

**מדריך מעו"ף**

**הנחיות על פי**

**החלק השביעי לתקנון**

## **תוכן עניינים**

### **הנחיות לרישום נגזרים למסחר**

**פרק א' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מניות**

**מדד ת"א-35 - נספח 1**

**מדד ת"א בנקים-5 - נספח 2**

**מדד ת"א-125 - נספח 3**

**מדד ת"א-90 - נספח 4**

**מדד ת"א-BlueChip15Price - נספח 5**

**מדד ת"א-רימון - נספח 6**

**מדד ת"א-SME60 - נספח 7**

**פרק ב' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכסי הבסיס שלהם הינם שערי מט"ח, שערי ריבית, מניות, תעודות התחייבות מסוג שחר ומדד המחירים לצרכן**

## הנחיות לרישום נגזרים למסחר

### תוכן עניינים

שם הפרק	עמוד
פרק א' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מניות.	ב - 2
מדד ת"א-35 - נספח 1	ב - 24
מדד ת"א בנקים-5 - נספח 2	ב - 26
מדד ת"א-125 - נספח 3	ב - 27
מדד ת"א-90 - נספח 4	ב - 28
מדד ת"א-BlueChip15Price - נספח 5	ב - 31
מדד ת"א-רימון - נספח 6	ב - 33
מדד ת"א-SME60 - נספח 7	ב - 34
פרק ב' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכסי הבסיס שלהם הינם שערי מט"ח, שערי ריבית, מניות, תעודות התחייבות מסוג שחר ומדד המחירים לצרכן	ב - 37

## פרק א' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מניות

### 1. הגדרות

לעניין פרק זה -

מונחים	הגדרות
"אחוז החזקות הציבור" או "שעור החזקות הציבור"	האחוז שמהוות החזקות הציבור, מכלל מניות החברה מאותו סוג, שאינן מניות רדומות.
"דירוג שווי שוק ממוצע"	דירוג, לפי שווי השוק הממוצע, של המניות הוותיקות העומדות בתנאי הסף של המדד. המניה בעלת שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר תדורג בדירוג "1" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג הגבוה ביותר. המניה בעלת שווי השוק הממוצע השני הגבוה ביותר תדורג בדירוג "2" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג השני הגבוה ביותר, וכן הלאה. מניות בעלות שווי שוק ממוצע זהה ידורגו בדירוג זהה.
"דירוג שווי שוק ממוצע למסלול מהיר"	דירוג, לפי שווי השוק הממוצע, של המניות העומדות בתנאי הסף של המדד. המניה בעלת שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר תדורג בדירוג "1" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג הגבוה ביותר, המניה בעלת שווי השוק הממוצע השני הגבוה ביותר תדורג בדירוג "2" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג השני הגבוה ביותר, וכן הלאה. מניות בעלות שווי שוק ממוצע זהה למסלול מהיר ידורגו בדירוג זהה.
"דירוג שווי שוק ממוצע של החזקות הציבור"	דירוג לפי שווי החזקות הציבור הממוצע, של המניות הוותיקות העומדות בתנאי הסף של המדד. המניה בעלת שווי החזקות הציבור הממוצע הגבוה ביותר תדורג בדירוג "1" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג הגבוה ביותר. המניה בעלת שווי החזקות הציבור הממוצע השני הגבוה ביותר תדורג בדירוג "2" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג השני הגבוה ביותר, וכן הלאה. מניות בעלות שווי החזקות ציבור ממוצע זהה ידורגו בדירוג זהה.
"דירוג שווי שוק ממוצע של החזקות ציבור למסלול מהיר"	דירוג, לפי שווי החזקות הציבור הממוצע, של המניות העומדות בתנאי הסף של המדד. המניה בעלת שווי החזקות הציבור הממוצע הגבוה ביותר תדורג בדירוג "1" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג הגבוה ביותר. המניה בעלת שווי החזקות הציבור הממוצע השני הגבוה ביותר תדורג בדירוג "2" ותיחשב למניה המדורגת בדירוג השני הגבוה ביותר, וכן הלאה. מניות בעלות שווי החזקות ציבור ממוצע זהה ידורגו בדירוג זהה.

מונחים	הגדרות
"החזקות הציבור"	- מניות החברה, למעט המניות המוחזקות בידי מי שהינו בעל ענין ולמעט מניות רדומות. על אף האמור לעיל, ניירות ערך המוחזקים על ידי בעל ענין ייכללו בהחזקות הציבור, במקרים המפורטים להלן: א. ניירות ערך המוחזקים על ידי גוף שהינו חבר בקבוצת דיווח מוסדית, כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. ב. ניירות ערך המוחזקים על ידי חשבון נוסטרו של בעל ענין באמצעות חברים בקבוצת דיווח מוסדית כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, אשר נתונים לשליטתו או לניהולו של בעל הענין כאמור, וזאת בכפוף לכך שסך המניות המוחזקות בחשבון הנוסטרו כאמור מהוות פחות מ-5% מההון הרשום למסחר של החברה.
"ועדת מדדים"	- ועדה שחבריה הם המנהל הכללי של הבורסה, מנהל המסחר ומנהל המחלקה הכלכלית או מי שנקבעו כממלאי מקומם של מי מאלה.
"חציון מחזור יומי"	- התמורה הכספית, מעוגלת לשקל הקרוב, של חציון מחזור המסחר בבורסה במניה, בששת החודשים שהסתיימו במועד הקובע לעדכון הפרמטרים הקבועים.
"מאגרי המניות" או "המאגרים"	- התמר והרימון
"מגבלת משקל"	- תקרת משקל או משקל אחיד.
"מדד מניות רציף" או "מדד"	- מדד מניות שמחשבת ומפרסמת הבורסה, אשר מחושב מספר פעמים במהלך יום מסחר, בתדירות שתקבע הבורסה.
"מחזור יומי ממוצע"	- התמורה הכספית של מחזור המסחר בבורסה במניה, מעוגלת לשקל הקרוב, בשישה החודשים שהסתיימו במועד הקובע לעדכון הפרמטרים הקבועים, מחולקת במספר הימים שבהם התקיים מסחר במניה בתקופה האמורה.
"מחיר קובע"	- א. באופציות על מדד מניות - מדד המניות למימוש כפול שקל חדש אחד. ב. בחוזים עתידיים על מדד מניות- (1) ביום הפקיעה - מדד המניות לפקיעה כפול שקל חדש אחד כפול מכפיל נכס הבסיס. (2) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקאות שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;

הגדרות	מונחים
<p>לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;</p>	
<p>(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי-</p>	
<p>המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.</p>	
<p>- מנהל המסחר או מי שהוסמך על ידו.</p>	"מנהל המדדים"
<p>- כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה או מי שהוסמך על ידו.</p>	"מנהל המסחר"
<p>- לרבות יחידת השתתפות בשותפות מוגבלת ויחידה בקרן טכנולוגיה עילית ולמעט מניות בכורה כמשמעותן בחלק השני לתקנון הבורסה.</p>	"מניה"
<p>- מניה תיחשב מניה וותיקה אם הסתיימה לגביה תקופת ההכשרה וחלף המועד הקובע לעדכון פרמטרים שלאחריה.</p>	"מניה וותיקה"
<p>- מניה תיחשב מניה חדשה אם חלפו 30 יום ממועד רישומה למסחר (לעיל ולהלן: "תקופת ההכשרה") וטרם חל מועד קובע לעדכון פרמטרים לאחר שהסתיימה תקופת ההכשרה.</p>	"מניה חדשה"
<p>- מניה של חברה שהתאגדה מחוץ לישראל לגביה קבעה ועדת מדדים שאין לה זיקה של ממש לישראל.</p>	"מניה זרה"
<p>בין יתר השיקולים בהם תתחשב ועדת מדדים עת שתיקבע האם לחברה אין זיקה של ממש לישראל, יהיו גם השיקולים הבאים:</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• היקף הפעילות בישראל, לרבות פעילות מו"פ;</li> <li>• היקף נכסים בישראל ביחס לגודל החברה;</li> <li>• היקף העסקת עובדים בישראל;</li> <li>• מטה החברה ממוקם בישראל;</li> <li>• תלות החברה בנכסיה בישראל;</li> <li>• החברה ביצעה הנפקה ראשונה לציבור בישראל;</li> <li>• היקף האחזקות של הציבור בישראל במניות החברה;</li> <li>• רכש או מיזוג עם חברה נסחרת שהתאגדה בישראל.</li> </ul>	
<p>- מניה תיחשב למניה ישראלית אם ועדת מדדים לא קבעה לגביה שהמניה זרה.</p>	"מניה ישראלית"

מונחים	הגדרות
"מנייה מתמזגת"	א. - במקרה של מיזוג - המנייה שצפויה להימחק מהמסחר בבורסה לאחר הליך המיזוג. ב. במקרה של איחוד הון מניות - המנייה שצפויה להימחק מהמסחר בבורסה לאחר איחוד הון המניות. ג. במקרה של הצעת רכש מלאה - המנייה שצפויה להימחק מהמסחר בבורסה לאחר קבלת הצעת הרכש המלאה.
"מנייה קולטת"	א. - במקרה של מיזוג - המנייה שנותרה רשומה למסחר בבורסה או שצפויה להיות רשומה למסחר בבורסה, לפי העניין, לאחר הליך המיזוג. ב. במקרה של איחוד הון מניות - המנייה שנותרה רשומה למסחר בבורסה או שצפויה להיות רשומה למסחר בבורסה, לפי העניין, לאחר איחוד הון המניות. ג. במקרה של הצעת רכש מלאה - המנייה שנותרה רשומה למסחר בבורסה או שצפויה להיות רשומה למסחר בבורסה, לפי העניין, לאחר קבלת הצעת הרכש המלאה.
"מנייה מתפצלת"	- המנייה שהיתה רשומה למסחר בבורסה ערב הליך פיצול של החברה.
"מנייה שפוצלה"	- כל אחת מהמניות שחולקו לבעלי המניות המתפצלות בעקבות הליך פיצול של חברה.
"מניות רדומות"	- כמשמעותן בסעיף 308 בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לרבות מניות כאמור בסעיפים 181, 333 ו-340 לחוק החברות, עליהן נמסר דיווח לבורסה.
"מניית חו"ל"	- מנייה לה זיקה למדינה שאינה מדינת ישראל, מכוח התאגדות החברה שהנפיקה אותה במדינה זו או מכוח היותה של החברה כפופה למשטר המס של אותה מדינה.
"מסחר פתיחה נפרד"	- כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה
"מספר המניות במדד" או "ממ"מ"	- מספר המניות של חברה, מעוגל לשלם הקרוב, מאותו סוג, הרשומות למסחר בבורסה, שאינן מניות רדומות, אשר יעודכן במועדים שיקבעו בהנחיות להלן.
"משקל אחיד"	- משקל זהה לכל אחת מהמניות הכלולות במדד.
"פרמטרים קבועים לחישוב משקל מנייה במדד" או "פרמטרים קבועים"	- ממ"מ, מדרגת שיעור הציבור ופקטור מגבלת המשקל.
"רימון"	- מאגר המניות העומדות בתנאי הסף שיקבעו בהנחיות, להכללת מניות במדדים מסדרת רימון.
"שווי שוק"	- כמות מניות החברה מאותו סוג הרשומות למסחר בבורסה ושאינן מניות רדומות, מוכפלת בשער הנעילה שנקבע לאותן מניות ביום מסוים.
"שווי שוק ממוצע"	- שער ממוצע של מנייה כשהוא מוכפל בממ"מ שנקבע למנייה במועד הקובע לעדכון הפרמטרים של מועד עדכון הפרמטרים הקרוב.

