

שווי מירבי לביטחון / מקדם ביטחון של תעודות התחייבות של מדינת ישראל

מקדמי הביטחון (השווי המירבי לביטחון) עבור איגרות חוב של ממשלת ישראל ומק"מ (להלן ביחד: "איגרות חוב") נקבעים ברמת סלים ("Buckets"), כאשר כל Bucket מייצג טווח של יתרת תקופה לפדיון (לדוגמה: 0-1 שנים, 1-3 שנים וכן הלאה) עבור כל סוג של איגרות חוב.*

מקדם הביטחון שיופעל בגין איגרת חוב נתונה ביום מסחר נתון יהיה מקדם הביטחון של ה-Bucket שאליו השתייכה איגרת חוב זו על פי (א) הסוג שלה ו-(ב) יתרת התקופה לפדיון שלה **באותו יום מסחר**. בהתאם לכך, מקדם הביטחון שיופעל בגין איגרת חוב נתונה יוכל להשתנות בחלוף הזמן לאור התקצרות יתרת התקופה לפדיון שלה, וזאת גם אם לא חל עדכון בערכי מקדמי הביטחון של ה-Buckets.

חריג לעניין זה הינו **עסקאות תלויות** במסלוקת הבורסה (סעיף 14.א בפרק ה' לחלק ב' בחוקי העזר של מסלוקת הבורסה): **לעניין עסקאות תלויות בלבד**, מקדם הביטחון שיופעל בגין איגרת חוב נתונה ביום מסחר נתון יקבע גם הוא על בסיס מקדמי הביטחון המעודכנים של ה-Buckets (ועל בסיס סוג איגרת החוב), אך בהתאם ליתרת התקופה לפדיון של איגרת החוב **כפי שהייתה במועד נתון** שיפורסם כחלק מפרסום מקדמי הביטחון.

* סוגי איגרות החוב לעניין זה הינם: (i) איגרות חוב ממשלתיות לא צמודות בריבית קבועה ומק"מ, (ii) איגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד בריבית קבועה ו-(iii) איגרות חוב ממשלתיות לא צמודות בריבית משתנה.

א. אופן קביעת שווי מירבי לביטחון / מקדם ביטחון

(1) השווי המירבי לביטחון / מקדם הביטחון עבור איגרת חוב של ממשלת ישראל / מלווה קצר מועד (מק"מ) יקבע על פי הטבלה שלהלן, על בסיס יומי, בהתאם ליתרת התקופה לפדיון של איגרת החוב / המק"מ, לפי העניין.

(2) לענין סעיף 14.א בפרק ה' לחלק ב' בחוקי העזר של מסלוקת הבורסה, מקדם הביטחון עבור איגרת חוב של ממשלת ישראל / מק"מ (להלן ביחד: "איגרות חוב") בעסקאות תלויות, יקבע על פי הטבלה שלהלן, בהתאם ליתרת התקופה לפדיון של איגרת החוב, נכון ליום **31/10/2019** (להלן: "מועד החתך") על אף האמור לעיל, עבור איגרות חוב שתאריך תחילת המסחר בהן חל לאחר מועד החתך, מקדם הביטחון בעסקאות תלויות, יקבע על פי הטבלה שלהלן, בהתאם ליתרת התקופה לפדיון של איגרת החוב נכון לתאריך תחילת המסחר בה.

יתרת תקופה לפדיון בשנים (T)	איגרות חוב ממשלתיות לא צמודות בריבית קבועה ומלוות קצרות מועד (מק"מ)	איגרות חוב ממשלתיות צמודות מדד בריבית קבועה	איגרות חוב ממשלתיות לא צמודות בריבית משתנה
$0 < T \leq 1$	98.0%	98.0%	98.0%
$1 < T \leq 3$	97.0%	96.7%	97.0%
$3 < T \leq 5$	96.5%	95.9%	96.5%
$5 < T \leq 10$	93.3%	92.8%	96.0%
$10 < T \leq 20$	92.3%	92.8%	---
$20 < T$	85.9%	89.5%	---

ב. מועדים

עבור בטוחות חברי מסלוקת

מועד התחילה לענין סעיף 2.1 בפרק ג' לחלק א' של חוקי העזר של מסלוקת הבורסה הינו: **06/11/2019**

מועד התחילה לענין סעיף 7.1 בפרק ח' בחוקי העזר של מסלוקת מעו"ף הינו: **06/11/2019**

אם נותרו לנייר ערך המשמש כבטוחה **30 יום או פחות עד למועד הפדיון הסופי**, שוויו לענין חישוב העמידה בדרישות למתן בטוחות יהיה - אפס.

עבור חברי בורסה שאינם בנקים (חש"בים)

מועד התחילה לענין סעיף 14.א. בהנחיות לתקנון הבורסה: חלק ראשון - חברות בבורסה הינו: **13/11/2019**