת להלן (להלן: "הכמות המירבית להזמנה").

סדרה	הכמות המירבית להזמנה (ש"ח ע.ג.)
נז'	435,000

הגיש מזמין בקשה לרכישת יחידות בכמות העולה על הכמות המירבית להזמנה, יראו את בקשתו כאילו הוגשה לרכישת יחידות בכמות המירבית להזמנה כמפורט לעיל.

1.18 לאחר השעה 17:00 של יום ההצעה תיפתחנה המעטפות בנוכחות רואה חשבון של החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליך קבלת ההזמנות, ובמסגרת זאת תסוכמנה ותעובדנה תוצאות ההצעה על-פי דו"ח הצעת המדף, כאמור בסעיף 2.6.4.2 לתשקיף המדף.

1.19 ביום הסליקה של תעודות הסל המוצעות בדו"ח הצעת המדף - 19 במאי 2011:

1.20 עד לשעה 11:00 ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות אשר הגישו את ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנתם. ההודעה תכלול את כמות היחידות שתוקצנה למזמין ואשר הזמנתו לרכישתן נענתה, כולה או חלקה, ואת התמורה שיש לשלם עבורן בהתאם למחיר היחידה שייקבע כמפורט לעיל ועל-פי הוראות סעיף 2.4 לתשקיף המדף ובכפוף להוראות סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

1.21 ביום קבלת ההודעה כאמור בס"ק (א) לעיל, ולא יאוחר מן השעה 12:00, יעבירו מזמינים אשר הזמנותיהם לרכישת יחידות נענו, כולן או חלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

1.22 למועד דו"ח הצעת המדף, שם התעודות וסימולם לצורך המסחר ברצף יהיה כמפורט בטבלה להלן:

סדרה	שם התעודה	סימול התעודה לצורך המסחר ברצף
מו'	פסג מדד מו ספ	פספס.460
נז'	פסג מדד נז דקס	פדקס.570

1.23 לפירוט הליכי ההצעה, פרסום תוצאותיה ותשלום התמורה בגין היחידות, ראו סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

2. הימנעות מעשיית הסדרים

2.1 בחתימתם על דו"ח הצעת המדף, מתחייבים החברה והדירקטורים:

2.1.1 להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או בדו"ח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי דו"ח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על-פי דו"ח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בדו"ח הצעת המדף.

2.1.2 להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל.

2.1.3 להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.1.1 לעיל.

2.2 החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בתאריך פרסום תשקיף המדף, התחייבות חתומה על ידי פסגות בית השקעות בע"מ - בעלת השליטה בחברה, אשר לפיו התחייבה לנהוג על-פי האמור בסעיף 2.1 לעיל.

2.3 החברה לא תקבל הזמנות לתעודות על-פי דו"ח הצעת המדף ממורשה לקבלת בקשות שלא יתחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה. החברה תעביר לרשות ניירות ערך העתקים ממסמכי ההתחייבות של המורשים לקבלת בקשות כאמור.

3. היתרים ואישורים

3.1 החברה פנתה לבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בבקשה לרשום בה למסחר את התעודות המוצעות על-פי דו"ח הצעת המדף ואת התעודות שהוקצו לחברה הבת ערב דו"ח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

3.2 אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדו"ח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדו"ח או על המחיר בו הם מוצעים.

3.3 רישום תעודות הסל (סדרה נז') המוצעות על-פי דו"ח הצעת מדף זה לציבור למסחר, וכן רישומן למסחר של התעודות מאותה הסדרה אשר הוקצו ערב ההנפקה לחברה הבת, מותנה בקיום הנחיות הבורסה בדבר שווי מזערי של החזקות הציבור בסך השווה ל- 15 מיליון ש"ח והון עצמי מינימלי של החברה בסך של 36 מיליון ש"ח.

4. הון עצמי

הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010 (יום תאריך הדו"חות הכספיים האחרונים) עומד על סך של 30,562 אלפי ש"ח. ביום 22 במרץ 2011 הפקידה פסגות בית השקעות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, סך של 6.2 מיליון ש"ח במזומן כהון עצמי לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות שיוצעו על-פי דו"ח הצעת מדף, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2010. הונה העצמי של החברה למועד דו"ח הצעת המדף על-פי הוראות תקנון והנחיות הבורסה לא פחת מ- 36 מיליון ש"ח, זאת בהתחשב בהון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, בהפקדת ההון העצמי כאמור לעיל, ובהתעלם מהתוצאות העסקיות של החברה מיום 1 בינואר 2011 ועד ליום 5 במאי 2011.

התעודות בדו"ח הצעת המדף תירשמנה למסחר בהתאם לחלופה א' בסעיף 2(א) לפרק י"ז להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה. לפיכך, הרישום למסחר של התעודות כאמור מותנה בכך שההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר בבורסה לא יפחת מסך של 36 מיליון ש"ח.

5. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דו"ח הצעת המדף.

6. תמורת ההנפקה

6.1 לחברה לא צפויה תמורה מרישומן למסחר של תעודות הסל (סדרה מו').

6.2 התמורה הצפויה לחברה מהנפקת תעודות הסל (סדרה נז') תהיה כמפורט להלן :

התמורה הצפויה נטו באלפי ש"ח	התמורה המיידית ברוטו הצפויה לחברה באלפי ש"ח (בהנחה של רכישת כל הכמות המוצעת)	בניכוי הוצאות הנפקה מהתמורה המיידית באלפי ש"ח	שווי תעודות ליום 1 במאי 2011 בש"ח (אחרי הנחה)	סדרה
26,456	26,471	15	37.8164	נז'

6.3 בקשר עם ההצעה על-פי דו"ח הצעת המדף, תשלם החברה לרכז ההנפקה עמלה בסך של כ- 15 אלפי ש"ח לכל סדרה.

בכל מקרה של תשלום עמלה על-פי סעיף 6.2 זה ל"עוסק מורשה", תשולם אותה עמלה בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית מס.

6.4 ליעוד תמורת ההנפקה, ראו סעיף 7.2 לתשקיף המדף.