מונחים	הגדרות
"שווי ממוצע של החזקות הציבור"	- שווי השוק הממוצע, מוכפל בשיעור החזקות הציבור במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור כמשמעותו להלן.
"שלב מסחר נעילה" או "מסחר נעילה"	- כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה.
"שער ממוצע"	- ממוצע שערי הנעילה של מניות החברה מאותו סוג הרשומות למסחר בבורסה, שנקבעו בתום יום המסחר בבורסה, החל מיום המסחר התשיעי (להלן: "יום הממוצע הראשון") שקדם למועד הקובע לעדכון הפרמטרים הקבועים, ועד למועד הקובע לעדכון הפרמטרים הקבועים, לרבות מועד זה.
	אולם, בחברה שנרשמה למסחר בבורסה אחרי יום הממוצע הראשון, יהיה השער הממוצע, ממוצע שערי הנעילה של מניות החברה מאותו סוג הרשומות למסחר בבורסה, שנקבעו בתום יום המסחר בבורסה, החל מיום רישומה בבורסה ועד למועד חישוב השער הממוצע.
	חושב שער אקס למניה בתקופה שבין יום הממוצע הראשון ועד למועד חישוב שער הממוצע, ממוצע שערי הנעילה של מניות החברה יחושב כך שכל אחד משערי הנעילה כאמור בין יום הממוצע הראשון, לבין יום המסחר שקדם ליום האקס, יוכפל ביחס שבין שער הבסיס של המניה ביום האקס לבין השער הקובע של המניה ביום המסחר שקדם ליום האקס.
"תמר" או "התמר"	- מאגר המניות העומדות בתנאי הסף שיקבעו בהנחיות, להכללת מניות במדדים מסדרת תמר.
"תקרת משקל"	- המשקל המירבי באחוזים של מניה במדד. לעניין זה - יתכן שלמניות שונות באותו מדד, תהיה תקרת משקל שונה.



**2. סדרת מדדי תמר וסדרת מדדי רימון****א. סדרת מדדי תמר**

- (1) אלא אם נקבע במפורש אחרת, במדדים מסדרת תמר יכללו רק מניות הכלולות בתמר. על הרכב המדדים מסדרת תמר ואופן חישובם יחולו הוראות פרק זה והוראות שנקבעו בנספח 7 ובהחלטות הדירקטוריון.
- במקרה של סתירה בין הוראה כללית שנקבעה בפרק זה לבין הוראה ספציפית שנקבעה בנספח 7 או בהחלטת דירקטוריון, יחול האמור בהוראה הספציפית.
- (2) נגרעה מנייה מהתמר, תיגרע המנייה מכל המדדים מסדרת תמר אשר בהם כלולה המנייה במועד גריעתה מהתמר.
- (3) אלא אם נקבע במפורש אחרת, רשימת המניות הכלולות בכל אחד מהמדדים מסדרת מדדי תמר תעודכן פעמיים בשנה (לעיל ולהלן: "מועד עדכון המדד"), במועד עדכון המאגרים, וזאת כמפורט בכללים של כל אחד מהמדדים כאמור.
- אלא אם נקבע במפורש אחרת, המועד הקובע לעדכון כל אחד מהמדדים מסדרת תמר (לעיל ולהלן: "המועד הקובע לעדכון המדד") יהיה המועד הקובע לעדכון המאגרים, וזאת כמפורט בכללים של כל אחד מהמדדים כאמור.
- (4) אלא אם נקבע במפורש אחרת, אם נדחה מועד עדכון המאגרים כמפורט בסעיף 3. להלן, ידחה גם מועד עדכון המדדים בהתאמה.

**ב. סדרת מדדי רימון**

- (1) אלא אם נקבע במפורש אחרת, במדדים מסדרת רימון יכללו רק מניות הכלולות ברימון. על הרכב המדדים מסדרת רימון ואופן חישובם יחולו הוראות פרק זה וההוראות בנספחים 1-6 לפרק זה (להלן: "הנספחים").
- במקרה של סתירה בין הוראה כללית שנקבעה בפרק זה לבין הוראה ספציפית שנקבעה בנספחים, יחול האמור בנספחים.
- (2) סדרת מדדי רימון: מדד ת"א-35, מדד ת"א-90, מדד ת"א-125, מדד ת"א בנקים-5, מדד ת"א-BlueChip15 Price ומדד ת"א-רימון.
- (3) נגרעה מנייה מהרימון, תיגרע המנייה מכל המדדים מסדרת רימון אשר בהם כלולה המנייה במועד גריעתה מהרימון.
- (4) אלא אם נקבע במפורש אחרת, רשימת המניות הכלולות בכל אחד מהמדדים המפורטים לעיל תעודכן פעמיים בשנה (לעיל ולהלן: "מועד עדכון המדד"), במועד עדכון המאגרים, וזאת כמפורט בנספחים להנחיות אלה, לפי העניין.
- אלא אם נקבע במפורש אחרת, המועד הקובע לעדכון מדד (לעיל ולהלן: "המועד הקובע לעדכון המדד") יהיה המועד הקובע לעדכון המאגרים ומועד עדכון מדד, יהיה מועד עדכון המאגרים.
- (5) אלא אם נקבע במפורש אחרת, אם נדחה מועד עדכון המאגרים כמפורט בסעיף 3. להלן, ידחה גם מועד עדכון המדדים מסדרת רימון בהתאמה.

**6) השקת נגזרים על מדדים מסדרת רימון**

- (א) מדד מסדרת מדדי רימון יכול לשמש כנכס בסיס לנגזרים.
- (ב) המדד למימוש אופציות ולפקיעת חוזים עתידיים יהיה מדד הפתיחה מעוגל ל-2 ספרות לאחר הנקודה העשירונית ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש או תאריך הפקיעה, לפי העניין.
- (ג) אלא אם נקבע במפורש אחרת, מכפיל נכס הבסיס באופציה ובחזרה עתידי על מדד מסדרת רימון הינו 100.

**3. עדכון המאגר**

- א. המאגרים יעודכנו פעמיים בשנה, בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי הראשון בחודשים פברואר ואוגוסט (לעיל ולהלן: "מועד עדכון המאגרים"), וזאת בכפוף לתנאים שלהלן:
- (1) אם ביום זה לא יתקיים יום מסחר בבורסה בתל אביב או בבורסות בארצות הברית המנויות בתוספת השנייה לחוק ניירות ערך (להלן: "בורסות חו"ל"), יידחה מועד עדכון המאגרים לתום יום המסחר הבא ובלבד שבאותו יום מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.
- (2) אם ביום זה חל חול המועד סוכות או חול המועד פסח, יידחה מועד עדכון המאגרים לתום יום המסחר הראשון שלאחר חול המועד ובלבד שבאותו יום מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.
- (3) אם ביום זה המסחר לא יסתיים בשלב מסחר הנעילה, יידחה מועד עדכון המאגרים לתום יום המסחר הבא ובלבד שבאותו יום מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.
- (4) נדחה מועד עדכון המאגרים כאמור בס"ק 1 ו-2 לעיל, לא יחול שינוי במועד הקובע לעדכון המאגרים, כמפורט להלן.
- ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, ועדת מדדים רשאית לדחות או להקדים מועד עדכון מאגרים מסוים ובלבד שלא יוקדם או יאוחר ביותר מ-30 ימי מסחר ממועד עדכון המאגרים שאמור היה להיקבע בהתאם לס"ק א. לעיל.
- ג. המועד הקובע לעדכון המאגרים יחול בתום יום חמישי שקדם בשלושה שבועות למועד עדכון המאגרים (לעיל ולהלן: "המועד הקובע לעדכון המאגרים").
- על אף האמור לעיל, ועדת מדדים רשאית לדחות או להקדים מועד קובע מסוים לעדכון מאגרים ובלבד שלא יוקדם או יאוחר ביותר מ-30 ימי מסחר מהמועד הקובע לעדכון המאגרים שאמור היה להיקבע בהתאם לאמור לעיל.
- ד. לעניין סעיף 3. זה -
- (1) שיעור החזקות הציבור יחושב באחוזים ברמת דיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשירונית.
- (2) "מועד קובע לשיעור הציבור" -
- לעניין מניה חדשה - המועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
- לעניין מניה וותיקה - תום יום המסחר ב-31.12 ותום יום המסחר ב-30.6, לפי העניין.
- על אף האמור לעיל, ועדת מדדים רשאית להקדים או לדחות מועד קובע מסוים לשיעור הציבור ובלבד שלא יוקדם או יאוחר ביותר מ-30 ימי מסחר מהמועד הקובע לשיעור הציבור שאמור היה להיקבע בהתאם לאמור לעיל.

**ה. תנאי הסף להכללת מניה בתמר**

במועד עדכון המאגרים תיכלל בתמר כל מניה אשר במועד הקובע לעדכון המאגרים יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף של התמר"):

- (1) המניה הינה מניה חדשה או מניה וותיקה.
- (2) שיעור החזקות הציבור במניה -
  - (א) אם במועד הקובע לעדכון המאגרים המניה היא מניה חדשה או שהיא מניה הנכללת בתמר - שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור הציבור לא פחת מ-10%.
  - (ב) אם במועד הקובע לעדכון המאגרים המניה היא מניה וותיקה שאינה נכללת בתמר - שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור הציבור לא פחת מ-15%.
- (3) השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה -
  - (א) אם המניה היא מניה חדשה או שהיא מניה הנכללת בתמר - השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת מ-20 מיליון ש"ח.
  - (ב) אם המניה היא מניה וותיקה שאינה נכללת בתמר - השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת מ-40 מיליון ש"ח.
- (4) שער המניה -
  - (א) אם המניה היא מניה חדשה או שהיא מניה הנכללת בתמר - שיעור הממוצע לא יפחת מ-30 אגורות והשער הקובע שלה לא יפחת מ-10 אגורות.
  - (ב) אם המניה היא מניה וותיקה שאינה נכללת בתמר - שיעור הממוצע לא יפחת מ-50 אגורות והשער הקובע שלה לא יפחת מ-10 אגורות.
- (5) התקיים במניה אירוע המהווה עילה לגריעה מהמאגרים כמפורט בסעיף 6. להלן, ועדת מדדים רשאית לקבוע כי המניה אינה עומדת בתנאי הסף של התמר.
- (6) המניה אינה בהשעיית מסחר.
- (7) המניה אינה ברשימת השימור.

**ו. תנאי הסף להכללת מניה ברימון**

במועד עדכון המאגרים תיכלל ברימון כל מניה אשר במועד הקובע לעדכון המאגרים יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף של הרימון"):

- (1) נקבע כי תיכלל בתמר.
- (2) שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור לא יפחת מ:
  - (א) במניה שטרם חלפו שנתיים ממועד רישומה למסחר - 20%.

- (ב) במניה אחרת - שיעור שתקבע ועדת מדדים ובלבד שלא תקבע שיעור נמוך מ-25%<sup>1</sup>  
 על אף האמור לעיל, במקרים הבאים יחול האמור להלן:
- (1) במניה שנרשמה למסחר החל מיום 1.1.14 עד וכולל מועד עדכון המאגרים שיחול בפברואר 2017 - שיעור הציבור עד וכולל עדכון המאגרים בפברואר 2019 לא יפחת מ-20%.
- (2) במניה שהייתה כלולה במאגר המניות למדדים ב-31.12.2016 ואשר שיעור החזקות הציבור בה בתום המסחר ב-31.5.16 היה נמוך מ-25% - שיעור החזקות הציבור עד וכולל עדכון המאגרים באוגוסט 2017, לא יפחת מ-20%.
- (3) השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה הינו כאמור להלן -
- (א) אם המניה היא מניה חדשה או שהיא מניה הנכללת ברימון - השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת מ-50 מיליון ש"ח.
- (ב) אם המניה היא מניה וותיקה שאינה נכללת ברימון - השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.
- (4) המחזור היומי הממוצע של מניה וותיקה לא יפחת מ-50,000 ש"ח, או לחילופין, חציון המחזור היומי שלה לא יפחת מ-10,000 ש"ח.
- על אף האמור לעיל, אם קיימות פחות מ-150 מניות אשר עומדות בתנאי הסף של הרימון, לא יחול ס"ק זה.
- (5) המניה לא תיכלל במועד עדכון המאגרים הקרוב ברשימת המועמדות לדלי סחירות, כמשמעותה בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.
- (6) המניה הינה מניה זרה אשר נכללת ברימון או מניה ישראלית.
- ז. 1) במועד עדכון המאגרים, יגרעו מהתמר ומהרימון המניות אשר במועד הקובע לעדכון המאגרים אינן עומדות בתנאי הסף שלהם, לפי הענין.

