

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

### דו"ח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 11 בנובמבר 2008 והתיקון לתשקיף המדף שפורסם ביום 26 בפברואר 2009 (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 הסל (סדרה יט') (להלן: "תעודות הסל" או "התעודות"), כמפורט להלן.

### תעודות סל (סדרה יט')

שם התעודה	פסג מדד יט 120.
<b>המנפיקה</b>	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
<b>מועדי ההנפקה</b>	התעודות תוצענה / תרשמנה למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף. יום ההצעה - 9 ביוני 2009. מדד הבסיס - מדד הבסיס יחושב באופן בו מחשבת הבורסה את מדד יתר-120, כמפורט בפרק 4 לתשקיף, כאשר שערי המניות הכלולות במדד לצורך החישוב האמור הם שערי הפתיחה של אותן המניות ביום הבסיס, וזאת בכפוף לכך שהתקיימה פתיחה מלאה בכל המניות הנכללות במדד יתר-120 ביום הבסיס. יום הסליקה - 10 ביוני 2009.
<b>מדד הייחוס</b>	מדד יתר-120, כמפורט בסעיף 4.7 לתשקיף.
<b>פרטים נוספים אודות המדד לייחוס</b>	עורך המדד - הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (www.tase.co.il). פרטים נוספים אודות המדד - הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ. כללי - מדד יתר-120 נערך ומחושב על ידי הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ומורכב מ-120 המניות שאינן מניות מוגבלות, בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר במועד הקובע לעדכון הרשימה שאינן כלולות במדד ת"א-100. המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו. הרכב המדד מתעדכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון בחודש ינואר ובחודש יולי. המדד מתעדכן ומתפרסם מדי 30 שניות במהלך המסחר. נכסי הבסיס נסחרים בבורסה לניירות ערך בת"א.
<b>מועד פרעון על ידי המנפיק</b>	לפרטים נוספים אודות מדדי הייחוס, ראו פרק 4 לתשקיף. בתאריך 1 ביוני 2034 בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו להלן.
<b>תמצית תנאי נייר הערך</b>	תעודת סל ניתנת להמרה לסל המניות הכלולות במדד הייחוס (מסירה פיזית), בניכוי עמלת ניהול ועמלת המרה.
<b>נוסחת המרה</b>	כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה לסל המניות הכלולות במדד הייחוס, בהתאם למשקלן במדד הייחוס, בניכוי עמלת ניהול ועמלת המרה, בהתאם לנוסחת המרה שתמציתה כדלקמן: $\frac{(עמלת המרה - 1) \times X (עמלת ניהול - 1) \times \text{מדד יתר-120}}{100}$
<b>תקבולים נוספים</b>	ההמרה תבצע לפי שער הבסיס של מדד הייחוס ביום ההמרה. לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.
<b>עמלות</b>	בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 27 במרץ 2008 בדבר אופן חישוב שערי הבסיס של נכסי הבסיס במדד החל מיום 1 בינואר 2009, 100% מתשלומי הדיבידנד מושקעים חזרה במדד. לפיכך, החל ממועד כאמור לא ייצברו ולא ישולמו עוד דמי השתתפות לחלוקה. עמלת המרה בשיעור של 1%. עמלת ניהול בשיעור (במונחים שנתיים) של 0.9%.
	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.