6.5 לא נקבע סכום מינימלי להצעת התעודות על-פי דו"ח הצעת המדף.

6.6 הנפקת התעודות על-פי דו"ח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

7. עניינים שיש לתארם בתשקיף המדף

מיום הגשת תשקיף המדף ועד למועד הגשת דו"ח הצעת המדף, לא חל כל שינוי או חידוש בכל עניין שיש לתארו בתשקיף מדף זה, למעט כמפורט להלן :

7.1 הסכם לשיתוף פעולה בין החברה לבין קובי שמר

ביום 9 בינואר 2008 נחתם בין החברה האחות של החברה - פסגות תעודות סל בע"מ לבין מר קובי שמר (להלן: "שמר") הסכם שיתוף פעולה לעניין יצירה הנפקה והפצה של תעודות סל ומוצרי המדדים המבוססים על מדדים הנערכים והמחושבים על ידי שמר והמפורטים בהסכם, תחת המותג "AlphaBeta" (להלן: "מדדי AlphaBeta").

ביום 29 במאי 2008 נחתמה תוספת להסכם ועל-פי תנאיו, מכוחו הצטרפה החברה להסכם, באופן עצמאי.

התעודות המורכבות (סדרות כו' עד לב') של החברה הן פרי שיתוף פעולה על-פי ההסכם, כאשר קביעת הרכב מדדי הייחוס בתעודות ומשקלם נקבע על-פי מתודולוגיה שפותחה על ידי שמר במסגרת מדדי AlphaBeta.

יודגש כי התעודות המורכבות כאמור אינן עוקבות אחר או מושפעות ממדדי AlphaBeta, ולא חל כל שינוי בתנאיהן כפי המפורט בתשקיף המדף בהן כלולות התעודות המורכבות בשל אופן קביעת הרכב מדדי הייחוס הכלולים בהן כאמור לעיל.

להלן עיקרי תנאי ההסכם :

7.1.1 הצדדים ישתפו פעולה ביצירה, הנפקה והפצה של תעודות סל ומוצרי מדדים המבוססים על מדדי AlphaBeta.

7.1.2 לחברה הוענק רשיון בלעדי לעשות שימוש במדדי AlphaBeta ובסימנים המסחרי לצורך הנפקה רישום למסחר ותפעול של מוצרי המדדים כאמור, ובכלל זה לעשות שימוש בשמות המדדים, תיאורם, המתודולוגיה והנוסחאות לחישובם ונתונים אודותם.

7.1.3 בתשקיפים ובפרסומים אודות מוצרי מדדים העוקבים אחר מדדי אלפא/ביטא התחייבה החברה לכלול את הערת אזהרה לפיה המדד הינו קניינו הרוחני של מעניק הרשיון וכי השימוש בו נעשה על-פי רשיון כאמור (ויודגש, התעודות המורכבות הכלולות בדו"ח הצעת מדף זה אינן עוקבות אחר מדד AlphaBeta כאמור לעיל).

7.1.4 הצדדים יתחלקו באופן שווה בהוצאות ובהכנסות הנובעות מהמיזם המשותף. לעניין זה :

"הוצאות המיזם המשותף" - הוצאות הנפקה ותפעול כפי שנקבעו בין הצדדים בהסכם ;

7.1.5 "הכנסות המיזם המשותף" - ביחס לכל סדרת מוצרי מדדים "הסכום העודף" (כהגדרתו בתשקיף) באותה הסדרה בתום היום הקלנדרי האחרון בכל שנה קלנדרית, לבין זה שלפניו, כפי שישתקף בחשבון אותה סדרה.

התחייבות לתשלום ריבית ו/או דמי השתתפות מריבית ו/או דמי השתתפות מדיבידנד ו/או החזרי עמלות ניהול למחזיקי תעודות ו/או כרית ביטחון לצורך דירוג התעודות, במידה וייקבעו בתשקיף או בדו"ח דירוג, לא יהוו חלק מהכנסות מההכנסות כאמור.

החברה לא התחייבה כי פעילות הכיסוי שתנקוט בה בתעודה כלשהי תניב סכום עודף כלשהו, ובכל מקרה לא יהיה לשמר כל טענה ו/או תביעה בכל הנוגע לפעילות הכיסוי שתנקוט החברה וכפועל יוצא מכך

הסכום העודף שיצבר בכל תעודה, אם בכלל, והכנסות המיזם המשותף בכללן.

הכנסות המיזם המשותף יחולקו מידי רבעון בתוך 30 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה לאותו רבעון.

7.1.6 ההסכם יעמוד בתוקפו ממועד חתימתו וכל עוד איזה ממוצרי המדדים יהיו במחזור, בכפוף להוראות סיום מוקדם בשל הפרה או נסיבות אחרות הקבועות בהסכם. למרות האמור לעיל, הרשיון שניתן במדד מסויים יעמוד בתוקפו כל עוד מוצרי מדד המבוססים על המדד נמצאים במחזור אך הצדדים לא יחלקו עוד בהוצאות ובהכנסות הנובעות מהמיזם המשותף.

7.2 ביום 12 באוקטובר 2009 דיווחה החברה על המרה כפויה מלאה (פדיון סופי) של התעודות בחסר (סדרה לט') של החברה (מס' אסמכתא - 2009-01-252675. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור). ביום 14 באוקטובר 2009 דיווחה החברה על מחיר 1 ש"ח ע.ג. תעודת בחסר (סדרה לט') בהמרה הכפויה המלאה וביום 15 באוקטובר 2009 דיווחה החברה על ביצוע ההמרה הכפויה המלאה כאמור (מס' אסמכתא 2009-01-254322 ו- 2009-01-255411 בהתאמה. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווחים האמורים).