<sup>1</sup> 1. בהשקת הרימון בפברואר 2017 - שיעור החזקות הציבור במניה לא יפחת מ-25%, במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור.

2. בעדכון הרימון שיתקיים באוגוסט 2017 יחול האמור להלן:

א. אם במועד הקובע לעדכון המאגרים המניה נכללת ברימון - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא יפחת מ-25%.

ב. אם במועד הקובע לעדכון המאגרים המניה אינה נכללת ברימון - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא יפחת מ-30%.

3. בעדכוני הרימון שיחולו משנת 2018 ואילך יחול האמור להלן:

א. אם במועד הקובע לעדכון המאגרים המניה נכללת ברימון - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא יפחת מ-30%.

ב. אם במועד הקובע לעדכון המאגרים המניה אינה נכללת ברימון - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא יפחת מ-35%.

- 2) במועד עדכון המאגרים, ייוספו לתמר ולרימון המניות אשר במועד הקובע לעדכון המאגרים עומדות בתנאי הסף שלהם, לפי הענין.
- על אף האמור לעיל, התקיים במניה העומדת להיוסף לתמר או/ו לרימון, לפי הענין, אירוע המהווה עילה לגריעה מהמאגרים כמפורט בסעיף 6. להלן, מנהל המדדים רשאי לקבוע כי המניה לא תיוסף לתמר או/ו לרימון, לפי הענין, במועד עדכון המאגרים כאמור.
- ח. רשימת המניות שיכללו בתמר וברימון במועד עדכון המאגרים, תפורסם עד תום יום חמישי הבא לאחר המועד הקובע לעדכון המאגרים. אם לא יתקיים יום מסחר במועד זה בבורסה בתל אביב או בבורסות חו"ל, יידחה מועד פרסום המאגרים לתום יום המסחר בו מתקיים מסחר הן בבורסה בתל-אביב והן בבורסות חו"ל (להלן: "מועד פרסום המאגרים").

#### 4. צירוף מניה למאגרים במסלול מהיר

- א. על אף האמור בסעיף 3. לעיל, יחול האמור להלן:
- 1) מניה תיוסף לתמר במועד צירופה למדד ת"א טק-עילית במסלול מהיר.
- 2) מניה שאינה נכללת במאגרים ובמועד הקובע לעדכון פרמטרים עומדת בתנאי הסף של אחד המאגרים, לפי הענין, תיוסף לאותו מאגר במועד עדכון הפרמטרים כמשמעותו להלן ("צירוף במסלול מהיר").
- לעניין סעיף זה -
- המועד הקובע לשיעור הציבור יהיה המועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
  - שיעור הציבור יחושב באחוזים ברמת דיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.
- ב. במועד עדכון המאגרים לא תיוסף מניה וותיקה למאגרים במסגרת המסלול המהיר.
- ג. ועדת מדדים רשאית לדחות את מועד צירופה של מניה למאגרים במסגרת המסלול המהיר.
- ד. ועדת מדדים רשאית לקבוע כי מניה לא תיוסף למאגרים במסגרת המסלול מהיר.
- ה. לצורך צירוף מניה במסלול מהיר למאגרים יילקחו בחשבון הפרמטרים הקבועים כפי שנקבעו במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
- ו. על מועד צירוף המניה למאגרים תפורסם הודעה במערכות הבורסה.

#### 5. הוספת מניות למאגרים בעקבות פיצול ומיזוג

- א. פיצול מניה
- ועדת מדדים רשאית להוסיף מניה שפוצלה, לחלק או לכל המאגרים והמדדים בהם נכללה המניה המתפצלת, גם אם המניה אינה עומדת בתנאי הסף של המאגרים והמדדים האמורים לעיל. מנהל המדדים יקבע את הפרמטרים לחישוב משקל המניה ואת מועד צירופה.
- ב. החלפת מניה
- ועדת מדדים רשאית להוסיף לחלק או לכל המאגרים והמדדים מניה קולטת, חלף מניה מתמזגת שנכללה במאגרים ובמדדים כאמור, גם אם המניה הקולטת אינה עומדת בתנאי הסף של המאגרים והמדדים כאמור. מנהל המדדים יקבע את הפרמטרים לחישוב משקל המניה הקולטת ואת מועד צירופה.
- ג. על מועד השינויים במאגרים ובמדדים כאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל תפורסם הודעה במערכות הבורסה.

**6. גריעת מניה מהמאגרים**

א. התקיימה אחת או יותר מהעילות שלהלן, תיגרע מניה מהמאגרים במועדים שלהלן ובדרכים המפורטות להלן:

(1) השעייה

מניה תגרע מהמאגרים סמוך לאחר החלטה להשעות את המסחר במניה בשל אי הגשת דו"חות כספיים או סמוך לאחר השעית המסחר במניה בשל כל עילה אחרת.

על אף האמור לעיל, ועדת מדדים רשאית לדחות או לבטל את גריעת המניה מהמאגרים כאמור.

(2) הצעת רכש מלאה

התקבלה על ידי הניצעים הצעת רכש מלאה למניה, בהתאם לסעיף 337 לחוק החברות התשנ"ט-1999, תיגרע המניה מהמאגרים סמוך לאחר קבלת הדיווח מהחברה על כך שהצעת הרכש התקבלה במלואה.

(3) מיזוג

מניה מתמזגת תיגרע מהמאגרים סמוך לאחר מיזוגה.

(4) רשימת שימור

הוחלט על-ידי דירקטוריון הבורסה על העברת מניה לרשימת השימור, תיגרע המניה מהמאגרים סמוך לאחר החלטת הדירקטוריון כאמור.

(5) מחיקה ממסחר

הוחלט על מחיקת המניה מהרישום למסחר בבורסה או התקבל דיווח מיידי של חברת חו"ל על מחיקת המניה מהרישום למסחר בבורסה, תיגרע המניה מהמאגרים במועד שיקבע מנהל המדדים.

(6) שער מניה נמוך

היה השער הקובע של מניה נמוך מ-10 אגורות במועד הקובע לעדכון פרמטרים, תיגרע המניה מהמאגרים במועד עדכון הפרמטרים.

(7) מניה של חברה שפעילותה בתחום המטבעות הקריפטוגרפיים

המניה היא של חברה שעוסקת בהחזקה, השקעה או כרייה של מטבעות קריפטוגרפיים מבוזרים, וועדת מדדים החליטה כי פעילות זו היא מהותית או צפויה להיות מהותית, תיגרע המניה מהמאגרים במועד שתקבע ועדת מדדים.

(8) גריעה בשל סיבה אחרת

ועדת מדדים החליטה כי יש לגרוע מניה מהמאגרים בשל עילה שלא פורטה במניין העילות בסעיף 6. זה, תיגרע המניה מהמאגרים במועד שתקבע ועדת מדדים כאמור. "

ב. התקיימו שתי עילות או יותר לגריעת מניה מהמאגרים, ובהתאם לעילות כאמור, קיים יותר ממועד אחד לגריעתה מהמאגרים, תיגרע המניה מהמאגרים במועד המוקדם ביותר מבין אלה שנקבעו.

- ג. בוטלה העילה לגריעתה של מניה מהמאגרים כאמור לעיל, רשאי מנהל המדדים לבטל את גריעת המניה מהמאגרים.  
הודעה על ביטול הגריעה תפורסם במערכות הבורסה.
- ד. אם לא התקיים במניה שלב מסחר נעילה או מסחר פתיחה נפרד במועד גריעתה מהמאגר, רשאי מנהל המדדים לדחות את מועד גריעתה מהמאגרים ליום מסחר בו מתקיים במניה שלב מסחר נעילה או מסחר פתיחה נפרד.
- ה. הודעה על מועד גריעתה המתוכנן של מניה מהמאגרים תפורסם במערכות הבורסה.

**7. חישוב המדדים**

**א. נוסחת חישוב הממד**

אלא אם נקבע במפורש אחרת, המדדים יחושבו על פי אחת מהנוסחאות המפורטות להלן, כפי שיקבע בנספחים לפרק זה או כפי שיקבע בהחלטות הדירקטוריון, לפי הענין:

(1) נוסחת חישוב מדד תשואה כוללת ברוטו (להלן: "מדד תשואה כוללת ברוטו")

$$I_j^t = I_c^{(t-1)} \times \sum_{i=1}^n W_i^t \times \frac{P_{ij}^t}{P_{ib}^t}$$

(2) נוסחאות חישוב מדד מחיר (להלן: "מדד מחיר")

$$I_j^t = I_b^t \times \sum_{i=1}^n W_i^t \times \frac{P_{ij}^t}{P_{ib}^t}$$

$$I_b^t = I_b^{(t-1)} \times \sum_{i=1}^n W_i^{(t-1)} \times \frac{P_{ic}^{(t-1)} - D_i}{P_{ib}^{(t-1)}}$$

(3) מרכיבי הנוסחאות

**מונחים הגדרות**

- $I_j^t$  - הממד ביום t בנקודת זמן j.
- $I_c^{(t-1)}$  - מדד קובע ביום (t-1).
- n - מספר המניות הנכללות בממד.
- $W_i^t$  - משקל מניה i בממד ביום t, שיחושב כמפורט בסעיף 8. להלן.
- $P_{ij}^t$  - שער מניה i ביום t בנקודת זמן j.
- $P_{ib}^t$  - שער הבסיס של מניה i ביום t.
- $I_b^t$  - מדד בסיס ביום t.
- $I_b^{(t-1)}$  - מדד בסיס ביום (t-1).
- $W_i^{(t-1)}$  - משקל מניה i בממד ביום (t-1), שחושב כמפורט בסעיף 8. להלן.
- $P_{ic}^{(t-1)}$  - שער הנעילה של מניה i ביום (t-1).
- $P_{ib}^{(t-1)}$  - שער הבסיס של מניה i ביום (t-1).
- $D_i$  - ביום מסחר אקס דיבידנד במניה i - דיבידנד ברוטו באגורות שישולם במניה i.
- ביום מסחר שאינו יום אקס דיבידנד במניה i - אפס.



**ב. חישוב מדדים תיאורטיים**

מדדים תיאורטיים יחושבו ויפורסמו בשלב טרום הפתיחה, על-פי שער הפתיחה התיאורטי, כמשמעותו בפרק ה' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, במועד החישוב, של כל אחת מהמניות הנכללות במדד.

הושעה או הופסק המסחר במניה כלשהי לאחר שחושבו לה שערי פתיחה תיאורטיים בטרם הופסק בה המסחר, יחושבו המדדים התיאורטיים לפי שער הפתיחה התיאורטי האחרון שחושב למניה.

לא חושבו למניה שערי פתיחה תיאורטיים, יחושבו המדדים התיאורטיים לפי שער הבסיס של אותה מניה באותו יום.

תדירות החישוב והפרסום של המדדים התיאורטיים, תיקבע על ידי ועדת מדדים\*.

**ג. חישוב מדד הפתיחה**

(1) מדד הפתיחה יחושב ויפורסם על פי שערי הפתיחה של המניות הנכללות במדד.

הופסק המסחר במניה כלשהי בשלב הטרם פתיחה והתקיים בה מסחר רב-צדדי באותו יום, יחושב מדד הפתיחה לפי השער שנקבע למניה כאמור במסחר הרב-צדדי הראשון שהתקיים בה באותו יום.

לא התקיים במניה מסחר רב-צדדי במשך כל יום המסחר, יחושב מדד הפתיחה לפי שער הבסיס של המניה באותו יום.

(2) על אף האמור לעיל, אם לא התקיים במניה מסחר רב-צדדי עד השעה 15:10, רשאי מנהל המסחר להורות על חישוב מדד הפתיחה לפי שער הבסיס של המניה באותו יום.