<p>החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 2%, לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.</p>	
<p>החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה כמפורט בסעיף 3.15 לתשקיף ו/או במקרה של העמדת סדרת תעודות לפרעון מיידי כמפורט בסעיף 3.20 לתשקיף.</p>	
<p>זכות המרה יומית - למחזיק זכות להמיר את תעודות הסל לתמורת ההמרה בכל יום מסחר (למעט מועדים הקבועים בתשקיף), לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. ההמרה תבצע לפי שער מדד הייחוס ביום ההמרה. לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.</p>	<p><b>זכות המרה למחזיק</b></p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 60,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגות, ליום 25 במאי 2009, תעודות סל בשווי כספי של 377 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. ראו סעיף 3.12.1 לתשקיף.</p>	<p><b>הגבלות על זכות ההמרה</b></p>
<p>לחברה זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. בעת מחיקה מהמסחר, תעודות הסל יומרו בהמרה כפויה על ידי החברה. ראו סעיף 3.15 לתשקיף.</p>	<p><b>המרה כפויה ביוזמת המנפיקה</b></p>
<p>שווי נכס אשר לא נקבע לגביו מנגנון שערות בתשקיף ו/או אינו נייר ערך סחיר, יקבע לפי מודל שערות אובייקטיבי שיקבע תוך התייעצות עם מומחה כלכלי שזהותו תאושר על ידי הנאמן ואשר יישקף את שוויים של נכסים אלו. החברה תפרסם דיווח מיידי המפרט את מודל השערות שנקבע כאמור לאותו הנכס קודם להכללתו בנכסים המשועבדים.</p>	<p><b>נכסים לא סחירים</b></p>
<p>תעודת הסל אינה מדורגת.</p>	<p><b>דירוג</b></p>
<p>קסלמן רישומים ונאמנויות 1988 בע"מ, מרחוב המרד 25, תל-אביב (טלפון : 03-7954670 ; פקס : 03-7954437 ; <a href="mailto:ronit.kimchi@il.pwc.com">ronit.kimchi@il.pwc.com</a>).</p>	<p><b>נאמן</b></p>
<p>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.</p>	<p><b>יחס נכסים להתחייבויות</b></p>
<p>הונה העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2009 הינו 37,022 אלפי ש"ח. הרישום למסחר של התעודות הכלולות בתשקיף מדף זה בהתאם לדו"ח הצעת מדף יהיה כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שיידרש על-פי תקנון הבורסה והנחיותיו במועד דו"ח הצעת המדף. למועד התשקיף ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליוני ש"ח.</p>	<p><b>הון עצמי</b></p>
<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד ו/או אג"ח ממשלתיות ו/או כל שילוב בין האמור לעיל, וביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים ו/או מק"מים.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 25 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ- 25 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות בית השקעות. במידה והחברה תהיה בחשיפה שכזו, היא תפעל לסגירתה המיידית.</p> <p>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.</p> <p>החברה תפרסם דוח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל. למועד התשקיף, החברה לא חרגה ממדיניות החשיפה שנקבעה.</p>	<p><b>מדיניות הכיסוי</b></p>

**השאלות נכסי בסיס**

החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה בלבד. היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד התשקיף לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינויים באמור לעיל. שיעור ההשאלות למועד התשקיף הינו 0% ואין שואל שמחזיק בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה. החברה תפרט בדוחותיה התקופתיים את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה. כמו כן, ככל שהיקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה לגוף כלשהו יעלה על 5%, תפרסם החברה דיווח מיידי, לא יאוחר מ- 2 ימי מסחר ממועד קרות אירוע כאמור, בו יפורט היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וזהות השואל.

<p>כמות - עד 164,100,000 ש"ח ערך נקוב. שווי - אין (הסדרה טרם הונפקה).</p>	<p><b>גודל הסדרה ושוויה</b></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. בכוונת החברה הבת לפנות לבורסה בבקשה להתמנות כעושה שוק לתעודות הסל על-פי כללי הבורסה.</p>	<p><b>נזילות</b></p>
<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2009 - 26%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 25%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p>	<p><b>מיסוי</b></p>
<p><b>פרטים אודות מדד הייחוס</b></p>	
<p>תעודת הסל טרם הונפקה, ומשכך לא מפורטים נתוני השוואה היסטוריים בין תשואת תעודת הסל ותשואת המדד לייחוס.</p>	<p><b>נתוני השוואה</b></p>

**1. ניירות הערך המוצעים ופרטי ההצעה**

**1.1 הצעה לציבור של**

כמות של עד 2,860,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יט').

**1.2 רישום למסחר של**

כמות של 47,640,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יט') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לפסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן: "החברה הבת").

בתשקיף המדף כמות כוללת של 164,100,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל (סדרה יט'); הכמות שתורשם למסחר על-פי דו"ח הצעת מדף זה (בהנחה שתורשם למסחר מלוא הכמות המוצעת לציבור ושהוקצתה לחברה הבת) - 50,500,000 ש"ח ערך נקוב; היתרה לרישום למסחר בתשקיף המדף (בהנחה שתורשם למסחר מלוא הכמות המוצעת לציבור ושהוקצתה לחברה הבת) - 113,600,000 ש"ח ערך נקוב.