7.3 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 21 באוקטובר 2009 לרישום למסחר של תעודות מורכבות (סדרות כו' ו- כז') והנפקה ורישום למסחר של התעודות סל (סדרה יח') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר 2009 וביום 27 באוגוסט 2009), לפיו הוצעו לציבור של כמות של עד 5,800,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יח'), וכן ירשמו למסחר כמות של 64,200,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יח'), כמות של 2,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה כו') בדרך של הרחבת סדרה, וכמות של 1,000,000 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה כז') בדרך של הרחבת סדרה, שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 25 באוקטובר 2009 נרשמו למסחר התעודות המורכבות (סדרות כו' ו- כז') בהתאם לדו"ח הצעת המדף.

ביום 4 בנובמבר 2009 הונפקו תעודות הסל (סדרה יח') בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 5,800,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יח') גייסה החברה סך של כ- 16,770 אלפי ש"ח.

7.4 ביום 8 בנובמבר 2009 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק

בתעודות הסל (סדרה יח') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 5 בנובמבר 2009 (מס' אסמכתא -2009-01-277083. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.5 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 9 בנובמבר 2009 להנפקה ורישום למסחר של תעודות מורכבות (סדרה כח') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר 2009 וביום 27 באוגוסט 2009), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 250,000 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה כח') וכן ירשמו למסחר כמות של 2,750,000 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה כח') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 17 בנובמבר 2009 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 250,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כח') גייסה החברה סך של כ- 24,875 אלפי ש"ח.

7.6 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 10 בנובמבר 2009 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה מז') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009, לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 230,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל וכן ירשמו למסחר כמות של 2,070,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה מז') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 18 בנובמבר 2009 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 230,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה מז') גייסה החברה סך של כ- 25,389 אלפי ש"ח.

7.7 ביום 17 בנובמבר 2009 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות המורכבות (סדרה כח') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 18 בנובמבר 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-286872. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.8 ביום 17 בנובמבר 2009 פרסמה החברה תיקון לתשקיף מדף של החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר 2009 וביום 27 באוגוסט 2009). על-פי התיקון (א) לתשקיף התווספו תעודות הסל (סדרה סא') על מדד תל-בונד שקלי; (ב) להרכב המדדים האפשרי בתעודות המורכבות (סדרות כו' עד לה') התווסף מדד הייחוס תל-בונד שקלי (מס' אסמכתא - 2009-01-287463. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

- 7.9** ביום 18 בנובמבר 2009 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה מז') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 19 בנובמבר 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-288261. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.10** ביום 22 בנובמבר 2009 דיווחה החברה אודות התקשרות בתוספת לשטר הנאמנות לתיקון הוראות שטר הנאמנות בהתאם לתיקון התשקיף מיום 17 בנובמבר 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-291243. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.11** ביום 24 בנובמבר 2009 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-295060. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.12** ביום 24 בנובמבר 2009 דיווחה החברה על המרה כפויה מלאה של התעודות בחסר (סדרה לוי) של החברה (מס' אסמכתא - 2009-01-295407. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור). ביום 26 בנובמבר 2009 דיווחה החברה כי תמורת ההמרה הכפויה לכל 1 ש"ח ע.נ. תעודות בחסר (סדרה לוי) תעמוד על סך של 2.5618 ש"ח וביום 29 בנובמבר 2009 דיווחה החברה על ביצוע ההמרה הכפויה המלאה כאמור (מס' אסמכתא - 2009-01-297801 ו- 2009-01-301599. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווחים האמורים).
- 7.13** ביום 24 בנובמבר 2009 דיווחה החברה כי בעלי מניות בפסגות בית השקעות, החברה האם של החברה, מסרו לחברה כי הם קיבלו הצעות למכירת החזקותיהם בחברה האם. עוד מסרו בעלי המניות של החברה האם לחברה, כי בשלב זה אין ביכולתם להעריך את הסיכויים להשלמת המכירה כאמור.
- 7.14** ביום 26 בנובמבר 2009 דיווחה החברה כי ביום 23 בנובמבר 2009 הוחלט בדירקטוריון החברה לאשר קבלת השקעה של 500 אלפי ש"ח במזומן מחברת האם, פסגות בית השקעות, כנגד פרמיה על מניות החברה. ההחלטה נכנסה לתוקף ביום 25 בנובמבר 2009.
- 7.15** ביום 30 בנובמבר 2009 הודיעה מידרוג בע"מ לחברה, כי דירגה את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי בעלי תעודות הסל סדרה סא' - פסגות סל בונד שקלי (להלן בסעיף זה: "תעודות הסל"), בדירוג ^{MILC}Aaa. במסגרת הליך הדירוג כאמור, ביום 30 בנובמבר 2009 נחתמה תוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרה סא'), וזאת בהמשך להחלטות שקיבל דירקטוריון החברה ביחס לדירוג. (מס' אסמכתא -

2009-01-354423. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.16 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 3 בדצמבר 2009 (שתוקן ביום 7 בדצמבר 2009) להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה סא') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 20,025,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל וכן ירשמו למסחר כמות של 100,125,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סא') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 9 בדצמבר 2009 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 20,025,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סא') גייסה החברה סך של כ- 49,039 אלפי ש"ח.

7.17 ביום 9 בדצמבר 2009 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה סא') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 10 בדצמבר 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-314076. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.18 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 9 בדצמבר 2009 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה סא') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 24,340,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל.

ביום 13 בדצמבר 2009 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 6,110,355 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סא') גייסה החברה סך של כ- 15,095 אלפי ש"ח.

7.19 ביום 13 בדצמבר 2009 דיווחה החברה כי YORK GLOBAL FINANCE 50 S.A.R.L (להלן: "יורק"), בעלת השליטה הנוכחית בפסגות בית השקעות, החברה האם של החברה, והמחזיקה ב- 76% מהון המניות בחברה האם, הודיעה לחברה האם כי ביום 11 בדצמבר 2009 נחתם הסכם בין יורק לבין AP.PS. ACQUISITION LTD (להלן: "אייפקס"), חברה ישראלית ייעודית בבעלותה המלאה של Apax Partners, קרן השקעות בינלאומית למכירת כל אחזקותיה של יורק בחברה האם לאייפקס.