**ד. חישוב המדדים הרציפים**

המדדים הרציפים יחושבו ויפורסמו בשלב המסחר הרציף, על-פי שער העסקה האחרונה, שבוצעה בכל אחת מהמניות הנכללות במדד, הידוע במועד החישוב. תדירות החישוב והפרסום של מדד רציף, תיקבע על ידי ועדת מדדים.

לא בוצעה במניה הנכללת במדד עסקה בשלב המסחר הרציף, יחושב המדד על פי שער הפתיחה של המניה באותו יום מסחר. לא חושב באותו יום שער פתיחה למניה כאמור, יחושב המדד על פי שער הבסיס של המניה באותו יום.

**ה. חישוב המדד הקובע**

(1) המדד הקובע יחושב ויפורסם בסוף כל יום מסחר על פי שער הנעילה, כמשמעותו בפרק א' בחלק השלישי לתקנון, של המניות הנכללות במדד.

(2) על אף האמור בסעיף קטן 1) לעיל, במקרים הבאים יחושב המדד הקובע כלהלן:

(א) לא התקיים שלב מסחר נעילה או מסחר פתיחה נפרד, לפי העניין, במניה הכלולה במדד במועד גריעתה מהמדד בשל אחת העילות המפורטות בסעיף 2.א.6) בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, יחושב המדד הקובע במועד גריעת המניה מהמדד, כאילו היה שער הנעילה של המניה כאמור שווה לאפס.

(ב) ביום בו תיגרע מניה ממדד בשל קיבול הצעת רכש כמפורט בס"ק 2.א.6) לעיל, שהתמורה בה היא במזומן בלבד שאינו מותנה בדבר, יחושב המדד הקובע כאילו היה שער הנעילה של המניה כאמור שווה לתמורה באגורות שהתקבלה בגין המניה כמפורט בנוסחה בסעיף ד) להלן.

\* ההמלצה שתובא בפני ועדת המדדים היא כי המדדים התיאורטיים יחושבו ויפורסמו בתדירות של 15 שניות, באותה תדירות בה מחושבים ומפורסמים המדדים הרציפים.

- ג) ביום בו תיגרע מניה מתמזגת ממדד בשל מיזוג כמפורט בס"ק 6.א.3 לעיל, שהתמורה בה היא במזומן בלבד שאינו מותנה בדבר, יחושב המדד הקובע כאילו היה שער הנעילה של המניה כאמור שווה לתמורה באגורות שהתקבלה בגין המניה כמפורט בנוסחה בסעיף
- ד) לעניין ס"ק ב ו-ג), יחושב המדד הקובע כאילו שער הנעילה של המניה היה כמפורט להלן:

$$P_T = C \times Fx$$

מונחים	הגדרות
$P_T$	- שער הנעילה של המניה לצורך חישוב המדד, שיחושב באגורות.
$C$	- מזומן שמקבלים מחזיקי המניה בהצעת הרכש או מחזיקי המניה המתמזגת בגין כל מניה בהתאם לסוג המטבע הנקוב בתנאי המיזוג או הצעת הרכש, לפי העניין.
$Fx$	- שער החליפין היציג האחרון שפורסם, לפני מועד הגריעה, של המטבע אותו מקבלים מחזיקי המניה בהצעת הרכש או מחזיקי המניה המתמזגת.

## 8. קביעת משקל מניה במדד

### א. נוסחת חישוב משקל מניה במדד

מידי יום, לפני תחילת המסחר, יחושב המשקל של כל מניה במדד על פי הנוסחה שלהלן:

$$W_i^t = \frac{Q_i^t \times F_i^t \times f_i^t \times P_{ib}^t}{\sum_{i=1}^n Q_i^t \times F_i^t \times f_i^t \times P_{ib}^t}$$

### ב. מרכיבי הנוסחה

מונחים	הגדרות
$N$	- מספר המניות הנכללות במדד או העתידות להיכלל במדד, לפי העניין.
$W_i^t$	- משקל מניה i במדד ביום t.
$Q_i^t$	- הממ"מ של מניה i ביום t, כמפורט בסעיף 9. להלן.
$F_i^t$	- מדרגת שיעור הציבור של מניה i במדד ביום t, כמפורט בסעיף 9. להלן.
$f_i^t$	- פקטור מגבלת המשקל של מניה i ביום t, כמפורט בסעיף 9. להלן.
$P_{ib}^t$	- שער הבסיס של מניה i ביום t.

**9. עדכון פרמטרים קבועים לחישוב משקל מניה במדד****א. מועדי עדכון ופרסום פרמטרים קבועים בתדירות חודשית**

- הפרמטרים הקבועים לחישוב משקל מניה במדד יעודכנו בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי הראשון בכל חודש (לעיל ולהלן: "מועד עדכון הפרמטרים"), כפי שנקבעו כמפורט בסעיף ב. להלן, בתום יום חמישי שהתקיים שלושה שבועות לפני מועד עדכונם (לעיל ולהלן: "המועד הקובע לעדכון הפרמטרים"), וזאת בכפוף לתנאים שלהלן:
- 1) אם ביום חמישי הראשון של החודש לא יתקיים יום מסחר בבורסה בתל אביב ובבורסות חו"ל, יידחה מועד עדכון הפרמטרים לתום יום המסחר הבא אחריו בו מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.
  - 2) אם ביום זה חל חול המועד סוכות או חול המועד פסח, יידחה מועד עדכון הפרמטרים לתום יום המסחר הראשון שלאחר חול המועד ובלבד שבאותו יום מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.
  - 3) אם המסחר לא יסתיים בשלב מסחר הנעילה, יידחה מועד עדכון הפרמטרים לתום יום המסחר הבא אחריו בו מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.
  - 4) נדחה מועד עדכון הפרמטרים כאמור בס"ק 1 ו-2 לעיל, לא יחול שינוי במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
  - 5) ועדת מדדים רשאית לקבוע כי מועד עדכון הפרמטרים והמועד הקובע לעדכון הפרמטרים יחולו במועדים אחרים.
  - 6) הפרמטרים הקבועים יפורסמו עד תום יום חמישי הבא לאחר המועד הקובע לעדכון הפרמטרים. אם לא יתקיים יום מסחר במועד זה בבורסה בתל אביב או בבורסות חו"ל, יידחה מועד פרסום הפרמטרים הקבועים לתום יום המסחר בו מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל (להלן: "מועד פרסום הפרמטרים").

**ב. קביעת הפרמטרים הקבועים בעדכון החודשי****1) ממ"מ****א) ממ"מ חודשי**

- הממ"מ החודשי של מניה במועד עדכון הפרמטרים יהיה ההון הרשום למסחר במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
- על אף האמור לעיל, עודכן ממ"מ מיוחד במניה, כמפורט בסעיף ב) להלן, הממ"מ החודשי במועד עדכון הפרמטרים יהיה הממ"מ המיוחד שנקבע במניה במקרים שלהלן:
- 1) כאשר עדכון הממ"מ המיוחד במניה חל בתקופה שהחלה ביום המסחר שהתקיים לאחר המועד הקובע לעדכון הפרמטרים והסתיימה במועד עדכון הפרמטרים.
  - 2) כאשר עודכן במניה ממ"מ מיוחד בשל חלוקת זכויות והמועד הקובע לעדכון הפרמטרים או מועד עדכון הפרמטרים, חלים בתקופה שהחלה ביום המסחר שקדם ליום אקס חלוקת זכויות והסתיימה במועד האחרון לרישום למסחר בבורסה של כמות המניות שנוספה כתוצאה ממימוש הזכויות.

**ממ"מ מיוחד (ב)**

במקרים המפורטים להלן יעודכן ממ"מ של מניה הרשומה למסחר בבורסה באופן הבא, וזאת בתחילת היום שבו שער הבסיס יהיה שער האקס (לעיל ולהלן: "עדכון ממ"מ מיוחד"):

(1) **חלוקת מניות הטבה** - הממ"מ המעודכן של המניה יהיה הממ"מ של המניה לפני עדכונה כשהוא מוכפל ביחס ההטבה.

(2) **איחוד הון** - הממ"מ המעודכן של המניה יהיה הממ"מ של המניה לפני עדכונה כשהוא מוכפל ביחס איחוד ההון.

(3) **ממ"מ מיוחד בשל חלוקת זכויות**

חולקו לבעלי המניות זכויות לרכישת מניות החברה בלבד, יקבע למניה ממ"מ מיוחד כמפורט ובכפוף לתנאים להלן:

(א) ביום (t-2) יחושב שיעור ההנחה התיאורטי באחוזים לרכישת מניה באמצעות מימוש הזכויות (להלן: "שיעור ההנחה התיאורטי"), לפי הנוסחה הבאה:

$$B = 1 - \frac{P_R}{P_{ic}^{(t-2)} \times R_i}$$

(ב) אם  $B \geq 10\%$  - הממ"מ יעודכן ביום t לפי הנוסחה הבאה:

$$Q_i^t = Q_i^{(t-2)} \times \left(1 + \frac{R_i}{N_R}\right)$$

(ג) מרכיבי הנוסחאות

**מונחים הגדרות**

B	-	שיעור ההנחה התיאורטי
$Q_i^t$	-	הממ"מ של מניה i ביום t כאשר $B \geq 10\%$
$Q_i^{(t-2)}$	-	הממ"מ של מניה i ביום (t-2)
$R_i$	-	כמות מניות i שניתן לרכוש ביחידת זכות אחת
$N_R$	-	כמות מניות i אשר מקנה יחידת זכות אחת
$P_R$	-	מחיר המימוש של יחידת זכות אחת
t	-	יום בו שער הבסיס יהיה שער אקס זכויות
(t-2)	-	תום יום המסחר שקדם ליום המסחר שקדם למועד בו שער הבסיס יהיה שער אקס זכויות
$P_{ic}^{(t-2)}$	-	שער קובע של מניה i ביום (t-2)

על אף האמור לעיל, במקרים חריגים - מנהל המדדים רשאי לקבוע ממ"מ מיוחד במניה גם במקרים שונים מהמפורטים לעיל ובכלל זה הוא רשאי לקבוע ממ"מ מיוחד ביום בו שער הבסיס אינו שער אקס וכן לקבוע את אופן עדכונה של הממ"מ. תפורסם הודעה במערכות הבורסה על הממ"מ המיוחד.

**(2) מדרגת שיעור החזקות הציבור**

מדרגת שיעור החזקות הציבור (לעיל ולהלן: "מדרגת שיעור הציבור") המשמשת לחישוב משקלה של מניה במדד תעודכן במועד עדכון הפרמטרים לפי שיעור החזקות הציבור של המניה במועד הקובע לעדכון הפרמטרים לפי הטבלה שלהלן:

מדרגת שיעור הציבור	טווח שיעור החזקות הציבור במניה
10%	מתחת ל-20%
20%	לפחות 20% ומתחת ל-25%
25%	לפחות 25% ומתחת ל-30%
35%	לפחות 30% ומתחת ל-35%
45%	לפחות 35% ומתחת ל-45%
60%	לפחות 45% ומתחת ל-60%
80%	לפחות 60% ומתחת ל-80%
100%	לפחות 80% ועד 100%

**(3) פקטור מגבלת משקל**

פקטור מגבלת משקל (לעיל ולהלן: "פקטור מגבלת משקל") המשמש לחישוב משקלה של מניה במדד יעודכן במועד עדכון הפרמטרים ויחושב כמפורט בס"ק ב) עד ד) להלן (להלן: "ערך הפקטור המקורי"), אולם לא יפחת מ-0.00001.

