

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

פרק ג' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד נגזרים

מדד VTA35 – נספח 1

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 ג' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד נגזרים	ב-42

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 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.
"החזקות הציבור"	- מניות החברה, למעט המניות המוחזקות בידי מי שהינו בעל עניין ולמעט מניות רדומות. על אף האמור לעיל, ניירות ערך המוחזקים על ידי בעל עניין 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 עניין באמצעות חברים בקבוצת דיווח מוסדית כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, אשר נתונים לשליטתו או לניהולו של בעל העניין כאמור, וזאת בכפוף לכך שסך המניות המוחזקות בחשבון הנוסטרו כאמור מהוות פחות מ-5% מההון הרשום למסחר של החברה.
"חציון מהירות המחזור"	- חציון מהירות המחזור של מניה יחושב באופן הבא:

$$Turnover = Median[V^t / Q^{t-1}]$$

Turnover - חציון מהירות המחזור.

Median - חציון המחושב על פני תקופה שתחילתה שישה חודשים לפני המועד הקובע לעדכון הפרמטרים וסיומה במועד הקובע לעדכון הפרמטרים. ואולם, אם במועד הקובע לעדכון הפרמטרים טרם חלפו שישה חודשים ממועד רישומה של המניה למסחר, יחושב חציון המהירות המחזור לגבי התקופה המתחילה ביום בו נרשמה המניה למסחר ומסתיימת במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.

V^t - סך המחזור בבורסה, בערך נקוב, של המניה ביום t.

Q^{t-1} - הממ"מ של מניה, בערך נקוב, בתום יום העסקים שקדם

ליום t, כמפורט בסעיף 9.ב.1) להלן באותו יום.

מונחים	הגדרות
"חציון מחזור יומי"	- התמורה הכספית, מעוגלת לשקל הקרוב, של חציון מחזור המסחר בבורסה במניה, בששת החודשים שהסתיימו במועד הקובע לעדכון הפרמטרים. ואולם, אם במועד הקובע לעדכון הפרמטרים טרם חלפו שישה חודשים ממועד רישומה של המניה למסחר יחושב חציון המחזור היומי לגבי התקופה המתחילה ביום בו נרשמה המניה למסחר ומסתיימת במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
"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. אם במועד הקובע לעדכון הפרמטרים הקבועים, נסחרה המניה פחות משישה חודשים, יחושב חציון המחזור היומי לגבי התקופה המתחילה ביום בו נסחרה המניה לראשונה ומסתיימת במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
"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 - השער הקובע של החוזה העתידי כקבוע בסעיף 4. בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.
"מנהל המדדים"	- מנהל המסחר או מי שהוסמך על ידו.
"מנהל המסחר"	- כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה או מי שהוסמך על ידו.
"מניה"	- לרבות יחידת השתתפות בשותפות מוגבלת, יחידה בקרן טכנולוגיה עילית ויחידה בקרן ריט חו"ל כמשמעותה בחלק השני לתקנון הבורסה ולמעט מניית בכורה כמשמעותה בחלק השני לתקנון הבורסה.
"מניה וותיקה"	- מניה תיחשב מניה וותיקה אם הסתיימה לגביה תקופת ההכשרה וחלף המועד הקובע לעדכון פרמטרים שלאחריה.
"מניה חדשה"	- מניה תיחשב מניה חדשה אם חלפו 60 יום ממועד רישומה למסחר (לעיל ולהלן: "תקופת ההכשרה") וטרם חל מועד קובע לעדכון פרמטרים לאחר שהסתיימה תקופת ההכשרה.

מונחים	הגדרות
"מנייה זרה"	- מנייה של חברה שהתאגדה מחוץ לישראל לגביה קבעה ועדת מדדים שאין לה זיקה של ממש לישראל. בין יתר השיקולים בהם תתחשב ועדת מדדים עת שתיקבע האם לחברה אין זיקה של ממש לישראל, יהיו גם השיקולים הבאים: <ul style="list-style-type: none"> • היקף הפעילות בישראל, לרבות פעילות מו"פ; • היקף נכסים בישראל ביחס לגודל החברה; • היקף העסקת עובדים בישראל; • מטה החברה ממוקם בישראל; • תלות החברה בנכסיה בישראל; • החברה ביצעה הנפקה ראשונה לציבור בישראל; • היקף האחזקות של הציבור בישראל במניות החברה; • רכש או מיזוג עם חברה נסחרת שהתאגדה בישראל.
"מנייה ישראלית"	- מנייה תיחשב למנייה ישראלית אם ועדת מדדים לא קבעה לגביה שהמנייה זרה.
"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.

מונחים	הגדרות
"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 מניה במדד" או "פרמטרים קבועים"	- ממ"מ, שיעור הציבור, מדרגת הנזילות 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 מניה כשהוא מוכפל בממ"מ שנקבע למניה במועד הקובע לעדכון הפרמטרים של מועד עדכון הפרמטרים הקרוב.
"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.

א1. ועדת מדדים

- א. תוקם ועדת מדדים אשר תכלול את המנהל הכללי של הבורסה ושני חברים נוספים שימונו על ידו כמפורט בס"ק ב. להלן (בסעיף זה – "חבר ממונה");
- ב. חבר ממונה ייבחר מקרב חברי הנהלת הבורסה ועובדי הבורסה בדרג של מנהל מדור ומעלה, שאינם עוסקים בתחום רישום ניירות ערך למסחר בבורסה או בתחום המסחר עצמו. מינוי של חבר ממונה טעון אישור ועדת הביקורת של הבורסה. תקופת כהונתו של חבר ממונה הינה שנתיים, וניתן למנותו לתקופות כהונה נוספות. המנהל הכללי של הבורסה רשאי בכל עת לבטל מינוי של חבר ממונה מכהן, ולמנות אחר תחתיו. החלטה על מינוי או על ביטול מינוי של חבר ממונה טעונה אישור של ועדת ביקורת.
- ג. המנהל הכללי של הבורסה יכהן כיו"ר הועדה.
- ד. לכל חבר וועדה יהיה קול אחד.
- ה. החלטות ועדת המדדים יהיו כפופות לפיקוחה של ועדת הביקורת¹.