**1.3 מועדים**

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

יום הסליקה	יום הבסיס	יום ההצעה	סדרה
10/6/2009	9/6/2009	9/6/2009	יט'

**1.4** תנאי התעודות הכלולות בדו"ח הצעת המדף הינם זהים לתנאים שתוארו בתשקיף המדף.

**1.5 לחלו פרטים נוספים אודות תנאי התעודות הכלולות בדו"ח הצעת המדף:**

קט' תעודה	סוג תעודה	ממד היחוס	כמות כוללת מכל סדרה בתשקיף המדף (ש"ח ע.ג.)	שיעור ההנחה ביום ההנפקה	כמות התעודות המוצעות לציבור (בש"ח ע.ג.)	כמות התעודות שהוקצו לחברה הבת והנרשמות למסחר בלבד (בש"ח ע.ג.)	עמלת ניהול במועד הדו"ח	עמלת המרה במועד הדו"ח <sup>1</sup>	עמלת מקסימלית ניהול	עמלת המרה מקסימלית	כמות מינימלית להמרה (בש"ח ע.ג.) <sup>2</sup>	השתתפות שיעור דמי דיבידנד / ריבית במועד התשקיף (מדד השקעה)	השתתפות שיעור דמי ריבית דיבידנד / ריבית במועד הדו"ח (מדד מחיר)	שיעור מינימלי לחלוקת דיבידנד/ ריבית	שיעור מינימלי לחלוקת רווחים מעסקאות בחוזים <sup>3</sup>	תקבולים נוספים
יט'	סל	יתר-120	164,100,000	0.35%	2,860,000	47,640,000	0.9%	1%	2%	1%	60,000	0%	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	אין

<sup>1</sup> במקרה של המרת תעודות שתבצע במהלך 30 הימים הראשונים מיום רישומו למסחר על-פי דוח הצעת המדף, תגבה עמלת המרה מיוחדת בשיעור של 0.2%, כמפורט בסעיף 3.14.2 לתשקיף.

<sup>2</sup> 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, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה.

<sup>3</sup> רלוונטי לתעודות ברוי יכולה להיווצר לחברה הכנסה מעסקאות בחוזים.

1.6 המחיר ליחידת תעודות בהנפקה על-פי דו"ח הצעת המדף ייקבע בהתאם להוראות סעיף 2.4 לתשקיף המדף, ובהתאם לנוסחה כדלקמן:

**1.6.1 תעודות סל (סדרה יט'):**

המחיר בש"ח של 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל =

$$\frac{\text{מדד הבסיס } X \text{ 0.997}}{100}$$

1.7 יום הבסיס לתעודות הינו כמפורט בסעיף 1.3 לעיל.

1.8 מדד הבסיס לצורך חישוב מחיר יחידת תעודות סל (סדרה יט') יחושב כמפורט בסעיף 2.4.6 לתשקיף המדף.

1.9 מדד הבסיס 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.

1.10 במקרה שבו שערן של מדד הייחוס לסדרת תעודות סל 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.

1.11 שווי יחידת תעודות, המחושב לפי הנוסחה והפירוט בסעיף 1.6 לעיל, נכון ליום 26 במאי 2009, הינו כמפורט בטבלה שלהלן:

שווי בש"ח (אחרי הנחה)	מדד הבסיס	סדרה
6.2651	628.71	יט'

1.12 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בדו"ח הצעת המדף מסדרת תעודות הסל תיפתח ביום 9 ביוני 2009, בשעה 8:30 ותיסגר באותו היום בשעה 15:00.

1.13 רכז ההנפקה יהיה בנק לאומי לישראל בע"מ.

1.14 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 15:00 ביום ההצעה - 9 ביוני 2009.

1.15 הזמנה תחשב כמוגשת אם תועבר על ידי מי מן המורשים לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לשעה 16:30 ביום ההצעה, כאמור בסעיף 2.6.3.1 לתשקיף המדף.

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

הכמות המירבית להזמנה (ש"ח ע.נ.)	סדרה
2,860,000	יט'

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

1.17 לאחר השעה 16:30 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.

1.18 ביום הסליקה של תעודות הסל המוצעות בדו"ח הצעת המדף - 10 ביוני 2009 :

(א) 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.

(ב) 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 לרכיז ההנפקה, את מלוא התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

1.19 למועד דו"ח הצעת המדף וכמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף המדף, שם התעודות וסימולם לצורך המסחר ברצף יהיה כמפורט בטבלה להלן:

סימול התעודה לצורך המסחר ברצף	שם התעודה	סדרה
19ס.120פ	פסג מדד יט 120	יט'

1.20 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 האישור 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 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

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2009 (יום תאריך הדו"חות הכספיים האחרונים) עומד על סך של 37,022 אלפי ש"ח.