**(א) פקטורים מיוחדים**

- (1) על אף האמור לעיל, מנהל המדדים רשאי להפחית את פקטור מגבלת המשקל של מניה עד לאפס באופן הדרגתי, במועדים שיקבע או באופן לא הדרגתי במועד שיקבע, וזאת במקרים המפורטים בס"ק (5) להלן.
- (2) קבע מנהל המדדים פקטור מגבלת משקל של מניה מתחת לערכו המקורי, מנהל המדדים יהיה רשאי להגדיל את פקטור מגבלת המשקל שלה לערכו המקורי באופן הדרגתי, במועדים שיקבע או באופן לא הדרגתי במועד שיקבע.
- חושב ערך פקטור מקורי למניה במסגרת עדכון הפרמטרים החודשי (להלן: "פקטור מקורי חדש"), ובאותו מועד למניה קיים פקטור מגבלת משקל מופחת, מנהל המדדים רשאי להגדיל את פקטור מגבלת המשקל של המניה עד לערך הפקטור המקורי החדש כאמור באופן הדרגתי, במועדים שיקבע או באופן לא הדרגתי במועד שיקבע.
- (3) הפחית מנהל המדדים את פקטור מגבלת המשקל של המניה ולא הגדיל אותו חזרה לערכו המקורי, פקטור מגבלת המשקל של המניה שיקבע במועד עדכון הפרמטרים יהיה הפקטור שקבע מנהל המדדים. פקטור מגבלת המשקל של שאר המניות במדד יחושב כמפורט בס"ק ב. להלן לפי ערך הפקטור המקורי החדש של המניה שפקטור מגבלת המשקל שלה הופחת.

(4) קבע מנהל המדדים את פקטור מגבלת המשקל של המניה, תפורסם במערכות הבורסה הודעה על מועדי השינויים בפקטור מגבלת המשקל ועל ערכו.

(5) **מקרים לקביעת פקטור מיוחד**

(א) **מיזוג**

בעלי המניות של מניה מתמזגת אישרו באסיפה כללית את המיזוג.

(ב) **פיצול**

בעלי המניות של חברה אישרו באסיפה כללית את פיצולה והמניה שתפוצל לא צפויה להיות רשומה למסחר בבורסה במועד שבו שער הבסיס של המניה המתפצלת צפוי להיות שער אקס.

(ג) **הצעה בדרך של זכויות**

פורסם היום הקובע לזכויות.

(ד) **הצעת רכש מלאה**

הוצעה הצעת רכש מלאה למניה.

(ה) **עילת גריעה מהמאגרים**

התקיים במניה אירוע המהווה עילה לגריעה מהמאגרים כמפורט בסעיף 6. לעיל.

(ו) **דיבידנד בעין**

דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד בעין והמניה שתחולק לא צפויה להיות רשומה למסחר בבורסה במועד שקדם למועד שבו שער הבסיס של המניה צפוי להיות שער אקס.

(ז) **חריגה במשקל של מניית חו"ל**

עלה משקלן המצטבר של מניות חו"ל להן זיקה לאותה מדינה על 9% במדד ת"א-35 או במדד ת"א-125.

(ח) **צירוף מניה למדד**

צפויה להתווסף מניה למדדי הבורסה - מנהל המדדים רשאי לקבוע את פקטור מגבלת המשקל של המניה באופן הדרגתי, במועדים שיקבע או באופן לא הדרגתי במועד שיקבע ובלבד שפקטור מגבלת המשקל לא יעלה על ערך הפקטור המקורי של המניה.

(ט) **נסיבות מיוחדות**

ועדת מדדים החליטה כי התקיימו נסיבות מיוחדות לשנות את פקטור מגבלת המשקל של מניה כפי שתקבע.

(ב) **חישוב פקטור מגבלת משקל במדדים עם תקרת משקל**

פקטור מגבלת המשקל של מניה הנכללת במדד עם תקרת משקל יעודכן במועד עדכון הפרמטרים ויחושב על פי השלבים שלהלן:

(1) יחושב השווי של החזקות הציבור של מניה i, לפי הנוסחה שלהלן:

$$FFM\text{Cap}_i = P_i^k \times Q_i^k \times F_i^k \times f_i^l$$

**מונחים הגדרות**

$FFM\text{Cap}_i$  - השווי של החזקות הציבור של מניה i.

$P_i^k$  - השער הקובע של מניה i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.

$Q_i^k$  - הממ"מ שנקבע למניה i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.

$F_i^k$  - מדרגת שיעור החזקות הציבור של מניה i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.

$f_i^l$  - פקטור מגבלת המשקל האחרון שחושב למניה i. אולם, אם לא חושב בעבר פקטור מגבלת משקל למניה, יהיה  $f_i^l$  שווה ל-"1".

(2) יחושב משקל מניה i לצורך בדיקת פקטור מגבלת משקל (להלן: "המשקל לבדיקת הפקטור"), לפי הנוסחה שלהלן:

$$W_{P_i} = \frac{FFM\text{Cap}_i}{\sum_{i=1}^n FFM\text{Cap}_i}$$

**מונחים הגדרות**

$W_{P_i}$  - משקל לבדיקת פקטור של מניה i במדד.

$FFM\text{Cap}_i$  - כמשמעותו לעיל.

(3) יחושב השווי של החזקות הציבור של כל מניות המדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן היה נמוך ממגבלת המשקל, לפי הנוסחה שלהלן:

$$FFM\text{Cap}_{noncap} = \sum_{i=1}^n FFM\text{Cap}_i - \sum_{i=1}^{n_{cap}} FFM\text{cap}_i$$

**מונחים הגדרות**

$FFM\text{Cap}_{noncap}$  - השווי של החזקות הציבור של כל מניות המדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן היה נמוך ממגבלת המשקל.

$n_{cap}$  - מספר המניות במדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן שווה או גבוה ממגבלת המשקל שנקבע להן במדד.

$FFM\text{Cap}_i$  - כמשמעותו לעיל.

(4) יחושב השווי המתוקנן של החזקות הציבור של כל מניות המדד, לפי הנוסחה שלהלן:

$$FFM\text{Cap}_{q\text{-index}} = \frac{FFM\text{Cap}_{noncap}}{1 - \sum_{i=1}^{n_{cap}} \text{Cap}_i}$$

מונחים	הגדרות
$FFM\text{Cap}_{q\text{-index}}$	- השווי המתוקנן של החזקות הציבור של כל מניות המדד.
$\text{Cap}_i$	- מגבלת המשקל שנקבע למניה i אשר משקלה גדול או שווה ממגבלת המשקל של אותה מניה.
$FFM\text{Cap}_{noncap}$	- כמשמעותו לעיל.
$n_{cap}$	- כמשמעותו לעיל.

(5) יחושב השווי המתוקנן של החזקות הציבור של מניה i, לפי הנוסחאות שלהלן:

(א) כאשר המשקל לבדיקת פקטור של מניה נמוך ממגבלת המשקל:

$$FFM\text{Cap}_{i\text{-index}} = FFM\text{Cap}_i$$

(ב) כאשר המשקל לבדיקת פקטור של מניה שווה או גדול ממגבלת המשקל שנקבע לאותה מניה:

$$FFM\text{Cap}_{i\text{-index}} = \text{Cap}_i \times FFM\text{Cap}_{q\text{-index}}$$

מונחים	הגדרות
$FFM\text{Cap}_{i\text{-index}}$	- השווי המתוקנן של החזקות הציבור של מניה i במדד.
$FFM\text{Cap}_{q\text{-index}}$	- כמשמעותו לעיל.
$FFM\text{Cap}_i$	- כמשמעותו לעיל.
$\text{Cap}_i$	- כמשמעותו לעיל.

(6) יחושב פקטור מגבלת המשקל של מניה i במדד, לפי הנוסחה שלהלן:

$$f_i = \frac{FFM\text{Cap}_{i\text{-index}}}{P_i^k \times Q_i^k \times F_i^k}$$

(7) לאחר עריכת החישוב כאמור בס"ק (6) לעיל, יחושב מחדש המשקל לבדיקת פקטור של כל אחת מהמניות במדד, וזאת בדרך של הצבת הפקטור שנקבע על פי החישוב כאמור בס"ק (6) לעיל, בס"ק (1) ו-(2) לעיל.



היה המשקל לבדיקת פקטור של מניה אחת או יותר, לפי החישוב החדש כאמור לעיל, גבוה ממגבלת המשקל שנקבע למניה במדד, יחושב מחדש כל האמור בס"ק ב) זה, וחוזר חלילה, עד אשר לא תיוותר מניה שהמשקל לבדיקת הפקטור שלה גבוה ממגבלת המשקל שנקבע לה במדד.

**ג) חישוב פקטור מגבלת משקל במדדים עם משקל אחיד**

פקטור מגבלת המשקל של מניה הנכללת המדד עם משקל אחיד יחושב במועד הקובע לעדכון פרמטרים על פי השלבים שלהלן:

(1) יחושב השווי של החזקות הציבור של מניה  $i$ , לפי הנוסחה שלהלן:

$$FFM\text{Cap}_i = P_i^k \times Q_i^k \times F_i^k$$

מונחים	הגדרות
$FFM\text{Cap}_i$	- כמשמעותו לעיל.
$P_i^k$	- כמשמעותו לעיל.
$Q_i^k$	- כמשמעותו לעיל.
$F_i^k$	- כמשמעותו לעיל.

(2) יחושב פקטור מגבלת המשקל של מניה  $i$  במדד, לפי הנוסחה שלהלן:

$$f_i = \frac{FFM\text{Cap}_{i.small}}{FFM\text{Cap}_i}$$

מונחים	הגדרות
$f_i^l$	- פקטור מגבלת המשקל של מניה $i$ במדד.
$FFM\text{Cap}_{i.small}$	- השווי של החזקות הציבור של המניה בעלת שווי החזקות הציבור הנמוך ביותר במדד.
$FFM\text{Cap}_i$	- כמשמעותו לעיל.

**ד) חישוב פקטור מגבלת משקל במדדים ללא מגבלת משקל**

פקטור מגבלת המשקל של כל מניה הנכללת במדד ללא מגבלת משקל יהיה שווה ל-1.

**10. הודעה על שינוי כללים והחלטות ועדת מדדים**

- א. תיקון בהנחיות או בהחלטות הדירקטוריון יכנס לתוקף, לפחות 3 ימי מסחר לאחר שפורסמה הודעה על התיקון במערכות הבורסה. ואולם, במקרים חריגים רשאי מנהל המדדים לקצר את פרק הזמן שבין פרסום ההודעה כאמור לבין כניסתו לתוקף של התיקון.
- ב. החלטות של ועדת מדדים ושל מנהל המדדים שהתקבלו בהתאם לסמכות המוקנית להם בהנחיות אלו, יכנסו לתוקף לפחות 3 ימי מסחר לאחר פרסומן לציבור במערכות הבורסה, בצירוף נימוקים. ואולם, במקרים חריגים רשאית ועדת המדדים או מנהל המדדים, לפי העניין, לקצר את פרק הזמן שבין פרסום ההודעה כאמור לבין כניסתה לתוקף של ההחלטה.

**11. הנתונים המשמשים לחישוב מדדי הבורסה ועדכונם**

- א. הנתונים המשמשים לחישוב מדדי הבורסה ועדכונם, לרבות הנתונים המשמשים לעדכון הרכבי המדדים והנתונים המשמשים לחישוב משקל מניה במדד, יתבססו על הנתונים הקיימים ברישומי הבורסה, המתבססים על דיווחי החברות, המתפרסמים במגנ"א, וכן, לענין כמות המניות בהון החברה, גם על כמות המניות שהוקצו בגין מימושים והמרות שהתבצעו באמצעות מסלקת הבורסה ואשר עודכנו ברישומי הבורסה, זאת אף אם טרם דווח במגנ"א על הקצאתם.
- ב. על אף האמור לעיל, לגבי חברת חו"ל, הנתונים הקיימים ברישומי הבורסה, כאמור לעיל, מתבססים על הנתונים כמפורט להלן:
- (1) לענין כמות המניות בהון החברה - הנתונים מתבססים על דיווחי החברה המתפרסמים במגנ"א וכן על כמות המניות שהבורסה אישרה את רישומן למסחר בבורסה ובלבד שהחברה הודיעה לבורסה כי הן הוקצו, וזאת אף אם טרם דווח על הקצאתן, על פי הדין.
  - (2) לענין כמות המניות הרדומות בהון החברה - הנתונים מתבססים על דיווחי החברה המתפרסמים במגנ"א.
  - (3) לענין ההחזקות של בעלי ענין - הנתונים מתבססים על דיווחי החברה המתפרסמים במגנ"א, ולגבי חברת חו"ל שמניותיה נסחרות גם בבורסה בארה"ב, הנתונים מתבססים גם על הדיווחים המתפרסמים במערכת הדיווחים האמריקנית EDGAR.
- ג. מדי יום יפורסמו, בהתייחס לכל אחד מניירות הערך הכלולים במדדים, ההון הרשום למסחר, השינוי היומי בהון כאמור והשינויים בהחזקות בעלי עניין.