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 בהחלטות הדירקטוריון.
- במקרה של סתירה בין הוראה כללית שנקבעה בפרק זה לבין הוראה ספציפית שנקבעה בהחלטת דירקטוריון, יחול האמור בהוראה הספציפית.
- (2) נגרעה מניה מהתמר, תיגרע המניה מכל המדדים מסדרת תמר אשר בהם כלולה המניה 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 1-7 לפרק זה (להלן: "הנספחים").
- במקרה של סתירה בין הוראה כללית שנקבעה בפרק זה לבין הוראה ספציפית שנקבעה בנספחים, יחול האמור בנספחים.

¹ ועדת הביקורת אישרה את החלטת המנהל הכללי של הבורסה למנות לצידו בוועדת מדדים את מנהל הסיכונים הראשי של הבורסה ואת קצינת הציות והאכיפה של הבורסה.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

- (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, מדד ת"א-רימון ומדד ת"א-SME60.
- (3) נגרעה מניה מהרימון, תיגרע המניה מכל המדדים מסדרת רימון אשר בהם כלולה המניה 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 העשרונית ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש או תאריך הפקיעה, לפי העניין.
- (ג) אלא אם נקבע במפורש אחרת, מכפיל נכס הבסיס באופציה ובחווה עתידי על מדד מסדרת רימון הינו 100.

3. עדכון המאגר

- א. המאגרים יעודכנו פעמיים בשנה, בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי הראשון בחודשים מאי ונובמבר (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 או בבורסת לונדון כמשמעות המונח בתוספת השלישית 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.
- על אף האמור לעיל, אם לא התקיים מסחר בבורסה בחו"ל ביום מסוים בשל אירוע לא שגרתי, לא יידחה מועד עדכון המאגרים, אלא אם קבע מנהל המדדים אחרת.
- (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 בבורסה בתל אביב, שאינו יום א'.
- (4) נדחה מועד עדכון המאגרים כאמור לעיל, לא יחול שינוי במועד הקובע לעדכון המאגרים, כמפורט להלן.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

- 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 העשרונית.
 - (2) "מועד קובע לשיעור הציבור" -
- לעניין מניה חדשה - המועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
- לעניין מניה וותיקה - תום יום המסחר ב-31.3 ותום יום המסחר ב-30.9, 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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

ב) אם המניה היא מניה וותיקה שאינה נכללת בתמר - שיערה 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 נסחרת ברשימה הראשית, ואם נסחרה ברשימת השימור, חלפו לפחות 180 ימים מהיום בו שבה להיסחר ברשימה הראשית.

8) אם המניה היא מניה וותיקה שאינה נכללת בתמר וההון הרשום למסחר שלה גדל במאה אחוז לפחות, במהלך 180 הימים שקדמו למועד הקובע - לא תיכלל המניה בתמר, אלא אם החליטה ועדת המדדים לכלול אותה.

9) אם המניה הונפקה על ידי חברת רכש ייעודית (SPAC) - חלפו 90 ימים מהיום בו השלימה החברה, לרבות בדרך של מיזוג, את רכישת חברת המטרה.

לעניין זה, חברת רכש ייעודית כמשמעותה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון וכן חברת רכש ייעודית כאמור הנסחרת מחוץ לישראל ומבקשת לרשום את מניותיה למסחר בבורסה.

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) המניה נמנית עם 300 המניות בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין המניות הצפויות להיכלל בתמר.

2) המניה נמנית עם 300 המניות בעלות חציון המחזור היומי הגבוה ביותר מבין המניות הצפויות להיכלל בתמר או בין 300 המניות בעלות חציון מהירות המחזור הגבוה ביותר מבין המניות הצפויות להיכלל בתמר.

3) המניה הינה מניה ישראלית.

ז. 1) במועד עדכון המאגרים, יגרעו מהתמר ומהרימון המניות אשר במועד הקובע לעדכון המאגרים אינן עומדות בתנאי הסף שלהם, לפי הענין.

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, יידחה מועד פרסום המאגרים לתום יום המסחר בו מתקיים מסחר (להלן: "מועד פרסום המאגרים").

4. צירוף מניה למאגרים במסלול מהיר

א. על אף האמור בסעיף 3. לעיל, מניה חדשה שאינה כלולה בתמר תיווסף למאגרים במועדי עדכון הפרמטרים הרבעוניים החלים בחודשים פברואר ואוגוסט, אם תעמוד במועד הקובע לעדכון הפרמטרים בתנאים שלהלן (להלן: "המסלול המהיר"):

- 1) המניה עומדת בתנאי הסף של הרימון.
- 2) המניה נמנית עם 100 המניות בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ברימון.
- 3) צורפה מניה במסלול המהיר, לא תיגרע במקומה מניה אחרת מהרימון עד למועד עדכון המאגרים הבא.

ב. בוטל.

ג. ועדת מדדים רשאית לדחות את מועד צירופה של מניה למאגרים במסגרת המסלול המהיר.

ד. ועדת מדדים רשאית לקבוע כי מניה לא תיווסף 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 במסלול המהיר 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 מתמוזגת 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) **השעיה**

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.
- (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 הקריפטוגרפים**
 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.
- (9) **נקבע כי תנאי לצירופה של מניה למדד הוא סיווגה לענף מסוים על פי הסיווג הענפי של הבורסה והסיווג הענפי של המניה שונה, תיגרע המניה מהמדד במועד עדכון הפרמטרים שיחול לאחר המועד הקובע לעדכון הפרמטרים שלאחר שינוי הסיווג הענפי של המניה, כאמור.**
 נגרעה מניה ממדד בשל שינוי הסיווג הענפי שלה, וקיים מדד המורכב ממניות המסווגות בסיווג הענפי החדש של המניה ("המדד החדש"), תיווסף המניה, במועד גריעתה כאמור, למדד החדש, אם במועד הקובע לעדכון הפרמטרים, המניה תעמוד בתנאים המצטברים הבאים:
 - המניה מקיימת את כל תנאי הסף שנקבעו לצירוף מניה למדד החדש.
 - קיים מסלול מהיר למדד החדש ואם המניה היתה מניה חדשה, היא היתה עומדת בתנאים להיווסף למדד החדש במסלול מהיר.
- 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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

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 המדד

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")

(א) נוסחת מדד מחיר ברוטו:

$$I_j^t = I_b^t \times \sum_{i=1}^n W_i^t \times \frac{p_{ij}^t}{p_{ic}^{t-1}}$$

(ב) נוסחת מדד מחיר נטו:

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

(3) מרכיבי הנוסחאות

מונחים	הגדרות
I_j^t	המדד ביום t בנקודת זמן j.
$I_c^{(t-1)}$	מדד קובע ביום (t-1).
n	מספר המניות הנכללות במדד.
W_i^t	משקל מניה i במדד 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 במדד ביום (t-1), שחושב כמפורט בסעיף 8. להלן.