הונה העצמי של החברה למועד דו"ח הצעת המדף לא פחת מ- 36 מיליון ש"ח, זאת בהתחשב בהון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2009, ובהתעלם מהתוצאות העסקיות של החברה מיום 1 באפריל 2009 ועד למועד דו"ח הצעת המדף.

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 כל אחת מסדרות 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 התמורה הצפויה לחברה מהנפקת תעודות הסל תהיה כמפורט להלן:

סדרה	שווי תעודות ליום 26 במאי בש"ח (אחרי הנחה)	התמורה המיידית ברוטו הצפויה לחברה באלפי ש"ח (בהנחה של רכישת כל הכמות המוצעת)	בניכוי הוצאות הנפקה מהתמורה המיידית באלפי ש"ח	התמורה הצפויה נטו באלפי ש"ח
יט'	6.2651	17,918	15	17,903

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

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.

- 6.3 ליעוד תמורת ההנפקה, ראו סעיף 7.2 לתשקיף המדף.
- 6.4 לא נקבע סכום מינימלי להצעת התעודות על-פי דו"ח הצעת המדף.
- 6.5 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 המדף, למעט כמפורט להלן:

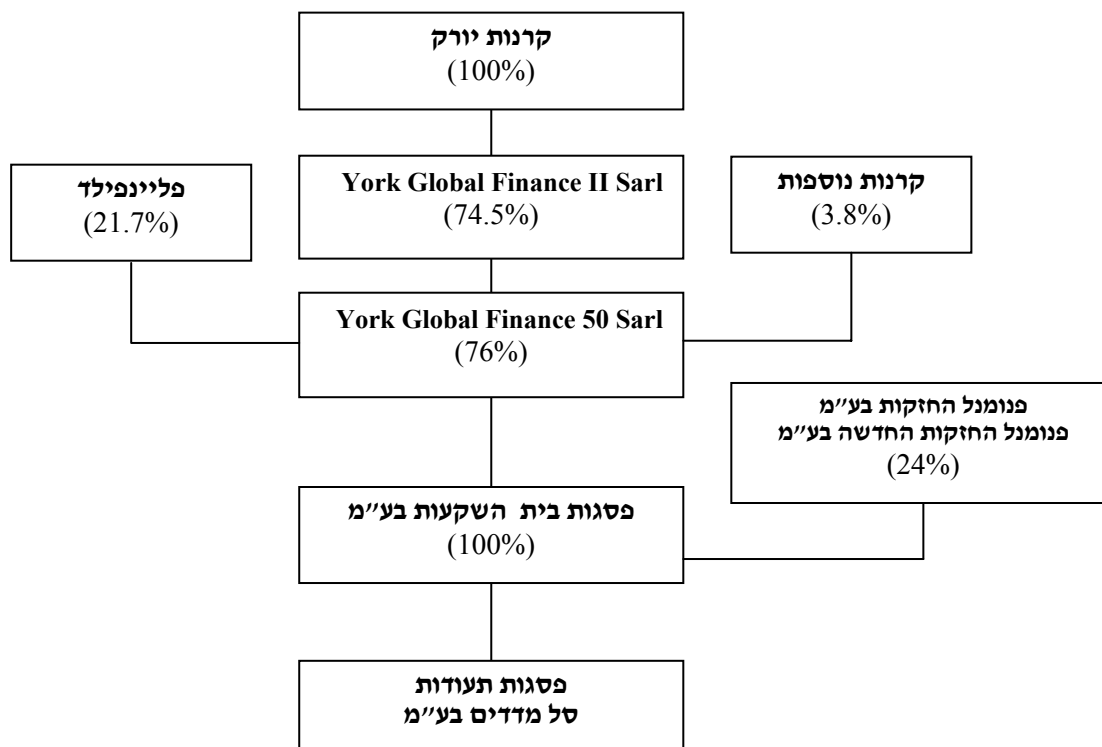
- 7.1 דיווח מיידי מיום 11 בנובמבר 2008 אודות התקשרות בתוספות לשטרי הנאמנות לתעודות הסל (סדרות יב' ו- יג') (מס' אסמכתא - 2008-01-314577. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.2 דיווח מיידי מיום 11 בנובמבר 2008 אודות התקשרות בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרה ה') (מס' אסמכתא - 2008-01-314583. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.3 ביום 19 בנובמבר 2008 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה במסגרת פעילות הכיסוי לתעודות הסל (סדרה טו') עלה על שיעור של 5% מכלל הנכסים בסדרה ועמד על שיעור של 12.52%. ניירות הערך מושאלים ליובנק בע"מ. ביום 27 במאי 2009 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות כאמור עמד על 0%.
- 7.4 ביום 23 בנובמבר 2008 דיווחה החברה כי חשיפתה אל מול גופים בקבוצת Citi, הינה בסך של 61,258 אלפי ש"ח. בישיבתו מיום 24 בנובמבר 2008, קיבל דירקטוריון החברה החלטה לפעול להקטנת חשיפתה של החברה לקבוצת Citi.
- 7.5 ביום 24 בנובמבר 2008 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לסיים את כהונתו של המבקר הפנימי מר מאיר איליה, לאור הקמת מערך ביקורת פנימית בחברת האם, פסגות בית השקעות, ולמנות במקומו את מר גיל גבאי. דירקטוריון החברה האם פסגות בית השקעות אישר את סיום הכהונה והמינוי כאמור ביום 27 בנובמבר 2008. מינויו של מר גיל גבאי כמבקר פנים החל ביום 1 בדצמבר 2008.
- 7.6 פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 25 בנובמבר 2008 להנפקה ורישום למסחר של תעודות הסל (סדרות יב' ו- כב' עד כד') על-פי תשקיף מדף של החברה מיום 11 בנובמבר 2008, לפיו הוצעו לציבור של כמות של עד 120,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב'), עד 19,300,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב'), עד 19,600,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') ועד 16,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כד'), וכן ירשמו למסחר כמות של 8,800,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב'), 77,300,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב'), 78,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') ו- 86,000,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כד') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