ביצועו של ההסכם כאמור כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים כקבוע בהסכם, ובין היתר קבלת אישורים רגולטורים מאת רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, אגף שוק ההון במשרד האוצר והממונה על ההגבלים העסקיים.

7.20 ביום 21 בדצמבר 2009 דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר כי מועד הכניסה לתוקף של מדיניות החברה בפעילות מול גופים פיננסיים בחו"ל ביחס לתעודות הסל (סדרה י') של החברה - פסגות סל ברזיל - ידחה ליום 31 במרץ 2010 (מס' אסמכתא - 2009-01-326574. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.21 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 28 בדצמבר 2009 להנפקה ורישום למסחר של תעודות מורכבות (סדרה כט') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 500,000 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות וכן ירשמו למסחר כמות של 2,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה כט') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 5 בינואר 2010 הונפקו התעודות המורכבות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 286,712 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה כט') גייסה החברה סך של כ- 28,527 אלפי ש"ח.

7.22 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 28 בדצמבר 2009 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה מו') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009, לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 600,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל וכן ירשמו למסחר כמות של 5,400,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מו') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 5 בינואר 2010 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 600,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מו') גייסה החברה סך של כ- 25,282 אלפי ש"ח.

7.23 ביום 5 בינואר 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות המורכבות (סדרה כט') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 6 בינואר 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-344397. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.24 ביום 6 בינואר 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות

הסל (סדרה מו') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 7 בינואר 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-346266. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.25 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 19 בינואר 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה נו') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009, לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 195,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל וכן ירשמו למסחר כמות של 2,705,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נו') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת. ביום 26 בינואר 2010 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 195,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מו') גייסה החברה סך של כ- 16,041 אלפי ש"ח.

7.26 ביום 26 בינואר 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה נו') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 27 בינואר 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-366261. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.27 ביום 27 בינואר 2010 דיווחה החברה כי פסגות בית השקעות, החברה האם של החברה, הודיעה לה כי ביום 26 בינואר 2010 פסגות בית השקעות נבחרה כמציע מועדף במכרז על פיו חברה ייעודית בבעלותה המלאה תרכוש את זכויות וחובות הניהול של קרן ביטוח לעובדים קופת תגמולים וקרן פנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית בע"מ (בניהול מורשה) ("קרן ה.ע.ל") (מס' אסמכתא - 2010-01-366837. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור). ביום 1 באפריל 2010 דיווחה החברה על השלמת העסקה כאמור.

7.28 דיווח מיידי מיום 16 בפברואר 2010 בו הודיעה החברה כי תמשיך לפרסם את גילוי הנתונים היומי להערכת שווי תעודות הסל ומוצרי המדדים שהנפיקה גם לאחר פקיעת הנחיית רשות ניירות ערך בחודש מרץ 2010. (מס' אסמכתא - 2010-01-385521. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.29 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 16 בפברואר 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות מורכבות (סדרה לו') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 500,000 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה לו') וכן ירשמו למסחר כמות של 2,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה לו') שהוקצו ערב דו"ח הצעת

המדף לחברה הבת. ביום 24 בפברואר 2010 הונפקו התעודות המורכבות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 391,434 ש"ח ע.ג. תעודות מורכבות (סדרה ל') גייסה החברה סך של כ- 38,938 אלפי ש"ח.

7.30 ביום 24 בפברואר 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות המורכבות (סדרה ל') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 25 בפברואר 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-394554. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.31 ביום 7 במרץ 2010 דיווחה החברה כי שיעור עמלת הניהול בתעודות הסל (סדרה סא') ימשיך לעמוד על 0% והחברה לא תערוך שינוי בשיעור זה לפני יום 30 ביוני 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-404829. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.32 ביום 7 במרץ 2010 פרסמה החברה תיקון לתשקיף מדף של החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 ו- 17 בנובמבר 2009). על-פי התיקון: (א) תנאי תעודות הסל (סדרה כה'), שטרם הונפקו, שונו באופן שהתעודות תשאנה דיבידנד צבור שלא ישולם באופן שוטף אלא יושקע במדד הייחוס, יחושב ויהווה חלק מתמורת ההמרה המגיעה למחזיק; (ב) להרכב המדדים האפשרי בתעודות המורכבות (סדרות כו' עד לה'), מהסדרות שטרם הונפקו, יתווספו מדד אג"ח ממשלתיות לא צמודות בריבית קבועה 2-5 ("שחר 2-5"); (ג) מדד הייחוס גליל 5-7 בתעודות הסל (סדרה מה') ובתעודות המורכבות (סדרות כו' עד לה'), שטרם הונפקו, הוחלף למדד גליל 5-10, וזאת בעקבות החלפת מדד גליל 5-7 במדד גליל 5-10 על ידי עורך המדד - הבורסה לני"ע בת"א בע"מ. (מס' אסמכתא - 2009-01-404958. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.33 ביום 7 במרץ 2010 דיווחה החברה אודות התקשרות בתוספת לשטר הנאמנות לתיקון הוראות שטר הנאמנות בהתאם לתיקון התשקיף מיום 7 במרץ 2010 (מס' אסמכתא - 2009-01-404967. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.34 ביום 11 במרץ 2010 דיווחה החברה על תיקון הסכם מסגרת האשראי שבין החברה לחברה הבת (מס' אסמכתא - 2009-01-411057. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