מונחים	הגדרות
$P^{(t-1)}_{ic}$	שער הנעילה של מניה i ביום (t-1).
$P^{(t-1)}_{ib}$	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 אשר משקלן במדד גבוה מ-"0" (להלן: "המניות המשתתפות") ועל פי שערי הבסיס של המניות הנכללות במדד, אשר משקלן במדד הינו "0" (להלן: "המניות שאינן משתתפות").

הופסק המסחר במניה משתתפת 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 משתתפת 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 המועד בו נקבעו שערי פתיחה למניות האחרות במדד, 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.¹

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.

¹ ועדת המדדים החליטה כי המדדים הרציפים והתיאורטיים יחושבו ויפורסמו בתדירות של 15 שניות.

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 המשתתפות הנכללות במדד ועל פי שער הבסיס של המניות שאינן משתתפות, אשר נכללות 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 משתתפת 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 משתתפת ממדד בשל קיבול הצעת רכש כמפורט בס"ק 2.א.6) לעיל, או בשל מיזוג כמפורט בס"ק 3.א.6) לעיל, והתמורה שניתנה עבור המניה היא במזומן בלבד, שאינו מותנה בדבר, יחושב המדד הקובע כאילו היה שער הנעילה של המניה הנגרעת כאמור שווה לתמורה באגורות שהתקבלה בגין המניה כמפורט בנוסחה בסעיף ד) להלן. אם ניתנה התמורה, או חלק ממנה, במניות הנכללות ברימון (להלן "מניות התמורה") שער מניות התמורה לצורך חישוב המדד הקובע, כאמור בס"ק ד) להלן, יהיה שער הנעילה שלהן במועד הגריעה.
 - ג) בוטל.
 - ד) לעניין ס"ק ב), יחושב המדד הקובע כאילו שער הנעילה של המניה המשתתפת היה כמפורט להלן:

$$P_T = C \times Fx + P_{alternative} \times Q_{alternative}$$

מונחים	הגדרות
P_T	- שער הנעילה של המניה המתמזגת לצורך חישוב המדד, שיחושב באגורות.
C	- מזומן שמקבלים 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 המתמזגת.
$P_{alternative}$	- שער הנעילה באגורות של המניה שניתנה בתמורה למניה המתמזגת.
$Q_{alternative}$	- כמות המניות שניתנה בתמורה למניה מתמזגת אחת.

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:

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

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

ב. מרכיבי הנוסחה

מונחים	הגדרות
N	- מספר המניות הנכללות במדד או העתידות להיכלל במדד, לפי הענין.
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	- שיעור הציבור של מניה i במדד ביום t, כמפורט בסעיף 9. להלן.
L_i^t	- מדרגת הנזילות 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.

ג. תקרת משקל מדורגת למניה המצורפת למדד עתיר השקעה

תקרת המשקל של מניה, אשר במועד הקובע לעדכון הפרמטרים אינה כלולה במדד ת"א-125, תוגבל בעת צירופה למדד עתיר השקעה, ל-1%. בכל מועד עדכון פרמטרים, שלאחר מועד צירופה של המניה כאמור, תעלה תקרת המשקל של המניה ב-1%. זאת, עד אשר תקרת המשקל של המניה תהיה זהה לתקרת המשקל שנקבעה למדד, או לתקרת המשקל שקבעה וועדת מדדים למניה זו.

על אף האמור לעיל, רשאית ועדת מדדים לקבוע עבור מניה מסויימת מתווה שונה לעליית תקרת המשקל.

לעניין סעיף זה –

"מדד עתיר השקעה" - מדד אשר וועדת המדדים סבורה כי היקף ההשקעות בנכסים העוקבים אחריו גבוה והחליטה להגדירו כמדד עתיר השקעה¹.

9. עדכון פרמטרים קבועים לחישוב משקל מניה במדד

א. מועדי עדכון ופרסום פרמטרים קבועים בתדירות תלת חודשית

הפרמטרים הקבועים לחישוב משקל מניה במדד יעודכנו מידי 3 חודשים בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי הראשון בכל חודש פברואר, מאי, אוגוסט ואוקטובר (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, כמוגדר בס"ק א. לעיל, לא יתקיים יום מסחר בבורסה בתל אביב או בבורסות חו"ל, יידחה מועד עדכון הפרמטרים לתום יום המסחר הבא אחריו בו מתקיים מסחר הן בבורסה בתל אביב והן בבורסות חו"ל.

¹ וועדת מדדים הגדירה את המדדים: ת"א-35, ת"א-90, ת"א-125, ת"א-SME60, ת"א-צמיחה, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א-טכנולוגיה, ת"א-מניב ישראל, תל-דיב, ת"א-ביטוח, ת"א-פיננסים, ת"א נדל"ן ות"א-בניה, כמדדים עתירי השקעה.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 – 274765

- על אף האמור לעיל, אם לא התקיים מסחר בבורסה בחו"ל ביום מסויים בשל אירוע לא שגרתי, לא יידחה מועד עדכון המאגרים, אלא אם קבע מנהל המדדים אחרת.
- (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 בבורסה בתל אביב.
- (4) נדחה מועד עדכון הפרמטרים כאמור 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, יידחה מועד פרסום הפרמטרים הקבועים לתום יום המסחר בו מתקיים מסחר בבורסה בתל אביב (להלן: "מועד פרסום הפרמטרים").

ב. קביעת הפרמטרים הקבועים בעדכון התלת החודשי

(1) ממ"מ

(א) ממ"מ תלת חודשי

הממ"מ התלת חודשי 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 התלת חודשי 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.