בחודש דצמבר 2008 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 2,330 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב') גייסה החברה סך של כ- 40 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 8,589,629 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב') גייסה החברה סך של כ- 17,790 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 12,044,915 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') גייסה החברה סך של כ- 24,954 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 16,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כד') גייסה החברה סך של כ- 40,324 אלפי ש"ח. כמו כן, בוצע רישום למסחר של 8,800,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב'), 77,300,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב'), 78,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') ו- 86,000,000 ש"ח ע.נ. (סדרה כד') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

- 7.7** ביום 26 בנובמבר 2008 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (מס' אסמכתא - 2008-01-332382). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.8** ביום 4 בדצמבר 2008, הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, הון עצמי נוסף בחברה לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות הסל על-פי דו"ח הצעת מדף לפי תשקיף מדף מיום 11 בנובמבר 2008, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008.
- 7.9** ביום 14 בדצמבר 2008 דירגה מידרוג בע"מ את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי בעלי תעודות הסל (סדרה א') - פסגות סל תל-בונד 20, תעודות הסל (סדרה יב') - פסגות סל תל-בונד 40 ותעודות הסל (סדרה יג') - פסגות סל תל-בונד 60 של החברה, בדירוג  $Aaa^*$ .
- 7.10** דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2008 בו הודיעה החברה כי החל מיום 1 בינואר 2009 עמלת ההמרה בתעודות הסל (סדרה א') - פסגות תל-בונד 20, (סדרה יב') - פסגות תל-בונד 40 ובתעודות הסל (סדרה יג') - פסגות תל-בונד 60, תעמוד על שיעור של 0.7% (מס' אסמכתא - 2008-01-357042). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.11** דיווח מיידי מיום 31 בדצמבר 2008 בו הודיעה החברה כי בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 27 במרץ 2008 לפיה החל מיום 1 בינואר 2009, שערי הבסיס של מניות ואג"ח הכלולות במדדי הבורסה, לאחר חלוקת דיבידנד או ריבית (לפי העניין), תעשה על בסיס ברוטו ולא על בסיס נטו, 100% מתקבולי הדיבידנד או הריבית (לפי העניין) יושקעו חזרה במדד ובשל כך, החל מהמועד האמור, בתעודות החברה המבוססות על מדדי הבורסה (סדרות א', ב', ה', יא' עד טז' ו- כב' עד כג') לא יצברו ולא יחולקו עוד דמי השתתפות מדיבידנד או ריבית (לפי העניין) (מס' אסמכתא - 2008-01-376329). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.12** ביום 8 בינואר 2009 פרסמה החברה תשקיף מדף לפיו היא רשאית להציע ולרשום למסחר, על-פי דו"חות הצעת מדף, תעודות סל נוספות מסדרות א' ו- ה' הקיימות במחזור (מס' אסמכתא - 2009-01-008163). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.13** ביום 11 בינואר 2009 דיווחה החברה אודות התקשרות בתוספות לשטרי הנאמנות לתעודות הסל (סדרות א' ו- ה') שבהן נתן הנאמן הסכמתו להגדלת הסדרות כאמור במסגרת תשקיף מדף של החברה מיום 8 בינואר 2009, וכן תיקון הוראות שטרי הנאמנות של הסדרות האמורות על מנת להתאימן להוראות התשקיף (מס' אסמכתא - 2009-01-009420). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.14** ביום 18 בינואר 2009 דיווחה החברה אודות התקשרות מיום 15 בינואר 2009 של החברה האם של החברה, פסגות בית השקעות וחברה אחות של החברה פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (ובשמה כיום פסגות קופות גמל בע"מ) עם פריזמה קופות גמל בע"מ (ובשמה כיום פנומנל החזקות בע"מ) ופריזמה החדשה קופות גמל בע"מ (ובשמה כיום פנומנל החזקות החדשה בע"מ) (להלן בסעיף זה "חברות פריזמה") בהסכם רכישה והעברה של פעילות ניהול קופות הגמל של חברות פריזמה לפסגות גדיש קופות גמל בע"מ (להלן: "הסכם פריזמה") (מס' אסמכתא - 2009-01-15969). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- ביום 6 באפריל 2009 דיווחה החברה על השלמת העסקה לעיל, במסגרתה, בין היתר הוקצו לחברות פריזמה מניות המהוות 24% מההון המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות (מס' אסמכתא - 2009-01-084591). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