- 7.35** פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 14 במרץ 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות מורכבות (סדרות לא ו- לב') ותעודות סל (סדרה מה') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009 ו- 7 במרץ 2010), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 500,000 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה לא'), עד 500,000 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה לב') ועד 20,000,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה מה') וכן ירשמו למסחר כמות של 2,500,000 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה לא'), כמות של 2,500,000 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה לב') ו- 65,000,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה מה') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת. ביום 18 במרץ 2010 הונפקו התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 389,147 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה לא') גייסה החברה סך של כ- 38,720 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 210,869 ש"ח ע.נ. תעודות מורכבות (סדרה לב') גייסה החברה סך של כ- 20,981 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 20,000,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה מה') גייסה החברה סך של 49,726 אלפי ש"ח.
- 7.36** ביום 18 במרץ 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות המורכבות (סדרות לא' ו- לב') ותעודות הסל (סדרה מה') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 21 במרץ 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-420441). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.37** ביום 21 במרץ 2010 פרסמה החברה את הדוח השנתי שלה לשנת 2009 (מס' אסמכתא - 2010-01-421722). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.38** ביום 21 במרץ 2010 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרה י') המסדירה את אופן פעילות החברה אל מול גופים פיננסיים בחו"ל באמצעות חשבונות שייפתחו בסדרה על ידי ובשם הנאמן (מס' אסמכתא - 2010-01-422796). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.39** דיווח מיידי מיום 22 במרץ 2010 בו הודיעה החברה כי בשל עליית שער מדד ת"א-75 החל מיום 22 במרץ 2010 הכמות המינימלית להמרה של תעודות הסל (סדרה יז'), תעמוד על כמות של 44,000 ש"ח ע.נ. (מס' אסמכתא - 2010-01-423204). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.40** ביום 24 במרץ 2010 דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר כי מועד הכניסה לתוקף של מדיניות החברה בפעילות מול גופים פיננסיים בחו"ל ביחס לתעודות

הסל (סדרה י') של החברה - פסגות סל ברזיל - ידחה ליום 1 ביוני 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-428934. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.41 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 25 במרץ 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה מה') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009 ו- 7 במרץ 2010), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 20,000,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מה'). ביום 28 במרץ 2010 הונפקו התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 8,788,161 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מה') גייסה החברה סך של 21,791 אלפי ש"ח.

7.42 ביום 28 במרץ 2010 דיווחה החברה כי מר שלמה פשה חדל לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2010-01-434442. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.43 ביום 28 במרץ 2010 דיווחה החברה כי הגב' ורד דר החלה לכהן בדירקטוריון החברה כיו"ר הדירקטוריון (מס' אסמכתא - 2010-01-434478. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.44 ביום 6 באפריל 2010 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה במסגרת פעילות הכיסוי לתעודות הסל (סדרה יז') עומד על שיעור של 6.61% וכי ניירות הערך מושאלים לבנק לאומי לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ וליובנק בע"מ.

7.45 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 13 באפריל 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה כ') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט ו- 17 בנובמבר 2009 ו- 7 במרץ 2010), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 4,400,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה כ'). ביום 27 באפריל 2010 הונפקו התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 3,921,779 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה כ') גייסה החברה סך של 17,626 אלפי ש"ח.

7.46 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 13 באפריל 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה מח') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009, לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 350,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מח'). ביום 28 באפריל 2010 הונפקו התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 284,278 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מח') גייסה החברה סך של 21,598 אלפי ש"ח.

7.47 ביום 27 באפריל 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק

בתעודות הסל (סדרה כ') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 28 באפריל 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-460977. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.48 ביום 28 באפריל 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה מח') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 29 באפריל 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-462252. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.49 ביום 13 במאי 2010 דיווחה החברה על תיקון טעויות סופר בתשקיף החברה מיום 8 בנובמבר 2007 אודותיהם דיווחה החברה (מס' אסמכתא - 2010-01-554607. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.50 ביום 20 במאי 2010 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה במסגרת פעילות הכיסוי לתעודות הסל (סדרה טז') עומד על שיעור של 15.93% וכי ניירות הערך מושאלים ליובנק בע"מ.

7.51 ביום 25 במאי 2010 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-493653. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.52 ביום 31 במאי 2010 דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר כי מועד הכניסה לתוקף של מדיניות החברה בפעילות מול גופים פיננסיים בחו"ל ביחס לתעודות הסל (סדרה י') של החברה - פסגות סל ברזיל - ידחה ליום 1 ביולי 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-503388. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.53 ביום 14 ביוני 2010 דיווחה החברה כי גב' עדי רמון תדהר החלה לכהן כסגן מנהל כללי של החברה (מס' אסמכתא - 2010-01-519426. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.54 ביום 14 ביוני 2010 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרות ז' ח' ו- י') על מנת ליתן תוקף לתיקון טעויות סופר בתשקיף החברה מיום 8 בנובמבר 2007 אודותיהם דיווחה החברה (מס' אסמכתא - 2010-01-520155. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

- 7.55** ביום 27 ביוני 2010 דיווחה החברה כי בעקבות הודעת הבורסה לני"ע בת"א כי החל מיום 1 ביולי 2010 יוחלף מדד יתר-120 במדד חדש בשם מדד יתר ת"א, החל מאותו המועד ישמש מדד יתר ת"א במקומו של מדד יתר-120 כמדד הייחוס לתעודות הסל (סדרה יט') של החברה כמדד חליפי על-פי הוראות שטר הנאמנות והתשקיף (מס' אסמכתא - 2010-01-533556. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.56** ביום 1 ביולי 2010 דיווחה החברה כי דירקטוריון החברה אישר כי מועד הכניסה לתוקף של מדיניות החברה בפעילות מול גופים פיננסיים בחו"ל ביחס לתעודות הסל (סדרה י') של החברה - פסגות סל ברזיל - יחול ביום 31 ביולי 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-541257. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.57** ביום 14 ביולי 2010 פרסמה החברה תיקון לתשקיף מדף של החברה מיום 1 באוקטובר 2009. על-פי התיקון נוספו לתשקיף תעודות סל מסדרות סב' עד סח' (מס' אסמכתא - 2010-01-480900. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.58** ביום 14 ביולי 2010 דיווחה החברה אודות התקשרות בתוספת לשטר הנאמנות לתיקון הוראות שטר הנאמנות בהתאם לתיקון התשקיף מיום 14 ביולי 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-555576. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.59** פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 22 ביולי 2010 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרות נב', סב' ו- סח') ותעודות סחורה (סדרה ס') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 1,100,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נב'), עד 1,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סב'), עד 450,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סח') ועד 550,000 ש"ח ע.ג. תעודות סחורה (סדרה ס'). ביום 27 ביולי 2010 הונפקו התעודות מסדרות סב' ו- ס' בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 1,102,658 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סב') גייסה החברה סך של 20,820 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 362,739 ש"ח ע.ג. תעודות סחורה (סדרה ס') גייסה החברה סך של 16,332 אלפי ש"ח. ביום 11 באוגוסט 2010 הונפקו התעודות מסדרות נב' ו- סח' בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 823,736 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סב') גייסה החברה סך של 20,047 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 332,230 ש"ח ע.ג. תעודות סחורה (סדרה ס') גייסה החברה סך של 20,779 אלפי ש"ח;
- 7.60** ביום 29 ביולי 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות

הסל (סדרה סב') ותעודות הסחורה (סדרה סי') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 29 ביולי 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-570066). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.61 ביום 1 באוגוסט 2010 דיווחה החברה כי החברה עומדת במדיניות שנקבעה לפעילות מול גופים פיננסיים בחו"ל ביחס לתעודות הסל (סדרה יי) של החברה - פסגות סל ברזיל (מס' אסמכתא - 2010-01-571821). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.62 ביום 11 באוגוסט 2010 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרות נב' ו- סח') ותעודות הסחורה (סדרה סי') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 12 באוגוסט 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-582909). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.63 ביום 24 באוגוסט 2010 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-597729). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.64 ביום 24 באוגוסט 2010 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה במסגרת פעילות הכיסוי לתעודות הסל (סדרה כב') עומד על שיעור של 16.15% וכי ניירות הערך מושאלים לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ וליובנק בע"מ. ביום 1 בספטמבר 2010 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות בסדרה ירד ל- 0%.

7.65 ביום 22 באוקטובר 2010 ובהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2009 בדבר חתימה על הסכם בין יורק, לבין אייפקס, למכירת כל אחזקותיה (76%) של יורק בפסגות בית השקעות, החברה האם של החברה לאייפקס (להלן: "ההסכם"), דיווחה החברה כי יורק הודיעה לחברה האם כי ההסכם לא הושלם (לא בוצע closing) במועד האחרון שנקבע לביצועו (מס' אסמכתא - 2010-01-655623). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.66 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 27 באוקטובר 2010 לרישום למסחר של תעודות מורכבות (סדרות כו', כז', כח' ו- ל') ותעודות סל (סדרה סא') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן לאחרונה ביום 7 במרץ 2010). ביום 28 באוקטובר 2010 נרשמו למסחר התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור.

7.67 ביום 27 באוקטובר 2010 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטר הנאמנות של תעודות הסל (סדרה כד') במסגרת דו"ח מעקב שנתי של דירוג תעודות הסל. דירוג תעודות הסל נותר Aaa^{MILC} (מס' אסמכתא - 2010-01-661365. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.68 ביום 31 באוקטובר 2010 ובהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2009, דיווחה החברה כי יורק, בעלת השליטה בחברה האם של החברה, המחזיקה בכ- 76% מהון המניות בפסגות בית השקעות, הודיעה לפסגות בית השקעות כי ביום 29 באוקטובר 2010, לאחר קבלת כל האישורים הרגולטורים, השלימו יורק ואייפקס, את עסקת מכירת כל החזקותיה של יורק בפסגות בית השקעות לאייפקס (להלן: "העסקה"), וכי בהתאם, לאחר השלמת העסקה, בעלי המניות בפסגות בית השקעות הינם אייפקס המחזיקה בכ- 76.8% מהון המניות בפסגות בית השקעות ופנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ (להלן: "חברות פנומנל") המחזיקות יחד שיעור של כ- 23.2% מהון המניות בפסגות בית השקעות.

עוד צויין כי: (1) במסגרת העסקה רכשה אייפקס מניות שמומשו מאופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בקבוצת פסגות; (2) המניות של אייפקס בפסגות בית השקעות משועבדות כערובה לחיוב ובהתאם לכך רשומות על שם חברה לנאמנות של הבנקים שלטובתם שועבדו המניות כאמור; (3) המניות של חברות פנומנל בפסגות בית השקעות משועבדות כערובה לחיוב ובהתאם לכך רשומות על שם חברה לנאמנות של הבנקים שלטובתם שועבדו המניות כאמור. (מס' אסמכתא - 2010-01-662847. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

הסכמי המימון בקבוצת פסגות:

ביום 29 באוקטובר 2010 הוסכם עם הבנקים המממנים כי הבנקים המממנים ויתרו על זכותם לפרעון מידי שנקבע בהסכם המימון הראשון (הסכם בין פסגות קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "פסגות קרנות נאמנות") לבין בנק הפועלים ובנק דיסקונט) בשל עסקת שינוי השליטה בפסגות בית השקעות וזאת בכפוף לכך שבתוך 90 יום ממועד סגירת עסקת שינוי השליטה כאמור יבוצע הסכם מימון חדש בקשר עם האשראי שטרם נפרע לבנקים המממנים על פי ההסכם המימון הראשון. כמו כן, ביום 29 באוקטובר 2010 בוטל השעבוד לטובת הבנקים המממנים על הון המניות של יורק בפסגות בית השקעות שהועברו לאייפקס וכן בוטל השעבוד לטובת הבנקים המממנים על זכויותיה של יורק לקבלת החזר הלוואת בעלים מחברות הקבוצה.

יצוין כי, באותו מועד שועבדו מניותיה של אייפקס בפסגות וזאת לטובת הבנקים המממנים של אייפקס.

יצויין עוד כי ביום 29 באוקטובר 2010 הוסכם גם עם בנק דיסקונט כי הבנק ויתר על זכות לעילה לפרעון מיידי שנקבע בהסכם מימון גדיש בשל עסקת שינוי השליטה בפסגות בית השקעות וזאת בכפוף לכך שבתוך 90 יום ממועד סגירת עסקת שינוי השליטה כאמור יבוצע הסכם מימון חדש בקשר עם האשראי שטרם נפרע לבנק על פי הסכם מימון גדיש. כמו כן, ביום 29 באוקטובר 2010 בוטל השעבוד לטובת בנק דיסקונט על הון המניות של יורק שהועבר לאייפקס וכן בוטל השעבוד לטובת בנק דיסקונט על זכויותיה של יורק לקבלת החזר הלוואה מהחברות בקבוצת פסגות.