(ב) ממ"מ מיוחד

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

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

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 עדכונו של הממ"מ.

תפורסם הודעה במערכות הבורסה על הממ"מ המיוחד.

(2) שיעור החזקות הציבור המשמש לחישוב משקל מניה במדד (להלן "שיעור הציבור לצורך משקלי")

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

שיעור הציבור לצורך משקל, יעודכן בכל מועד עדכון פרמטרים ויהיה זהה לשיעור החזקות הציבור כפי שהיה במועד הקובע לעדכון, כשהוא מעוגל לאחוז השלם הקרוב.

ואולם, אחוז השינוי בשיעור הציבור לצורך משקל, בין מועד עדכון פרמטרים לבין מועד עדכון הפרמטרים הבא אחריו לא יעלה על אחוז שיקבע מנהל המסחר¹.

(3) קביעת ערכי המינימום של חציון מהירות המחזור וחציון מחזור יומי

(א) אחת לחצי שנה, במועד הקובע לעדכון המאגרים יחושב לכל אחת מהמניות הנסחרות בבורסה, למעט מניה של חברה הנמצאת בהשעיית מסחר ולמעט מניה הנסחרת ברשימת השימור:

- חציון מהירות המחזור כשהוא מעוגל לספרה החמישית אחרי הנקודה העשרונית ומוכפל ב-100,000;
- חציון המחזור היומי;

(ב) בהתאם לתוצאות המתקבלות יחולקו כל המניות, ל-8 קבוצות, בסדר יורד, על פי חציון מהירות המחזור (להלן: "קבוצת מהירות מחזור") ול-8 קבוצות, בסדר יורד, על פי חציון המחזור היומי (להלן: "קבוצת מחזור יומי") כמפורט בטבלה שלהלן, כאשר בקבוצה A ישובצו המניות שחציון מהירות המחזור, או חציון המחזור היומי, לפי העניין, שלהן הם בין 10% הגבוהים ביותר ובקבוצה H ישובצו המניות שחציון מהירות המחזור, או חציון המחזור היומי, לפי העניין, שלהן הם בין 20% הנמוכים ביותר:

קבוצה	קבוצת מהירות מחזור	קבוצת מחזור יומי
A	10%-0%	10%-0%
B	20%-10%	20%-10%
C	25%-20%	25%-20%
D	35%-25%	35%-25%
E	45%-35%	45%-35%
F	60%-45%	60%-45%
G	80%-60%	80%-60%
H	100%-80%	100%-80%

(ג) הערך הנמוך ביותר בכל קבוצת מהירות מחזור (להלן - T) והערך הנמוך ביותר בכל קבוצת מחזור יומי (להלן - V) ייקבע כערך המינימלי הקובע של הקבוצה וזאת החל מהמועד לעדכון התמר הבא לאחר המועד הקובע לעדכון התמר ועד למועד עדכון התמר הבא לאחריו.

¹ מנהל המסחר קבע כי השינוי בשיעור הציבור של מניה לצורך חישוב משקלה לא יעלה על 5% בעדכון פרמטרים בודד. תנאי זה לא יחול במועד העדכון הראשון לפי כללים אלה.

(4) קביעת קבוצת מהירות מחזור וקבוצת מחזור יומי

- (א) בכל מועד קובע לעדכון פרמטרים ייערך לכל מניה חישוב כמפורט בסעיף 3 (א) לעיל.
- (ב) בהתאם לתוצאות המתקבלות ישובצו המניות לקבוצות מהירות מחזור ולקבוצות המחזור היומי בהתאם לערך המינימלי שנקבע לקבוצה (T או V, לפי העניין). מניות בעלות תוצאות נמוכות מהערך המינימלי של מדרגה H, ישובצו במדרגה H.

(5) קביעת מקדם הנזילות

- (א) לכל מניה ייקבע מקדם נזילות בהתאם למדרגת הנזילות שלה, כמפורט בטבלה שלהלן. מדרגת הנזילות של מניה תיקבע על פי מיקומה בקבוצות מהירות המחזור ובקבוצות המחזור היומי, לפי המיקום הגבוה יותר.

מקדם נזילות	קבוצת מהירות מחזור (T) / קבוצת מחזור יומי (V)	מדרגת הנזילות
1	V _{10%} or T _{10%}	A
0.8	V _{20%} or T _{20%}	B
0.6	V _{25%} or T _{25%}	C
0.45	V _{35%} or T _{35%}	D
0.35	V _{45%} or T _{45%}	E
0.25	V _{60%} or T _{60%}	F
0.2	V _{80%} or T _{80%}	G
0.1	V _{100%} or T _{100%}	H

- בכל מועד קובע לעדכון פרמטרים יקבע עבור כל מניה מקדם הנזילות שישמש לחישוב משקלה בממד החל ממועד העדכון ועד למועד העדכון הבא אחריו.
- בכל מועד עדכון פרמטרים מדרגת הנזילות של כל מניה בתמר תעודכן לכל היותר במדרגה אחת.

(6) פקטור מגבלת משקל

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

פקטורים מיוחדים (א)

- (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) 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 (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.

מקרים לקביעת פקטור מיוחד (5)**(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) נסיבות מיוחדות

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

- במקרים המפורטים בס"ק (5)(א), (5)(ב), ו-(5)(ו) לעיל, יופחת הפקטור לאפס במועד עדכון הפרמטרים הסמוך לאחר קרות האירוע.

לאחר שהופחת הפקטור כאמור לעיל, במקרים המפורטים בס"ק (5)(ב) ו-(5)(ו) לעיל, יוגדל הפקטור לערכו המקורי המלא במועד עדכון הפרמטרים הסמוך לאחר המועד בו נקבע שער אקס למניה בעקבות האירוע.

- במקרה של גריעת מניה בשל החלטה על מחיקתה מהמסחר בבורסה או בשל כך שהתקבל דיווח מיידי של חברת חו"ל על מחיקת המניה מהרישום למסחר בבורסה, כמפורט בס"ק 6.א.5, יופחת הפקטור למחצית מערכו המקורי במועד עדכון הפרמטרים הסמוך לאחר קרות האירוע.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מסמכותו של מנהל המדדים לקבוע פקטור מיוחד, בהתאם לאמור בס"ק 9.ב.3(א) זה.