לאחר ביצוע הסכם פריזמה ונכון למועד דו"ח זה, בעלי המניות בפסגות בית השקעות, החברה האם של החברה, הינם כדלהלן: יורק לוקסמבורג המחזיקה ב-76% מהון המניות בפסגות בית השקעות וחברות פריזמה המחזיקות יחד ב-24% מהבעלות בפסגות בית השקעות.

להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברה נכון למועד דו"ח זה:



על-פי הסכם פריזמה, התחייבה פסגות בית השקעות כי כל עוד חברות פריזמה תחזקנה יחד 5% לפחות ממניות פסגות בית השקעות, פסגות בית השקעות תגרום לחברות הבנות שלה, ובכלל זה החברה, לחלק דיבידנדים לפסגות בית השקעות וזאת על פי מדיניות הדיבידנד כדלהלן: במהלך 5 השנים הראשונות ממועד השלמת הסכם פריזמה (קרי, מיום 6 באפריל 2009) יחולק כל שנה סך השווה ל-85% מהעודפים הראויים לחלוקה שנצברו באותה שנה, ובמהלך 7 השנים שלאחר מכן יחולק כל שנה סך השווה ל-80% מהעודפים כאמור. התחייבות זו תחדל להיות בתוקף במועד הנפקה לציבור של מניותיה של פסגות בית השקעות, אך לא תבטל (גם במקרה של הנפקה לציבור) לפני תום תקופה של 5 שנים ממועד השלמת הסכם פריזמה.

ההחלטה לחלק דיבידנד תהיה כפופה, בין היתר, לכל דין, לדרישות הקבועות בהסכמי המימון של פסגות בית השקעות והחברות הבנות שלה (או כל הסכם אחר בו מתקשרנה בתום לב), לסכום שהחברה נדרשת לשמור כעודפים או כהון עצמי על-פי דין או על-פי החלטות הדירקטוריון ולתזרים המזומנים הפנוי של החברה.

פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 21 בינואר 2009 להנפקה ורישום למסחר של תעודות הסל (סדרה יז') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008, לפיו הוצעו לציבור של כמות של עד 4,550,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל וכן ירשמו למסחר כמות של 49,000,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

## 7.15

ביום 27 בינואר 2009 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 4,317,808 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יז') גייסה החברה סך של כ- 17,601 אלפי ש"ח.

**7.16** ביום 9 בפברואר 2009 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה במסגרת פעילות הכיסוי לתעודות הסל (סדרה טז') עלה על שיעור של 5% מכלל הנכסים בסדרה ועמד על שיעור של 16.01%. ניירות הערך מושאלים ליובנק בע"מ. ביום 30 במרץ 2009 דיווחה החברה כי שיעור ההשאלות כאמור עמד על 2.65%.