כאמור לעיל, באותו מועד שועבדו מניות של אייפקס בפסגות וזאת לטובת הבנקים המממנים של אייפקס.

ביום 18 בינואר 2011 התקשרו פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, חברות אחיות של החברה, בהסכמי מימון חדשים עם הבנקים המלווים (בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק אגוד לישראל בע"מ) שהחליפו את הסכמי המימון הקיימים בקבוצת פסגות, וזאת בהמשך לחילופי השליטה בקבוצה.

הסכמי המימון החדשים נכנסו לתוקף ביום 15 בפברואר 2011.

במסגרת הסכמי המימון החדשים וכבטוחה למימון, שועבדו מניות החברה לטובת הבנקים המלווים והועברו לידי פועלים שירותי נאמנות בע"מ, כנאמן לטובת פסגות בית השקעות והבנקים המלווים.

7.69 ביום 7 בנובמבר 2010 דיווחה החברה על שינויים במצבת החזקות בעלי העניין בחברה, וזאת בהמשך לדיווחה מיום 31 באוקטובר אודות חילופי השליטה בחברה (מס' אסמכתא - 2010-01-671862). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.70 ביום 8 בנובמבר 2010 דיווחה החברה כי מר ארנון שבלת החל לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2010-01-673641). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.71 ביום 11 בנובמבר 2010 דיווחה החברה על הקטנת הכמות המינימלית להמרה בסדרות א', י', כו', כז', נו' ו- סח' (מס' אסמכתא - 2010-01-677028). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.72 ביום 24 בנובמבר 2010 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטרי הנאמנות לתעודות הסל (סדרות א', ה', יב', יג', יז', כד' ו- סא'), המדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג Aaa^{MILC}. בתוספת עוגן מנגנון לפיו הודעות אשר תקבל החברה מהנאמן בדבר עמידתה בתנאי הדירוג של תעודות הסל יועברו בדוא"ל לכתובת

ייעודית בחברה ובאופן אוטומטי מכתובת ייעודית זו לכתובת הדוא"ל של מידרוג בע"מ. כמו כן התווספו לחלק מהתעודות נשוא הדיווח הוראות ביחס לדירוגן (מס' אסמכתא - 2010-01-692958. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.73 ביום 24 בנובמבר 2010 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2010 (מס' אסמכתא - 2010-01-693222. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.74 ביום 1 בדצמבר 2010 דיווחה החברה על התקשרות החברה הבת של החברה מיום 29 בנובמבר 2010 עם פסגות ניירות ערך בע"מ, חברה אחות של החברה (להלן: "פסגות ני"ע"), בהסכם לפיו תעניק פסגות ני"ע לחברה הבת שירותי ביצוע השקעות (מס' אסמכתא - 2010-01-704412. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.75 ביום 16 בדצמבר 2010 אישר דירקטוריון החברה לקיים פעילות כיסוי מול בנק JP Morgan Chase (מס' אסמכתא - 2010-01-720879. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.76 ביום 3 בינואר 2011 מונה מר שבלת ארנון כיו"ר דירקטוריון החברה במקומה של גב' ורד דר. לפי מיטב ידיעת החברה, פרישתה של גב' דר אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת המחזיקים בני"ע של החברה (מס' אסמכתא - 2011-01-004011 ו-2011-01-003963. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווחים האמורים).

7.77 ביום 10 בינואר 2011 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרות י', מו', מז', מח', נב', ס', סב' ו- סח') - המסדירה את פעילות הכיסוי לתעודות אל מול מוסדות פיננסיים זרים באמצעות חשבונות שייפתחו בסדרה על ידי הנאמן, בבעלותו ובשמו. (מס' אסמכתא 2011-01-12441. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.78 ביום 26 בינואר 2011 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרה ה') וזאת בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה ביחס להתכסות בגין מניות בנק דיסקונט בע"מ באמצעות Deutsche Bank London AG ובמסגרת שימור הדירוג של תעודות הסל כאמור. (מס' אסמכתא - 2011-01-029463. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.79 ביום 15 בפברואר 2011 דיווחה החברה על החלטת האסיפה הכללית של החברה לשינוי תקנון החברה וזאת בהמשך להתקשרות קבוצת פסגות בהסכמי מימון

חדשים (ראו סעיף 7.68 לעיל). (הדיווח תוקן ביום 16 בפברואר 2011 - מס' אסמכתא 2011-01-051246. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.80 ביום 15 בפברואר 2011 דיווחה החברה על שינוי במצבת החזקות במניות החברה וזאת בהמשך להתקשרות קבוצת פסגות בהסכמי מימון חדשים במסגרתם שועבדו מניות החברה לטובת הבנקים המלווים בהסכמי המימון והועברתן לידי פועלים שירותי נאמנות בע"מ, כנאמן לטובת פסגות בית השקעות והבנקים המלווים (ראו סעיף 7.68 לעיל). (מס' אסמכתא 2011-01-050406. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.81 ביום 21 בפברואר 2011 דיווחה החברה על התקשרותה בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרות נה' ו- סו') - המסדירה את פעילות הכיסוי לתעודות אל מול מוסדות פיננסיים זרים באמצעות חשבונות שייפתחו בסדרה על ידי הנאמן, בבעלותו ובשמו. (מס' אסמכתא 2011-01-056547. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.82 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 22 בפברואר 2011 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרות נה', נח' ו- סו') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010), לפיו הוצעה לציבור כמות של עד 2,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נה'), עד 10,000,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נח') ועד 3,600,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סו'). ביום 1 במרץ 2011 הונפקו התעודות מסדרה נה' בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 150,442 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נה') גייסה החברה סך של 16,258 אלפי ש"ח; ביום 2 במרץ 2011 הונפקו התעודות מסדרה סו' בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 260,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה סו') גייסה החברה סך של 21,235 אלפי ש"ח; ביום 9 במרץ 2011 הונפקו התעודות מסדרה נח' בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 510,029 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה נח') גייסה החברה סך של 15,662 אלפי ש"ח.