(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:

$$FFMCap_i = P_i^k \times Q_i^k \times F_i^k \times L_i^k \times f_i^l$$

מונחים הגדרות

$FFMCap_i$	-	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	-	שיעור החזקות הציבור של מניה i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.
L_i^k	-	מדרגת הנזילות 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".

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

(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:

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

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

מונחים	הגדרות
$FFM\text{Cap}_{q-index}$	- השווי המתוקן של החזקות הציבור של כל מניות המדד.
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 המתוקן של החזקות הציבור של מניה i, לפי הנוסחאות שלהלן:

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

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

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

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

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

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

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

(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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

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:

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

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

ה) העלאה הדרגתית של משקל מניה בעקבות צירוף לתמר

במועד צירופה של מניה לתמר, ערך הפקטור המקורי שלה בכל אחד מהמדדים בהם היא תיכלל, יוכפל ב- 0.25.

במועד עדכון הפרמטרים הבא לאחר מועד צירופה של מניה לתמר, ערך הפקטור המקורי שלה בכל האחד מהמדדים בהם היא נכללת יוכפל ב-0.5. החל ממועד עדכון הפרמטרים השני לאחר מועד צירופה של מניה לתמר יחושב פקטור מגבלת המשקל כאמור ברישא של סעיף 6) זה, אלא אם כן נקבע לה פקטור מיוחד כאמור סעיף 6) א) לעיל.

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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

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 החלטה.

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 החזקות 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 לגבי כללים, תקבע ועדת מדדים כיצד יש לנהוג בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.

ב. בקרות מקרה אשר נקבעו לגבי כללים וועדת מדדים סבורה כי יש לנהוג לגבי 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. 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.¹
 - 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.
 - 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 - 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 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, 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 35 מניות.
 - ד. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-35 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 35 מניות.
5. על אף האמור לעיל, מניה חדשה תיוסף למדד במועדי עדכון הפרמטרים הרבעוניים החלים בפברואר ובאוגוסט (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 בדירוג השווה או גבוה מדירוג 30.
 - ג. צורפה מניה במועד עדכון פרמטרים שאינו מועד עדכון המדד, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.

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

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

- ד. 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%¹.
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.

¹ ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 7%. הועדה קבעה תקרת משקל ספציפית לכל מניה של חברה שהתאגדה בארה"ב ועשויה לעדכן תקרה זו מעת לעת, על פי הצורך.

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.

¹ ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 33%.

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, תיווסף המניה למדד במועד צירופה לרימון, אם המניה תיווסף למדד ת"א-35 או לת"א-90.
- כתוצאה מצירוף המניה כאמור, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
5. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%¹.
6. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
7. מועד השקת המדד 2.1.1992.
8. 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.

¹ ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 5%.

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 לעדכונו, 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.
 - ד. מגבלת מניות חו"ל
3. - ועדת מדדים תקבע את המספר המקסימלי של מניות חו"ל להן זיקה לאותה מדינה במדד. הוועדה רשאית לקבוע מספר מניות מקסימלי שונה למדינות שונות.¹
 - 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.
 - ה. שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור לא יפחת מ-20%.
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.
 - א3. בוטל.
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-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 מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-90 מניות, יגרעו מהרשימה מניות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות שנכללו ברשימה על פי בסעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 90 מניות.
 - ד. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-90 מניות, תיוספנה למדד מניות אשר דורגו על פי דירוג שווי שוק ממוצע בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות שלא נכללו ברשימה על פי סעיף 4 לעיל, עד שברשימה יכללו 90 מניות.
- א4. בוטל.

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

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

5. על אף האמור לעיל, מניה חדשה שאינה כלולה בתמר תיווסף למדד במועדי עדכון הפרמטרים החלים בפברואר ובאוגוסט (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 בדירוג השווה או גבוה מ-65.
 - ג. צורפה מניה במועד עדכון פרמטרים שאינו מועד עדכון המדד, לא תיגרע מניה אחרת מהמדד עד למועד עדכון המדד הבא.
 - ד. 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%¹.
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.

¹ ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 2%.

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 לעדכונו, 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 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, 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 15 מניות.
 - ד. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 3.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-15 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 15 מניות.
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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

- 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 ה 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 120%.
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.

¹ 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%.
5. המדד יחושב לפי נוסחת מדד תשואה כוללת ברוטו.
6. מועד השקת המדד – 7/5/2017
7. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו יהיה זהה למדד הבסיס של מדד ת"א-All Share, באותו יום.

¹ 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 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-125.
 - ג. המניה הינה מניה ישראלית.
 - ד. שיעור החזקות הציבור במניה במועד הקובע לשיעור החזקות הציבור לא יפחת מ-20%.
 3. במדד יכללו 60 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-6 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 השוק הממוצע.
 - ב. במועד עדכון המדד יגרעו מהמדד, הן המניות אשר אינן עומדות בתנאי הסף של המדד, והן המניות אשר דורגו על פי דירוג שווי השוק הממוצע בדירוג שווה ל-80 או נמוך ממנו וייוספו למדד מניות שדורגו על פי דירוג שווי השוק הממוצע בדירוג שווה ל-40 או גבוה ממנו.
 - ג. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה יותר מ-60 מניות, יגרעו מהרשימה מניות נוספות, אשר דורגו על פי דירוג שווי השוק הממוצע בדירוג הנמוך ביותר מבין המניות שנכללו ברשימה על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 60 מניות.
 - ד. אם לאחר גריעת מניות מהמדד והוספת מניות למדד, כמפורט בסעיף 4.ב. לעיל, נכללות ברשימה פחות מ-60 מניות, תיוספנה למדד מניות אשר דורגו על פי דירוג שווי השוק הממוצע בדירוג הגבוה ביותר מבין המניות שלא נכללו ברשימה על פי סעיף 4.ב. לעיל, עד שברשימה יכללו 60 מניות.
- על אף האמור לעיל, אם במועד הקובע לעדכון המדד קיימות פחות מ-60 מניות אשר עומדות בתנאי הסף של ת"א-SME60, יצורפו למדד המניות הישראליות שלגביהן נקבע שיכללו בתמר ושלא יכללו ברימון, בהתאם לשווי שוק הממוצע שלהן בסדר יורד. זאת, עד אשר במדד יכללו 60 מניות.
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 (1-2) 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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

(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. אין מסלול מהיר למדד.

7. ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של מניה במדד ובלבד שלא תעלה על 10%.

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.

¹ ועדת מדדים החליטה כי תקרת המשקל של המדד תהיה 3%.

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 ההתחייבות ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות.
ה.	אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בתעודת ההתחייבות כאמור, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות - המחיר הקובע יהיה השער הקובע שייקבע לתעודת ההתחייבות 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 - השער הקובע של החוזה העתידי כקובע בסעיף 4. בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.

מונחים הגדרות

- 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— השער הקובע של החוזה העתידי כקבוע בסעיף 4. בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.
- 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
<p>(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;</p> <p>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 ושינקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;</p> <p>לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;</p> <p>המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.</p>	<p>(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.</p> <p>ח. בחוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן -</p>
<p>(1) ביום הפקיעה - מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע. המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.</p> <p>(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;</p> <p>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 ושינקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;</p> <p>לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;</p> <p>המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.</p> <p>(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.</p>	<p>– "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.</p> <p>– "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.</p>

מונחים	- הגדרות
* "שער דולר-אירו"	<p>- שער שיחושב על-ידי הבורסה ויהיה הממוצע של חמישה 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.</p> <p>הממוצע יחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה.</p> <p>אולם אם מסיבה כלשהי לא ניתן יהיה לקבל שערי דולר-אירו ממסכי חברת בלומברג כאמור, ילקחו השערים כאמור ממסכי חברת רויטרס.</p>
"יום המסחר האחרון של סדרת אופציות"	<p>- יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מחיר קובע.</p>
א1.	<p>מכפיל נכס הבסיס באופציה על תעודת התחייבות מסוג שחר יהיה כפי שיקבע בנספח למתאר נגזרים בדבר האופציה על תעודת ההתחייבות מסוג שחר.</p>
ב1.	<p>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.</p>
2.	<p>מכפיל נכס הבסיס באופציה על שער מט"ח ובחווה עתידי על שער מט"ח הינו 10,000.</p>
3.	<p>מקדם התנודה בחווה עתידי על שער הריבית לשלושה חודשים הינו 10 ש"ח.</p>
4.	<p>מקדם התנודה בחווה עתידי על מדד המחירים לצרכן הינו 10 ש"ח.</p>
5.	<p>בוטל.</p>
א. 6.	<p>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 שבמועד החלטת הדירקטוריון כאמור, המניה מקיימת את התנאים הבאים:</p>
(1)	<p>המניה נכללת במדד ת"א-125.</p>
(2)	<p>המחזור היומי הממוצע במניה, בשלושה החודשים הקלנדריים שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון כאמור, היה 2 מיליון ש"ח, לפחות.</p>
(3)	<p>מספר העסקאות היומי הממוצע במניה, בשלושה החודשים הקלנדריים שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון כאמור, היה 200, לפחות.</p>
ב.	<p>פעמיים בשנה, עד תום החודש הקלנדרי שלאחר החודש בו חל מועד העדכון של מדד ת"א-125 ("מועד עדכון"), תערך בדיקה האם במועד העדכון המניה המהווה נכס בסיס לאופציות נכללת במדד ת"א-125 והאם במהלך שלושת החודשים הקלנדריים שקדמו למועד העדכון קיימה המניה את התנאים הקבועים בס"ק 2 ו-3) בסעיף 6.א. לעיל.</p>

* 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.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

נמצא בבדיקה כי בשני מועדי עדכון עוקבים, מניה המהווה נכס בסיס לאופציה כאמור, לא מקיימת לפחות אחד מהתנאים שלעיל תפסיק מעו"ף להוציא אופציות על המניה האמורה.

לעניין ס"ק זה -

מועד העדכון של מדד ת"א-125" - מועד עדכון המאגרים כהגדרתם בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון.

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 (וכולל) היום שלפני מועד הפדיון של הסדרה של תעודות ההתחייבות, חלקי 365.

פרק ג' - הנחיות לרישום למסחר של נגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד נגזרים

1. **הגדרות**
לעניין פרק זה -
- | מונחים | הגדרות |
|---------------|----------------------------|
| "ועדת מדדים" | - כהגדרתה בפרק א' להנחיות. |
| "מנהל המדדים" | - כהגדרתו בפרק א' להנחיות. |
2. מדד VTA35 הינו מדד נגזרים. על אופן חישוב המדד יחולו הוראות פרק זה וההוראות בנספח 1 לפרק זה (להלן "הנספח"). במקרה של סתירה בין הוראה כללית שנקבעה בפרק זה לבין הוראה ספציפית שנקבעה בנספח, יחול האמור בנספח.
3. **נגזרים על מדד VTA35**
מדד VTA35 יכול לשמש כנכס בסיס לנגזרים.
4. **חישוב ופרסום מדד VTA35**
- א. **נוסחת חישוב המדד**
המדד יחושב על פי הנוסחאות המפורטות בנספח 1 לפרק זה.
- ב. **חישוב ופרסום המדד**
המדד יחושב ויפורסם בכל יום מסחר, באופן רציף, במועדים שייקבעו על ידי ועדת מדדים¹. תדירות החישוב והפרסום של המדד, תיקבע על ידי ועדת מדדים².
- ג. **חישוב המדד הקובע**
המדד הקובע יחושב ויפורסם בסוף כל יום מסחר, על פי ממוצע של ערכי המדד שפורסמו על ידי הבורסה במהלך 5 דקות האחרונות לפני תום המסחר בנגזרים.
5. **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.

¹ ועדת מדדים קבעה כי המדד יחושב ויפורסם ברציפות החל מתחילת שלב המסחר הרציף בשוק המניות ועד תום המסחר בנגזרים.