**7.17** ביום 26 בפברואר 2009 פרסמה החברה תיקון לתשקיף מדף של החברה מיום 11 בנובמבר 2008. התיקון כלל הגדלת כמות תעודות הסל (סדרה כד') על מדד המק"מ ל- 4,026,000,000 ש"ח ערך נקוב והוספת עמלת ניהול בתעודות בחסר (סדרות לוי עד מד') (מס' אסמכתא - 2009-01-046422). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

**7.18** ביום 1 במרץ 2009 דיווחה החברה אודות התקשרות בתוספות לשטרי הנאמנות לתעודות הסל (סדרה כד') ותעודות בחסר (סדרות לוי עד מד') על-פי תיקון תשקיף מדף שפורסם ביום 26 בפברואר 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-046860). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

**7.19** דיווח מיידי מיום 13 במרץ 2009 בו הודיעה החברה כי החל מיום 19 במרץ 2009 עמלת ההמרה בתעודות הסל (סדרה ג') - פסגות סל דיבידנד אסיה, תעמוד על שיעור של 0.8% (מס' אסמכתא - 2009-01-057033). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

**7.20** פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 12 במרץ 2009 לרישום למסחר של תעודות הסל (סדרות כג' ו- כד') והנפקה ורישום למסחר שת התעודות בחסר (סדרות לו, לט' ו- מב') על-פי תשקיף החברה מיום 11 בנובמבר 2008, לפיו הוצעו לציבור של כמות של עד 3,810,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה לוי), עד 3,077,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה לט') ועד 3,130,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה מב') וכן ירשמו למסחר כמות של 125,600,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה כג'), 301,500,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה כד'), 28,800,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה לו), 14,451,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה לט') ו- 14,282,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה מב') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.

ביום 17 במרץ 2009 הונפקו התעודות בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 2,764,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה לו') גייסה החברה סך של כ- 18,590 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 2,755,050 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה לט') גייסה החברה סך של כ- 16,237 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 2,912,000 ש"ח ע.ג. תעודות בחסר (סדרה מב') גייסה החברה סך של כ- 16,188 אלפי ש"ח.

**7.21** ביום 15 במרץ 2009 דיווחה החברה אודות החלטות דירקטוריון החברה בדבר קבלת החלטות הנוגעות לתעודות המדורגות של החברה (סדרות א', ה', יב' ו- יג'), שעיקרן הקטנת גובה החשיפה התוך יומית בתעודות כאמור ל- 10 מיליון ש"ח והעמדת כרית חשיפה לכל סדרת תעודות בשיעור של 12% מגובה החשיפה התוך יומית כאמור (מס' אסמכתא - 2009-01-057177). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

**7.22** ביום 17 במרץ 2009, הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, הון עצמי נוסף בחברה בסך של 0.8 מיליון ש"ח כנגד פרמיה על מניות לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות הסל ותעודות בחסר על-פי דו"ח הצעת מדף לפי תשקיף מדף מיום 11 בנובמבר 2008, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008.