7.83 ביום 1 במרץ 2011 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה נה') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 2 במרץ 2011 (מס' אסמכתא - 2011-01-066903. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.84 ביום 2 במרץ 2011 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה סו') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון

הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 3 במרץ 2011 (מס' אסמכתא - 2011-01-068010. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.85 ביום 9 במרץ 2011 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בתעודות הסל (סדרה נח') שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 10 במרץ 2011 (מס' אסמכתא - 2011-01-075030. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.86 ביום 13 במרץ 2011 דיווחה החברה כי בעקבות הודעת הבורסה לני"ע בת"א כי החל מיום 3 באפריל 2011 יוחלף מדד תל-דיב 20 במדד חדש בשם מדד תל-דיב, החל מאותו המועד ישמש מדד תל-דיב במקומו של מדד תל-דיב 20 כמדד הייחוס לתעודות הסל (סדרות ב' ו- יב') של החברה כמדד חליפי על-פי הוראות שטר הנאמנות והתשקיף. ביום 16 במרץ 2011 דיווחה החברה על התקשרות בתוספות לשטר הנאמנות המעגנות את השינוי האמור (מס' אסמכתא - 2011-01-082740, 2011-01-082746. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווחים האמורים).

7.87 ביום 28 במרץ 2011 פרסמה החברה את הדוח השנתי שלה לשנת 2010 (מס' אסמכתא - 2011-01-096255. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.88 ביום 31 במרץ 2011 דיווחה החברה כי מר צבי אברהמי חדל לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2011-01-104973. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.89 ביום 31 במרץ 2011 דיווחה החברה כי גב' ענת בניש חדלה לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2011-01-104961. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.90 ביום 31 במרץ 2011 דיווחה החברה כי מר שמואל אבן החל לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2011-01-104946. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.91 ביום 31 במרץ 2011 דיווחה החברה כי מר אריק פרץ החל לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2011-01-104934. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.92 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 7 באפריל 2011 להנפקה ורישום למסחר של תעודות סל (סדרה מז') על-פי תשקיף החברה מיום 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14

ביולי 2010), להנפקה לציבור של כמות של עד 8,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מז'י). ביום 14 באפריל 2011 הודיעה החברה כי לא התקבלו הזמנות מהציבור להנפקת תעודות הסל (סדרה מז'י). במסגרת דו"ח הצעת המדף רשמה החברה למסחר 2,292,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה מז'י) (הרחבת סדרה) שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לפסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ, החברה הבת של החברה.

7.93 ביום 20 באפריל 2011 דיווחה על החלטת האסיפה הכללית של החברה לתיקון תקנון החברה לפיה הותאמו הוראות התקנון בנושא ביטוח ושיפוי נושאי משרה להראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א - 2011. (מס' אסמכתא 126765-01-2011. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.94 ביום 8 במאי 2011 דיווחה החברה כי פסגות תעודות סל (מסחר 2000) בע"מ, החברה הבת של החברה האחות של החברה, הינה בעלת עניין בחברה מכח החזקתה בתעודות הסל (סדרה ג') של החברה (מס' אסמכתא - 143490-01-2011 ו- 143472-01-2011. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווחים האמורים).

7.95 בהתאם לדיווחי החברה, שיעורי ההשאלות של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה במסגרת פעילות הכיסוי של החברה, הינם כדלקמן:

שם התעודה	סדרה	תאריך הדיווח	שיעור ההשאלות	הגוף/ים השואלים
פסגות סל בונד 40	יב'	30.1.2011	6.12%	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ
פסגות סל מק"מ	כד'	14.4.2011	23.60%	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ יו בנק בע"מ בנק אגוד בע"מ
פסגות סל גליל 0-2	כב'	7.4.2011	22.72%	יו בנק בע"מ
פסגות סל שחר +5	טז'	4.5.2011	15.85%	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק דיסקונט בע"מ
פסגות סל גליל 2-5	כג'	1.5.2011	43.77%	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ יו בנק בע"מ בנק אגוד בע"מ
פסגות סל שחר 2-5	טו'	12.4.2011	7.93%	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ
פסגות סל בונד 60	יג'	5.4.2011	5.04%	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ יו בנק בע"מ
פסגות סל שחר 0-2	יד'	20.4.2011	11.10%	בנק לאומי לישראל בע"מ

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ בנק אגוד בע"מ	5.19%	20.4.2011	כו'	פסגות סל א-ב 95/5
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ יו בנק בע"מ בנק אגוד בע"מ	11.96%	3.5.2011	יז'	פסגות סל ת"א-75
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ יו בנק בע"מ	5.31%	8.5.2011	סא'	פסגות סל בונד שקלי

12 במאי 2011

לכבוד
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ
רחוב אחד העם 14
תל-אביב
א.ג.נ.,

הנדון: דו"ח הצעת מדף של תעודות סל (סדרות מו-ו נז')

לבקשתכם, הננו לאשר כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם על-פי דו"ח הצעת המדף שבנדון, תוארו נכונה בתשקיף המדף מיום 1 באוקטובר 2009 (כפי שתוקן ביום 14 ביולי 2010) (להלן: **"תשקיף המדף"**) ובדו"ח הצעת המדף.
2. חברתכם מוסמכת להנפיק את ניירות הערך שבנדון בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של חברתכם התמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.

הננו מסכימים שחוות דעת זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף אשר חברתכם עומדת לפרסם.

בכבוד רב,

יעקב שטיינמץ, עו"ד
שטיינמץ, הרינג, גורמן ושות'
עורכי-דין

גיא טל, עו"ד

חתימות

החברה

פסגות תעודות סל מדדים בע"מ

הדירקטורים

ארנון שבלת

שמואל אבן

אריק פרץ