² ועדת מדדים קבעה כי המדד יחושב ויפורסם מידי 15 שניות.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

6. **הנתונים המשמשים לחישוב מדדי נגזרים ועדכונם**
הנתונים המשמשים לחישוב מדדי נגזרים ועדכונם יתבססו על הנתונים הקיימים ברישומי הבורסה.
7. **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 הוועדה על החלטתה ונימוקיה לדירקטוריון.
8. **רמת דיוק החישובים**
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 VTA35 – נספח 1

1. אלגוריתם לחישוב מדד VTA35

מדד VTA35 יחושב מתוך מחירי שוק של אופציות על מדד ת"א-35, כהגדרתם בסעיף 2. להלן (להלן) "מחירי שוק" או "מחיר שוק", על פי השלבים המפורטים להלן:

א. הבחירה של סדרות אופציות המשתתפות בחישוב המדד

ייבחרו שתי סדרות אופציות המשתתפות בחישוב המדד:

- **סדרה קצרה** ($Near$)¹ - סדרת אופציות עם טווח לפקיעה הקרוב ביותר ל-30 ימים, כאשר הטווח לפקיעה עולה על 1 יום ואינו עולה על 30 יום: $1 < t^* < 30$.

- **סדרה ארוכה** (Far) - סדרת אופציות עם טווח לפקיעה הקרוב ביותר ל-30 ימים, כאשר הטווח לפקיעה לא יפחת מ-30 יום: $t^* \geq 30$.

כאשר t^* הינו מספר הימים ממועד החישוב עד ליום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש של סדרת האופציות. t^* מחושב פעם ביום, בתחילת יום המסחר.

ב. חישוב מדדי ת"א-35 סינטטיים: I_{far}^* ו- I_{near}^*

(1) ייבחרו מחירי מימוש בסדרה הקצרה, מעל ומתחת למדד ת"א-35 האחרון, כך שיקיימו את התנאי הבא:

$$K_1 < K_2 \leq LTA_{35} \leq K_3 < K_4$$

כאשר:

מונחים הגדרות

LTA_{35} - מדד ת"א-35 האחרון שפורסם

$K_{1...4}$ - מחירי המימוש הקרובים ביותר למדד ת"א-35 האחרון שפורסם

(2) עבור כל זוג אופציות Call ו-Put בסדרה הקצרה, בעלות מחיר מימוש, כפי שהוגדר בס"ק

1.ב. לעיל, יחושב $I_{bid_Near_K_i}^*$ ו- $I_{ask_Near_K_i}^*$ במועד החישוב, לפי משוואת Put-Call Parity, כלהלן:

$$I_{bid_Near_K_i}^* = \frac{Call_{bid}^{K_i} - Put_{ask}^{K_i}}{100} + K_i * e^{-r * T_{near}}$$

$$I_{ask_Near_K_i}^* = \frac{Call_{ask}^{K_i} - Put_{bid}^{K_i}}{100} + K_i * e^{-r * T_{near}}$$

¹ במקרה בו לא קיימת סדרה של אופציות חודשיות המקיימת את התנאים הקבועים בהגדרת סדרה קצרה ($Near$), וקיימות שתי סדרות אופציות שבועיות עם טווח לפקיעה מעל יום אחד, רשאי מנהל המדדים לקבוע כי בחישוב המדד תשתתף סדרת האופציות השבועיות שמועד הפקיעה שלה הוא הקרוב ביותר. החלטה כאמור של מנהל המדדים וכל שינוי בה יפורסמו לציבור 3 ימי מסחר לפחות לפני כניסתם לתוקף.

כאשר :

מונחים	הגדרות
$I_{bid_Near_K_i}^*$	– מדד סינטטי לקניה בסדרת האופציות הקצרה
$I_{ask_Near_K_i}^*$	– מדד סינטטי למכירה בסדרת האופציות הקצרה
$Call_{bid}^{K_i}$	– המחיר הגבוה ביותר בספר הפקודות לקניית אופציית Call במחיר מימוש K_i בסדרת האופציות הקצרה
$Call_{ask}^{K_i}$	– המחיר הנמוך ביותר בספר הפקודות למכירת אופציית Call במחיר מימוש K_i בסדרת האופציות הקצרה
$Put_{bid}^{K_i}$	– המחיר הגבוה ביותר בספר הפקודות לקניית אופציית Put במחיר מימוש K_i בסדרת האופציות הקצרה
$Put_{ask}^{K_i}$	– המחיר הנמוך ביותר בספר הפקודות למכירת אופציית Put במחיר מימוש K_i בסדרת האופציות הקצרה
K_i	– מחיר המימוש $K_{1...4}$, כפי שהוגדר בסעיף 1 לעיל
T_{near}	– זמן לפקיעה של סדרת האופציות הקצרה במונחים שנתיים, כהגדרתו בסעיף 2. להלן
r	– ריבית שקלית כהגדרתה בסעיף 2. להלן

(3) המדד הסינטטי לפקיעה הקרובה I_{near}^* יחושב כלהלן :

$$I_{near}^* = \frac{I'_{bid_Near} + I'_{ask_Near}}{2}$$

כאשר :

I'_{bid_Near} הינו המחיר הגבוה ביותר מבין כל מחירי $I_{bid_Near_K_i}^*$ ו- I'_{ask_Near} הינו המחיר הנמוך ביותר מבין כל מחירי $I_{ask_Near_K_i}^*$ שמקיימים את התנאי הבא :

- ההפרש בין I'_{ask_Near} ל- I'_{bid_Near} הינו המינימלי ביותר, אך אינו שלילי.

נמצא שלא קיים אף זוג של $[I'_{bid_Near_K_i}, I'_{ask_Near_K_i}]$ המקיים את התנאי בס"ק זה, אזי החישוב יתבצע על סמך המדד הסינטטי לפקיעה הקרובה מהחישוב הקודם של המדד $(I_{near_t-1}^*)$.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

- 4) המדד הסינטטי לפקיעה הרחוקה I_{far}^* יחושב בהתאם לשלבים המפורטים בסעיפים 1) עד 3) לעיל, מתוך הציטוטים של סדרת האופציות הארוכה. כאשר:

מונחים	הגדרות
T_{far}	- זמן לפקיעה של סדרת האופציות הארוכה במונחים שנתיים, כהגדרתו בסעיף 2. להלן
r	- ריבית שקלית כהגדרתה בסעיף 2. להלן