**12. מקרים מיוחדים**

- א. בקרות מקרה אשר לא נקבעו לגביו כללים, תקבע ועדת מדדים כיצד יש לנהוג בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.
- ב. בקרות מקרה אשר נקבעו לגביו כללים וועדת מדדים סבורה כי יש לנהוג לגביו על פי כללים אחרים, תקבע ועדת מדדים כיצד לנהוג בהתאם לנסיבות המקרה.
- קיבלה ועדת מדדים החלטה כאמור, תדווח הועדה על החלטתה ונימוקיה לדירקטוריון.

**13. רמת דיוק חישובים**

כל הנתונים והחישובים המפורטים בפרק זה יחושבו ברמת דיוק של חמש ספרות לאחר הנקודה העשרונית וזאת בדרך של עיגול הספרה השישית שלאחר הנקודה העשרונית, לפי עקרונות העיגול המקובלים, והכל אלא אם נקבע במפורש אחרת.

## מדד ת"א-35 - נספח 1

1. מדד ת"א-35 (להלן: "המדד") הינו מדד בסדרת מדדי רימון.
2. במועד עדכון המדד תיכלל בו כל מניה אשר במועד הקובע לעדכוננו, יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף"):
  - א. מניות אשר עומדות בתנאי הסף של הרימון.
  - ב. השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה:
    - (1) אם המניה חדשה או נכללת במדד - השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת ממיליארד ש"ח.
    - (2) אם המניה וותיקה ואינה נכללת במדד - השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת ממיליארד וחצי ש"ח.
 על אף האמור לעיל,
    - אם קיימות פחות מ-35 מניות שעומדות בתנאי הסף של המדד, לא יחול סעיף זה.
    - במועד הקובע הראשון לעדכון הרימון, לגביו יחול סעיף זה, השווי הממוצע של החזקות הציבור במניה לא יפחת ממיליארד ש"ח.
  - ג. המניה הינה מניה ישראלית או הינה מניה זרה הכלולה במדד.
  - ד. מגבלת מניות חו"ל
    - (1) ועדת מדדים תקבע את המספר המקסימלי של מניות חו"ל להן זיקה לאותה מדינה במדד. הוועדה רשאית לקבוע מספר מניות מקסימלי שונה למדינות שונות.<sup>1</sup>
    - (2) עומדות בשאר תנאי הסף של המדד מספר מניות חו"ל שלהן זיקה למדינה מסוימת במספר העולה על המספר המקסימלי שנקבע למדינה זו - יכללו במדד מניות חו"ל, בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין מניות חו"ל האמורות.
- ה. שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור לא יפחת מ:
  - (1) במניה שטרם חלפו שנתיים ממועד רישומה למסחר - 20%.
  - (2) במניה אחרת - 30%.
3. במדד יכללו 35 מניות אשר במועד הקובע לעדכון המדד יהיו בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין המניות העומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיפים 4 ו-5 להלן.
4. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת המניות הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
  - א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות הוותיקות שעומדות בתנאי הסף של המדד על פי דירוג שווי שוק ממוצע.
  - ב. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד והן המניות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-40 או נמוך ממנו וייוספו למדד מניות שדורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-30 או גבוה ממנו.
  - ג. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-35 מניות וותיקות, יגרעו מהרשימה מניות וותיקות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות הוותיקות שנכללו ברשימה, על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 35 מניות וותיקות.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה לקבוע כי לא יכללו במדד יותר מ-4 מניות חו"ל להן זיקה לאותה מדינה.

- ד. אם לאחר גריעת מניות וותיקות מהמדד והוספת מניות וותיקות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-35 מניות וותיקות, תיוספנה לרשימה מניות וותיקות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות הוותיקות שלא נכללו ברשימה, על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 35 מניות וותיקות.
5. על אף האמור לעיל, מניה שאינה כלולה בתמר תיוסף למדד במועד עדכון הפרמטרים (להלן: "מסלול מהיר"), אם תעמוד במועד הקובע לעדכון הפרמטרים בתנאים שלהלן:
- א. המניה עומדת בתנאי הסף של המדד.
- ב. המניה דורגה על פי דירוג שווי שוק ממוצע למסלול מהיר בדירוג השווה או גבוה מהמפורט להלן:
- (1) מניה חדשה - דירוג 33.
- (2) מניה וותיקה - דירוג 30.
- ג. צורפה מניה במועד עדכון פרמטרים שאינו מועד עדכון המדד, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
- ד. צורפה מניה חדשה במועד עדכון המדד, המניה כאמור תיוסף בנוסף ל-35 המניות הוותיקות במדד.
- ה. מניה וותיקה לא תיוסף למדד במסגרת המסלול המהיר במועד עדכון המדד.
- ו. מניית חו"ל לא תיוסף למדד אם בעקבות צירופה יעלה מספר מניות חו"ל בעלות זיקה למדינה מסוימת במדד על המספר המקסימלי של מניות חו"ל שקבעה ועדת מדדים, לעניין מדינה זו.
6. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%<sup>1</sup>.
7. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
8. מועד השקת המדד - 2.1.1992.
9. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו הינו כמפורט להלן:
- מדד ת"א-35 הושק תחילה כמדד ת"א-25, ב-2.1.1992 לפי בסיס 100. המדד הורחב מ-25 מניות ל-35 מניות בתום יום המסחר ב-9.2.2017. מדד הבסיס של מדד ת"א-35 בתאריך 12.2.2017 זהה למדד הנעילה של ת"א-25 בסוף יום 9.2.2017.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 7%. כמו כן, ועדת מדדים החליטה כי הפחתת המשקל ל-7% תבוצע באופן מדורג.

## מדד ת"א בנקים-5 - נספח 2

1. מדד ת"א בנקים-5 (להלן: "המדד") הינו מדד בסדרת מדדי רימון.
2. תנאי הסף למניות במדד הינם כלהלן:
  - א. מניות אשר במועד הקובע לעדכון הרימון עומדות בתנאי הסף של הרימון.
  - ב. מניות אשר במועד הקובע לעדכון הרימון נכללות בענף "בנקים מסחריים".
3. במדד יכללו 5 המניות אשר במועד הקובע לעדכון המדד יהיו בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין המניות העומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיף 4. להלן.
4. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת המניות הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
  - א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות שעומדות בתנאי הסף של המדד על פי דירוג שווי שוק ממוצע.
  - ב. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד והן המניות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-7 או נמוך ממנו וייוספו למדד מניות שדורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-4 או גבוה ממנו.
  - ג. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-5 מניות, יגרעו מהרשימה מניות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות שנכללו ברשימה, על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 5 מניות.
  - ד. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-5 מניות, תיוספנה לרשימה מניות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות שלא נכללו ברשימה, על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 5 מניות.
5. אין מסלול מהיר להצטרפות מניה למדד.
6. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 140%.
7. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
8. מועד השקת המדד - 3.1.1999.
9. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו הינו כמפורט להלן:
 

מדד ת"א בנקים-5 הושק תחילה כמדד ת"א-בנקים בתאריך 3.1.1999 לפי בסיס 366.88 ושמו שונה למדד ת"א בנקים-5 בתום יום המסחר בתאריך 9.2.2017.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 33%. כמו כן, ועדת מדדים החליטה כי הפחתת המשקל ל-33% תבוצע באופן מדורג.

### מדד ת"א-125 - נספח 3

1. מדד ת"א-125 (להלן: המדד) הינו מדד בסדרת מדדי רימון.
2. במדד יכללו המניות אשר במועד הקובע לעדכון הרימון נקבע כי יכללו במדד ת"א-35, כמפורט בנספח 1 להנחיות אלה, או במדד ת"א-90, כמפורט בנספח 4 להנחיות אלה, וזאת במועד עדכון המדד הקרוב.
3. בכל מועד עדכון מדד, יגרעו מהמדד המניות אשר נקבע כי במועד עדכון המדד הן לא ייכללו במדד ת"א-35 או במדד ת"א-90, וייוספו למדד מניות אשר נקבע כי במועד עדכון המדד הן ייוספו למדד ת"א-35 או למדד ת"א-90.
4. על אף האמור לעיל, צורפה מניה לרימון במועד שאינו מועד עדכון הרימון, תיוסף המניה למדד במועד צירופה לרימון, אם המניה תיוסף למדד ת"א-35 או לת"א-90.
5. כתוצאה מצירוף המניה כאמור, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
6. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%<sup>1</sup>.
7. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
8. מועד השקת המדד 2.1.1992.
9. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו הינו כמפורט להלן:
  - מדד ת"א-ת"א-125 הושק תחילה כמדד ת"א-100 בתאריך 2.1.1992 לפי בסיס 100. המדד הורחב מ-100 מניות ל-125 מניות בתום יום המסחר ב-9.2.2017. מדד הבסיס של מדד ת"א-125 בתאריך 12.2.2017 זהה למדד הנעילה של ת"א-100 בסוף יום 9.2.2017.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 5%. כמו כן, וועדת מדדים החליטה כי הפחתת המשקל ל-5% תבוצע באופן מדורג.

## מדד ת"א-90 -נספח 4

1. מדד ת"א-90 (להלן: "המדד") הינו מדד בסדרת מדדי רימון.
2. במועד עדכון המדד תיכלל בו כל מניה אשר במועד הקובע לעדכוננו, יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף"):
  - א. נקבע כי תיכלל ברימון.
  - ב. נקבע כי לא תיכלל במדד ת"א-35.
  - ג. המניה הינה מניה ישראלית או הינה מניה זרה הכלולה במדד.
  - ד. מגבלת מניות חו"ל
    - ועדת מדדים תקבע את המספר המקסימלי של מניות חו"ל להן זיקה לאותה מדינה במדד. הוועדה רשאית לקבוע מספר מניות מקסימלי שונה למדינות שונות.<sup>1</sup>
    - עומדות בשאר תנאי הסף של המדד מספר מניות חו"ל שלהן זיקה למדינה מסוימת במספר העולה על המספר המקסימלי שנקבע למדינה זו - יכללו במדד מניות החו"ל, בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין מניות החו"ל האמורות.
3. במדד יכללו 90 מניות אשר במועד הקובע לעדכון המדד יהיו בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין המניות העומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיפים 4 ו-5. להלן.
  - א. על אף האמור בסעיף 3. לעיל, במועדי עדכון המדד בשנת 2017, יכללו במדד לפחות 90 מניות, אשר במועד הקובע לעדכון המדד יהיו בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין המניות העומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיפים 4א. ו-5. להלן.
4. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת המניות הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
  - א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות הוותיקות שעומדות בתנאי הסף של המדד על פי דירוג שווי שוק ממוצע.
  - ב. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד, הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד, והן המניות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-100 או נמוך ממנו וייוספו למדד מניות שדורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-80 או גבוה ממנו.
  - ג. אם לאחר גריעת מניות וותיקות מהמדד והוספת מניות וותיקות למדד, כמפורט בסעיף 4ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-90 מניות וותיקות, יגרעו מהרשימה מניות וותיקות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות הוותיקות שנכללו ברשימה על פי בסעיף 4ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 90 מניות וותיקות.
  - ד. אם לאחר גריעת מניות וותיקות מהמדד והוספת מניות וותיקות למדד, כמפורט בסעיף 4ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-90 מניות וותיקות, תיוספנה למדד מניות וותיקות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות וותיקות שלא נכללו ברשימה על פי סעיף 4 לעיל, עד שברשימה יכללו 90 מניות וותיקות.
- 4א. על אף האמור בסעיף 4. לעיל, במועדי עדכון המדד בשנת 2017, תעודכן רשימת המניות הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
 

לעניין סעיף זה -

"רשימה א'" - רשימה הכוללת את המניות הוותיקות שעומדות בתנאי הסף של המדד.