- 7.23** ביום 27 במרץ 2009 פרסמה החברה את הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2008, ו ביום 31 במרץ 2009 פרסמה תיקון לדו"ח האמור (מס' אסמכתא - 2009-01-069564) אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.24** דיווח מיידי מיום 5 באפריל 2009 בו הודיעה החברה כי בשל עליית שער מדד ת"א-75, החל מיום 6 באפריל 2009 הכמות המינימלית להמרה של תעודות הסל (סדרה יז'), תעמוד על כמות של 50,000 ש"ח ע.נ. (מס' אסמכתא - 2009-01-081954). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.25** ביום 6 באפריל 2009 דירגה מידרוג בע"מ את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי בעלי תעודות הסל (סדרה כד') - פסגות סל מק"מ, בדירוג \*Aaa. במסגרת הדירוג כאמור, ביום 5 באפריל 2009 נחתמה תוספת לשטר הנאמנות של תעודות הסל (סדרה כד'), וזאת בהמשך להחלטות שקיבל דירקטוריון החברה ביחס לדירוג, שעיקרן הקטנת גובה החשיפה התוך יומית בתעודות כאמור ל-10 מיליון ש"ח, כי סך שווי הנכסים בסדרה יהיה גבוה מסך השווי המשוער של ההתחייבויות בסדרה לפחות בגובה הנדרש לשם הדירוג וכן העמדת כרית חשיפה לתעודות בשיעור של 2% מגובה החשיפה התוך יומית כאמור (מס' אסמכתא - 2009-01-083937). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.26** ביום 13 באפריל 2009 דיווחה החברה על תיקון החלטות הדירקטוריון שדווחו ביום 15 במרץ 2009 הנוגעות לתעודות המדורגות של החברה (סדרות א', ה', יב' ו- יג') וכן על חתימת תוספות לשטרי הנאמנות של תעודות הסל כאמור, וזאת בהמשך להחלטות שקיבל דירקטוריון החברה ביחס לדירוג כאמור, שעיקרן כי סך שווי הנכסים בסדרה יהיה גבוה מסך השווי המשוער של ההתחייבויות בסדרה בהתאם לתרחיש הגרוע ביותר של תרחישי הבורסה, לפחות בגובה הנדרש לשם הדירוג וכן העמדת כרית חשיפה לתעודות בסכום המתקבל ממכפלת התרחיש הגרוע ביותר בתרחישי הבורסה כאמור בגובה החשיפה התוך יומית בסדרה (מס' אסמכתא - 2009-01-087033). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.27** ביום 22 באפריל 2009 דיווחה החברה כי החברה הבת של החברה, פסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ קיבלה את אישור הבורסה לשמש כעושה שוק בסדרות מוצרי המדדים שהונפקו על ידי החברה, בהתאם לתנאים הקבועים לכך בתקנון הבורסה והנחיותיו, וזאת החל מיום 26 באפריל 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-093165). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.28** ביום 26 במאי 2009 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2009 (מס' אסמכתא - 2009-01-121926). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.29** ביום 27 במאי 2009 דיווחה החברה כי החל מיום 1 ביוני 2009 תחל הגב' זאבית קרביס לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2009-01-122952). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.30** ביום 27 במאי 2009 דיווחה החברה כי החל מיום 1 ביוני 2009 תחל הגב' ענת בניש לכהן בדירקטוריון החברה (מס' אסמכתא - 2009-01-122994). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

Samet Steinmetz Haring Gurman & Co.



סאמט שטיינמץ הרינג גורמן ושות'  
עורכי דין | Advocates

תל-אביב, 31 במאי, 2009

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

**הנדון: דו"ח הצעת מדף של תעודות סל (סדרה יט')**

לבקשתכם, הננו לאשר כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם על-פי דו"ח הצעת המדף שבנדון, תוארו נכונה בתשקיף המדף מיום 11 בנובמבר 2008, בתיקון לתשקיף המדף מיום 26 בפברואר 2009 (להלן ביחד: "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. הננו מסכימים שחוות דעת זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף אשר חברתכם עומדת לפרסם.

בכבוד רב,

גיא טל, עו"ד      אורי חיות, עו"ד  
סאמט, שטיינמץ, הרינג, גורמן ושות'  
עורכי-דין

חיים סאמט \*  
HAIM SAMET  
יעקב שטיינמץ  
JACOB STEINMETZ  
דניאל הרינג  
DANIEL HARING  
עופר לוונברג \*  
OPHER LEVENBERG  
מנחם גורמן  
MENAHEM GURMAN  
אירית ילון  
IRIT YALON  
ניר מילשטיין  
NIR MILSHTAIN  
גיא טל  
GUY TAL  
יונתן שניידמן  
JONATHAN SCHNEIDEMAN  
לינת עין-שי  
LIVNAT EIN-SHAY  
ניר סברוב  
NIR SABAROV  
מנחם עופר  
MENACHEM OFFER  
נעמי לרר  
NAOMI LEHRER  
אורן ארדמן  
OREN ERDMAN  
אנדרו לרה \*\*  
ANDREW LARAH  
עליזה גביון  
ALIZA GABIZON  
ישראל ארוגטי  
ISRAEL AROGETY  
ניב סטל  
YANIV STAL  
עדי שני  
ADI SHANI  
ליטל דיין  
LITAL DAYAN  
גל ברקוביץ  
GAL BERKOWITZ  
ירון פרי  
YARON PERY  
נועם מחלב  
NOAM MACHLEV  
איתמר פורת  
ITAMAR PORAT  
אורי חיות  
ORI HAYUTH  
יואב זליקוביץ  
YOAV ZELIKOVIC  
גיא אהרון  
GUY AHARON  
רון סולמה  
RON SOULEMA  
לאורה נקש-מגנאג'י  
LAURA NACCACHE  
MEGHNAGI  
ואדים מילמן  
VADIM MILMAN  
עמרי כץ  
OMRI KATZ  
איתי קלנר  
ITAY KELLNER

## חתימות

### החברה

פסגות תעודות סל מדדים בע"מ

---

### הדירקטורים

שלמה פשה

זאבית קרביס

---

---

א172957\12\61