"מניות המתווה" - רשימה הכוללת את המניות הוותיקות שעומדות בתנאי הסף של המדד שנרשמו למסחר לפני 1 בינואר 2014 ואשר שיעור החזקות הציבור בהן היה נמוך מ-25% במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה לקבוע כי לא יכללו במדד יותר מ-4 מניות חו"ל להן זיקה לאותה מדינה.

"רשימה ב" - רשימה הכוללת את רשימה א' למעט מניות המתווה.

- א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות הנכללות ברשימה א' על פי דירוג שווי שוק ממוצע (להלן: "דירוג א").
- ב. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות הנכללות ברשימה ב' על פי דירוג שווי שוק ממוצע (להלן: "דירוג ב").
- ג. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד המניות שלהלן:
- 1) מניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד.
  - 2) מניות המתווה אשר דורגו על פי דירוג א' בדירוג שווה ל-100 או נמוך ממנו.
  - 3) מניות אשר דורגו על פי דירוג ב' בדירוג שווה ל-100 או נמוך ממנו.
- ד. במועד עדכון המדד ייוספו למדד המניות להלן:
- 1) מניות המתווה שדירוגן על פי דירוג א' שווה ל-80 או גבוה ממנו.
  - 2) מניות שדירוגן על פי דירוג ב' שווה ל-80 או גבוה ממנו.
- ה. אם לאחר גריעת והוספת מניות למדד, כמפורט בס"ק א. עד ד. לעיל, נכללות במדד יותר מ-90 מניות מרשימה ב', יגרעו מהמדד מניות נוספות, אשר דורגו בדירוג הנמוך ביותר בדירוג א', עד שברשימה יכללו 90 מניות מרשימה ב'.
- ו. אם לאחר גריעת והוספת מניות למדד, כמפורט בס"ק א. עד ד. לעיל, נכללות במדד פחות מ-90 מניות מרשימה ב', ייוספו למדד מניות נוספות שלא נכללו במדד, אשר דורגו בדירוג הגבוה ביותר בדירוג ב', עד שברשימה יכללו 90 מניות מרשימה ב'.
5. על אף האמור לעיל, מניה שאינה כלולה בתמר תיווסף למדד במועד עדכון הפרמטרים (להלן: "מסלול מהיר"), אם תעמוד במועד הקובע לעדכון הפרמטרים בתנאים שלהלן:
- א. המניה עומדת בתנאי הסף של המדד.
- ב. המניה דורגה על פי דירוג שווי שוק ממוצע למסלול מהיר בדירוג השווה או גבוה. מהמפורט להלן:
- 1) מניה חדשה - דירוג 85.
  - 2) מניה וותיקה - דירוג 80.
- ג. צורפה מניה במועד עדכון פרמטרים שאינו מועד עדכון המדד, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
- ד. צורפה מניה חדשה במועד עדכון המדד, המניה כאמור תיווסף בנוסף ל-90 המניות הוותיקות במדד.
- ה. מניה וותיקה לא תיווסף למדד במסגרת המסלול המהיר במועד עדכון המדד.
- ו. מניית חו"ל לא תיווסף למדד אם בעקבות צירופה יעלה מספר מניות חו"ל בעלות זיקה למדינה מסוימת במדד על המספר המקסימלי של מניות חו"ל שקבעה ועדת מדדים, לעניין מדינה זו.
6. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 2%.



.7 המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.

.8 מועד השקת המדד - 3.1.1999.

.9 מדד הבסיס של המדד ביום השקתו הינו כמפורט להלן :

מדד ת"א-90 הושק תחילה כמדד ת"א-75 בתאריך 3.1.1999 לפי בסיס 299.89. המדד הורחב מ-75 מניות ל-90 מניות בתום יום המסחר ב-9.2.2017. מדד הבסיס של מדד ת"א-90 בתאריך 12.2.2017 זהה למדד הנעילה של ת"א-75 בסוף יום 9.2.2017.

## מדד ת"א-BlueChip15Price - נספח 5

1. מדד ת"א-BlueChip15Price (להלן: "המדד") הינו מדד בסדרת מדדי רימון.
2. במועד עדכון המדד תיכלל בו כל מניה אשר במועד הקובע לעדכוננו, יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף"):
  - א. נקבע כי תיכלל במדד ת"א-35.
  - ב. החברה שהנפיקה את המניה התאגדה בישראל.
  - ג. המניה לא סווגה לפי הסיווג הענפי של הבורסה בענף "השקעות ואחזקות" (מספר ענף 97).
  - ד. לא יכללו במדד יותר מ-2 מניות מכל תת-ענף לפי הסיווג הענפי של הבורסה.
  - ה. המחזור היומי הממוצע של מניה וותיקה לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח (להלן: "תנאי מחזור ממוצע").
- על אף האמור לעיל, קיימות פחות מ-15 מניות שעומדות בתנאי הסף של המדד, לא יחול סעיף זה.
3. במדד יכללו 15 מניות אשר במועד הקובע לעדכון המדד יהיו בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין המניות העומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיפים 4 ו-5 להלן.
4. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת המניות הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
  - א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות הוותיקות שעומדות בתנאי הסף של המדד על פי דירוג שווי שוק ממוצע.
  - ב. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד והן המניות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-20 או נמוך ממנו וייוספו למדד מניות שדורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג שווה ל-10 או גבוה ממנו.
  - ג. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-15 מניות וותיקות, יגרעו מהרשימה מניות וותיקות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות הוותיקות שנכללו ברשימה, על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 15 מניות וותיקות.
  - ד. אם לאחר גריעת מניות וותיקות מהמדד והוספת מניות וותיקות למדד, כמפורט בסעיף 3.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-15 מניות וותיקות, תיוספנה לרשימה מניות וותיקות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות הוותיקות שלא נכללו ברשימה, על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 15 מניות וותיקות.
5. על אף האמור לעיל, מניה שאינה כלולה בתמר תיווסף למדד במועד עדכון הפרמטרים (להלן: "מסלול מהיר"), אם תעמוד במועד הקובע לעדכון הפרמטרים בתנאים שלהלן:
  - א. המניה עומדת בתנאי הסף של המדד.

- ב. המניה דורגה על פי דירוג שווי שוק ממוצע למסלול מהיר בדירוג השווה או גבוה מהמפורט להלן:
- 1) מניה חדשה - דירוג 12.
  - 2) מניה וותיקה - דירוג 10.
- ג. צורפה מניה במועד עדכון פרמטרים שאינו מועד עדכון המדד, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
- ד. צורפה מניה חדשה במועד עדכון המדד, המניה כאמור תיווסף בנוסף ל-15 המניות הוותיקות במדד.
- ה. מניה וותיקה לא תיווסף למדד במסגרת המסלול המהיר במועד עדכון המדד.
6. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 20%<sup>1</sup>.
  7. המדד יחושב לפי נוסחת מדד מחיר.
  8. מועד השקת המדד - \_\_\_\_\_.
  9. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו יהיה זהה למדד הבסיס של מדד ת"א-35, באותו יום.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי מגבלת המשקל של המדד תהיה לפי משקל אחיד.

## מדד ת"א-רימון - נספח 6

1. מדד ת"א-רימון (להלן: "המדד") הינו מדד בסדרת מדדי רימון.
2. בכל מועד עדכון מדד, יגרעו מהמדד המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של הרימון וייוספו למדד מניות שעומדות בתנאי הסף של הרימון.
3. על אף האמור לעיל, צורפה מניה של חברה חדשה לרימון במסגרת המסלול המהיר, תיווסף המניה למדד במועד צירופה לרימון.
4. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%<sup>1</sup>.
5. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
6. מועד השקת המדד - \_\_\_\_\_.
7. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו יהיה זהה למדד הבסיס של מדד ת"א-All Share, באותו יום.

---

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 1%.

## מדד ת"א-SME60 - נספח 7

1. מדד ת"א-SME60 (להלן: "המדד") הינו מדד בסדרת מדדי תמר.
2. במועד עדכון המדד תיכלל בו כל מניה אשר במועד הקובע לעדכון, יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף"):
  - א. נקבע כי תיכלל בתמר.
  - ב. נקבע כי לא תיכלל במדד ת"א-125.
  - ג. שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור לא יפחת מ:
    - (1) במניה שטרם חלפו שנתיים ממועד רישומה למסחר - 20%.
    - (2) במניה אחרת - שיעור שתקבע ועדת מדדים ובלבד שלא תקבע שיעור נמוך מ-25%.
 על אף האמור לעיל, במקרים הבאים יחול האמור להלן:
    - א) במניה שנרשמה למסחר החל מיום 1.1.14 עד וכולל מועד עדכון המדד שיחול בפברואר 2017 - שיעור הציבור עד וכולל עדכון המדד בפברואר 2019 לא יפחת מ-20%.
    - ב) במניה שהייתה כלולה במאגר המניות למדדים ב-31.12.2016 ואשר שיעור החזקות הציבור בה בתום המסחר ב-31.5.16 היה נמוך מ-25% - שיעור החזקות הציבור עד וכולל עדכון המדד באוגוסט 2017 לא יפחת מ-20%.
  - ד. המניה לא תיכלל במועד עדכון המאגרים הקרוב ברשימת המועמדות לדלי סחירות, כמשמעותה בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.
  - ה. המניה הינה מניה ישראלית או הינה מניה זרה הכלולה במדד.
3. במדד יכללו 60 מניות אשר במועד הקובע לעדכון המדד יהיו בעלות השווי הממוצע של החזקות הציבור הגבוה ביותר מבין המניות העומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיפים 4 ו-6 להלן.
4. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת המניות הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
  - א. במועד הקובע לעדכון המדד ידורגו המניות הוותיקות שעומדות בתנאי הסף של המדד על פי דירוג שווי ממוצע של החזקות הציבור.

---

<sup>1</sup> 1. בעדכון המדד בפברואר 2017 - שיעור החזקות הציבור במניה לא יפחת מ-25% במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור.

2. בעדכון המדד שיתקיים באוגוסט 2017 יחול האמור להלן:
 

- א. אם במועד הקובע לעדכון המדד המניה נכללת בתמר - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא פחת מ-25%.
- ב. אם במועד הקובע לעדכון המדד המניה אינה נכללת בתמר - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא פחת מ-30%.

3. בעדכוני המדד שיחולו משנת 2018 ואילך יחול האמור להלן:
 

- א. אם במועד הקובע לעדכון המדד המניה נכללת בתמר - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא פחת מ-30%.
- ב. אם במועד הקובע לעדכון המדד המניה אינה נכללת בתמר - שיעור החזקות הציבור במניה, במועד הקובע לשיעור הציבור, לא פחת מ-35%.

- ב. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד, הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד, והן המניות אשר דורגו על פי דירוג שווי ממוצע של החזקות הציבור בדירוג שווה ל-75 או נמוך ממנו וייוספו למדד מניות שדורגו על פי דירוג שווי ממוצע של החזקות הציבור בדירוג שווה ל-45 או גבוה ממנו.
- ג. אם לאחר גריעת מניות הוותיקות מהמדד והוספת מניות הוותיקות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-60 מניות וותיקות, יגרעו מהרשימה מניות וותיקות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי ממוצע של החזקות הציבור בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות שנכללו ברשימה על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 60 מניות וותיקות.
- ד. אם לאחר גריעת מניות וותיקות מהמדד והוספת מניות וותיקות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-60 מניות וותיקות, תיוספנה למדד מניות וותיקות אשר דורגו על פי דירוג שווי ממוצע של החזקות הציבור בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות הוותיקות שלא נכללו ברשימה על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 60 מניות וותיקות.

5. **מנגנון השלמת מניות למדד**

- א. לאחר הרכבת המדד, בהתאם לאמור בסעיפים 2. עד 4. לעיל, תבדוק הבורסה האם המדד מקיים את התנאים הקבועים בס"ק 1 ו-2) להלן:
- (1) במועד הקובע לעדכון המדד יחול האמור להלן:
- א) המשקל המצרפי של כל המניות אשר השווי הממוצע של החזקות הציבור שלהן נמוך מ-75 מיליון ש"ח- יהיה נמוך מ-25%.
- ב) השווי הממוצע המצרפי של החזקות הציבור של כל המניות הנכללות במדד יהיה לפחות 5 מיליארד ש"ח.
- (2) שווי החזקות הציבור הממוצע המצרפי של כל המניות הנכללות במדד במועד הקובע לעדכון המדד יהיה לפחות 5 מיליארד ש"ח לפי הנוסחה להלן:

$$S_t = S_{NonCap} / (1 - W_{Cap})$$

מונחים	הגדרות
$S_t$	השווי הממוצע המצרפי של החזקות הציבור של כל המניות הנכללות במדד
$S_{NonCap}$	השווי הממוצע המצרפי של החזקות הציבור של כל המניות שמשקלן נמוך ממגבלת המשקל
$W_{Cap}$	המשקל המצרפי של כל המניות שמשקלן במדד נקבע לפי מגבלת המשקל.

- ב. היה ולא התקיימו שני התנאים המפורטים בסעיפים 1 ו-2) לעיל, תיווסף למדד המניה הישראלית אשר השווי הממוצע של החזקות הציבור שלה הינו הנמוך ביותר מבין המניות הנכללות במדד ת"א-90 אשר השווי הממוצע של החזקות הציבור שלהן הוא לפחות 75 מיליון ש"ח (להלן: "מנגנון ההשלמה").
- היה ועדיין לא התקיימו שני התנאים המפורטים בסעיפים 1 ו-2) לעיל, יחול מנגנון ההשלמה פעם נוספת וחוזר חלילה, עד אשר יתקיים אחד מהתנאים האמורים בסעיף 1 או 2) לעיל.

6. על אף האמור לעיל, מניה שאינה כלולה בתמר תיווסף למדד במועד עדכון הפרמטרים (להלן: "מסלול מהיר"), אם תעמוד במועד הקובע לעדכון הפרמטרים בתנאים שלהלן:
- א. המניה עומדת בתנאי הסף של המדד.
- ב. המניה דורגה על פי דירוג שווי ממוצע של החזקות הציבור למסלול מהיר, בדירוג השווה או גבוה מהמפורט להלן:
- (1) מניה חדשה - דירוג 55
- (2) מניה ותיקה - דירוג 45
- ג. צורפה מניה במועד עדכון פרמטרים שאינו מועד עדכון המדד, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
- ד. צורפה מניה חדשה במועד עדכון המדד, המניה כאמור תיווסף בנוסף ל-60 המניות הוותיקות במדד.
- ה. מניה ותיקה לא תיווסף למדד במסגרת המסלול המהיר במועד עדכון המדד.
7. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%<sup>1</sup>.
8. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
9. מועד השקת המדד - 2.1.2005.
10. מדד הבסיס של מדד ת"א-SME60 הינו כמפורט להלן:
- מדד ת"א-SME60 הושק תחילה כמדד יתר-30 בתאריך 2.1.2005 לפי בסיס 538.59 (זהה למדד יתר-150 בסוף יום 30.12.2004) והורחב מ-30 מניות ל-50 מניות בתאריך 1.7.2007 לפי בסיס 735.55 (זהה למדד יתר-30 בסוף יום 28.6.2007) ושמו שונה למדד ת"א יתר-50. המדד הורחב מ-50 מניות ל-60 מניות בתום יום המסחר ב-9.2.2017. מדד הבסיס של מדד ת"א-SME60 בתאריך 12.2.2017 זהה למדד הנעילה של ת"א יתר-50 בסוף יום 9.2.2017.

<sup>1</sup> ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 2%.

## פרק ב' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכסי הבסיס שלהם הינם שערי מט"ח, שערי ריבית, מניות, תעודות התחייבות מסוג שחר ומדד המחירים לצרכן

### 1. הגדרות

לעניין פרק זה -

מונחים	הגדרות
א. "מחיר קובע"	באופציות על מניה - שער הפתיחה שנקבע למניה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, במניה כאמור, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות - המחיר הקובע יהיה השער הקובע שייקבע למניה ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות.
ב.	באופציות על שער הדולר - השער הקובע של הדולר, באגורות חדשות.
ג.	באופציות על שער האירו - המכפלה של השער הקובע של הדולר בשער הדולר-אירו, אשר תחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה, באגורות חדשות.
ד.	באופציות על תעודת התחייבות מסוג שחר - שער הפתיחה שנקבע לתעודת התחייבות ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות.
ה.	אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בתעודת התחייבות כאמור, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות - המחיר הקובע יהיה השער הקובע שייקבע לתעודת התחייבות ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות.
(1)	בחוזים עתידיים על שער הדולר - ביום הפקיעה - השער הקובע של הדולר, באגורות חדשות, כפול מכפיל נכס הבסיס.
(2)	בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העיסקאות שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושינקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
	לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;



מונחים	הגדרות
(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.	
ו. בחוזים עתידיים על שער האירו-	
(1) ביום הפקיעה -	
המכפלה של השער הקובע של הדולר בשער הדולר-אירו, אשר תחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה, באגורות חדשות, כפול מכפיל נכס הבסיס.	
(2) בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי – הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות ;	
לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העיסקאות שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושינקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות ;	
לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר ;	
(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.	
ז. בחוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים -	
(1) ביום הפקיעה - ההפרש בין מאה לבין המכפלה של מאה בשעור התשואה השנתית של סידרת המק"מ שתקופתה לפדיון ביום החישוב היא הקרובה ביותר לשלושה חודשים.	
התשואה כאמור תחושב על פי שער הפתיחה של סדרת המק"מ שזכרה לעיל ביום המסחר שלפני תאריך הפקיעה.	
אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בסדרת המק"מ שזכרה לעיל, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - התשואה כאמור תחושב על פי שער הנעילה של סדרת המק"מ שזכרה לעיל, ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים.	
לענין סעיף זה -	
"יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים" - יום המסחר הקודם ליום בו נקבע המחיר הקובע לפקיעה.	
המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.	

מונחים	הגדרות
	(2) בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, של מחירי העיסקה שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר; המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.
	(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.
	ח. בחוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן -
	(1) ביום הפקיעה - מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע. המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.
	(2) בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, של מחירי העיסקה שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר; המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.
	(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.
"השער הקובע של הדולר"	- שער הדולר האחרון שפורסם לפני תאריך המימוש או הפקיעה, לפי העניין, של נגזרים על שער מט"ח, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל.
"שער הדולר"	- השער היציג של הדולר שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער הדולר, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר.

מונחים	הגדרות
"שער דולר-אירו"	- שער שיחושב על-ידי הבורסה ויהיה הממוצע של תמישה מבין שבעה שערי הדולר-אירו שפורסמו במסך EUR CRNCY של חברת בלומברג מידי 10 שניות במשך דקה אחת וזאת במועד שיקבע על ידי המנהל הכללי של הבורסה ואשר יהיה בין השעה 10:00 ועד לשעה 17:00 ביום האחרון לפני תאריך המימוש שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל. בחישוב הממוצע כאמור, לא יילקחו בחשבון השער הגבוה ביותר שפורסם כאמור והשער הנמוך ביותר שפורסם כאמור.
	הממוצע יחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה.
	אולם אם מסיבה כלשהי לא ניתן יהיה לקבל שערי דולר-אירו ממסכי חברת בלומברג כאמור, ילקחו השערים כאמור ממסכי חברת רויטרס.
"יום המסחר האחרון של סדרת אופציות"	- יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מחיר קובע.
א1. מכפיל נכס הבסיס באופציה על תעודת התחייבות מסוג שחר יהיה כפי שיקבע בנספח למתאר נגזרים בדבר האופציה על תעודת ההתחייבות מסוג שחר.	
ב1. מכפיל נכס הבסיס באופציה על מניה מסוימת יהיה כפי שיקבע בנספח למתאר נגזרים בדבר האופציה על המניה המסוימת. היה ויבוצעו התאמות בשער המניה כאמור, ישתנה מכפיל נכס הבסיס כפי שיקבע בנספח למתאר.	
2. מכפיל נכס הבסיס באופציה על שער מט"ח ובחוזה עתידי על שער מט"ח הינו 10,000.	
3. מקדם התנודה בחוזה עתידי על שער הריבית לשלושה חודשים הינו 10 ש"ח.	
4. מקדם התנודה בחוזה עתידי על מדד המחירים לצרכן הינו 10 ש"ח.	
5. בוטל.	
6. א. המניות שיהוו נכס הבסיס של אופציה על מניה יהיו מניות של חברה רשומה, אשר הדירקטוריון החליט כי מניותיה יהוו נכס בסיס של אופציה כאמור, ובלבד שהמניה נכללת במדד ת"א-35 במועד החלטת הדירקטוריון כאמור.	
ב. פעמיים בשנה, עד תום החודש הקלנדרי שלאחר החודש בו חל מועד העדכון של מדד ת"א-35 ("מועד עדכון"), תערך בדיקה האם המניה המהווה נכס בסיס לאופציות נכללת במדד ת"א-35. נמצא בבדיקה כי בשני מועדי עדכון עוקבים, מניה המהווה נכס בסיס לאופציה כאמור, לא נכללה במדד ת"א-35, ואולם היא נכללת במדד ת"א-125, תמשיך מסלקת מעו"ף להוציא אופציות על המניה, כל עוד היא נכללת במדד ת"א-125.	
	לעניין ס"ק זה -
	מועד העדכון של מדד ת"א-35 - מועד עדכון המאגרים כהגדרתם בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון.

\* המנהל הכללי של הבורסה החליט כי מועד דגימת שער האירו יהיה בין השעה 15:10 ועד לשעה 15:11. למרות האמור לעיל, בחול המועד פסח ובחול המועד סוכות, מועד דגימת שער האירו יהיה בין השעה 12:10 ועד לשעה 12:11.

7. נכס הבסיס של אופציה על תעודת התחייבות מסוג שחר יהיה סדרה של תעודות התחייבות מסוג שחר אשר דירקטוריון מסלקת מעו"ף החליט כי תהווה נכס בסיס של אופציה כאמור, ואשר משרד האוצר נתן הסכמתו לכך, ובלבד שבמועד הקובע מתקיימים לגביה התנאים הבאים:

א. שווי השוק של סדרת תעודות ההתחייבות גבוה מ-7 מיליארד ש"ח.

ב. התקופה לפדיון של סדרת תעודות ההתחייבות ארוכה מ-4 שנים.

מסלקת מעו"ף לא תוציא אופציות חדשות על סדרת תעודות התחייבות מסוג שחר אשר תקופתה לפדיון קצרה מ-3 שנים.

לעניין סעיף זה-

"המועד הקובע"- יום המסחר האחרון בחודש הקלנדרי שקדם בחודש למועד בו החליט דירקטוריון מסלקת מעו"ף כי הסדרה האמורה של תעודות ההתחייבות מסוג שחר תהווה נכס בסיס של אופציה על תעודת התחייבות מסוג שחר.

"שווי השוק"- כמות תעודות התחייבות מסדרה מסוימת, הרשומות למסחר בבורסה, מוכפלת בשער הנעילה של תעודת ההתחייבות במועד הקובע.

"תקופה לפדיון" - התקופה בשנים שתחושב על פי מספר הימים החל מהמועד הקובע ועד (וכלל) היום שלפני מועד הפדיון של הסדרה של תעודות ההתחייבות, חלקי 365.