ג. בחירת אופציות המשתתפות בחישוב המדד

- 1) מתוך סדרת האופציות הקצרה ייבחרו אופציית $Near_Call$ ואופציית $Near_Put$ במחירי מימוש K_i שונים, הקרובים ביותר למדד הסינטטי I_{near}^* , שיקיימו את התנאי הבא:

$$K_{Near_Put} \leq I_{near}^* \leq K_{Near_Call}$$

- 2) מתוך סדרת האופציות הארוכה ייבחרו אופציית Far_Call ואופציית Far_Put במחירי מימוש K_i שונים, הקרובים ביותר למדד הסינטטי I_{far}^* , שיקיימו את התנאי הבא:

$$K_{Far_Put} \leq I_{far}^* \leq K_{Far_Call}$$

ד. חילוץ סטיית התקן הגלומה

תחולץ סטיית התקן הגלומה (IV_i) עבור כל אופציה המשתתפת בחישוב בהתאם למודל Black & Scholes (להלן: "סטיית התקן הגלומה של האופציה"):

$$IV_{Near_Put} = f(Price_{Near_Put}, I_{near}^*, K_{Near_Put}, T_{near}, r) \quad (1)$$

$$IV_{Near_Call} = f(Price_{Near_Call}, I_{near}^*, K_{Near_Call}, T_{near}, r) \quad (2)$$

$$IV_{Far_Put} = f(Price_{Far_Put}, I_{far}^*, K_{Far_Put}, T_{far}, r) \quad (3)$$

$$IV_{Far_Call} = f(Price_{Far_Call}, I_{far}^*, K_{Far_Call}, T_{far}, r) \quad (4)$$

כאשר:

מונחים	הגדרות
IV_i	- סטיית התקן הגלומה במחיר האופציה
$Price_i$	- מחיר שוק של אופציה i כהגדרתו בסעיף 2. להלן

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

ה. חישוב IV_{near}^* ו- IV_{far}^*

(1) סטיית התקן הגלומה באופציות של הסדרה הקצרה (IV_{near}^*) תחושב כלהלן:

$$IV_{near}^* = \alpha_1 * IV_{Near_Put} + (1 - \alpha_1) * IV_{Near_Call}$$

(2) סטיית התקן הגלומה באופציות של הסדרה הארוכה (IV_{far}^*) תחושב כלהלן:

$$IV_{far}^* = \alpha_2 * IV_{Far_Put} + (1 - \alpha_2) * IV_{Far_Call}$$

כאשר:

הפרמטר α_1 יחושב כך שמתקיים:

$$\alpha_1 * K_{Near_Put} + (1 - \alpha_1) * K_{Near_Call} = I_{near}^*$$

הפרמטר α_2 יחושב כך שמתקיים:

$$\alpha_2 * K_{Far_Put} + (1 - \alpha_2) * K_{Far_Call} = I_{far}^*$$

ו. חישוב מדד VTA35

מדד VTA35 יחושב כממוצע משוקלל של סטיית התקן לסדרה הקצרה וסטיית התקן לסדרה הארוכה:

$$VTA35 = \beta * IV_{near}^* + (1 - \beta) * IV_{far}^*$$

כאשר:

הפרמטר β יחושב כך שמתקיים:

$$\beta * T_{near} + (1 - \beta) * T_{far} = 30/365$$

2. פרמטרים

א. מחיר שוק

(1) מחיר שוק ייקבע כממוצע של שער הקניה הגבוה ביותר ושער המכירה הנמוך ביותר הקיימים במועד החישוב של כל אופציה המשתתפת בחישוב המדד.

(2) אם לא קיימים שערי קניה או שערי מכירה של אופציה המשתתפת בחישוב, או אם ההפרש בין שער הקניה לשער המכירה כאמור, עולה על 10 מדרגות להגשת פקודות, כמשמען בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, יחושב המדד על פי סטיית התקן של האופציה הרלוונטית בחישוב המדד הקודם, ובלבד שסטיית התקן כאמור חושבה באותו יום מסחר.

(3) לא חושבה סטיית התקן באותו יום מסחר, כאמור בס"ק 2) לעיל, תחושב סטיית התקן של האופציה על פי הכללים שלהלן:

(א) לא חושב ערך IV_{Near_Put} , אזי ערכו של IV_{Near_Put} יהיה שווה לערכו של IV_{Near_Call} .

(ב) לא חושב ערך IV_{Near_Call} , אזי ערכו של IV_{Near_Call} יהיה שווה לערכו של IV_{Near_Put} .

(ג) לא חושב ערך IV_{Far_Put} , אזי ערכו של IV_{Far_Put} יהיה שווה לערכו של IV_{Near_Put} .

(ד) לא חושב ערך IV_{Far_Call} , אזי ערכו של IV_{Far_Call} יהיה שווה לערכו של IV_{Near_Call} .

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 133 מעודכן עד ליום 2/11/2023 - 274765

ה) לא חושבו ערכי IV_{Near_Put} וגם IV_{Near_Call} אזי ערכם יהיה כמפורט להלן:

- IV_{Near_Call} יהיה שווה IV_{Far_Call} .

- IV_{Near_Put} יהיה שווה IV_{Far_Put} .

ו) אם ביום מסחר מסוים לא חושבו ערכי IV_{Near_Put} וערכי IV_{Near_Call} וכן לא חושבו באותו יום מסחר ערכי IV_{Far_Put} או IV_{Far_Call} - מדד VTA35 יהיה שווה למדד הבסיס.

ב. ריבית

הריבית השקלית (r) תהיה שווה לריבית בנק ישראל הידועה במועד ביצוע החישוב.

ג. זמן לפקיעה

זמן לפקיעה של סדרת אופציות, לעניין נספח זה, יחושב על פי הנוסחה שלהלן:

$$T_n = \frac{TM_n}{T_{365}}$$

כאשר:

מונחים	הגדרות
T_n	זמן לפקיעה של סדרת אופציות n
סדרת אופציות n	סדרת אופציות $near$ או far , לפי העניין
TM_n	אורך התקופה, בדקות שלמות, בין מועד החישוב למועד בו נקבע המחיר הקובע לסדרת האופציות n . "המועד בו נקבע המחיר הקובע לסדרת האופציות" - השעה המוקדמת ביותר לקביעת המחיר הקובע לסדרת אופציות, ביום בו נקבע מחיר זה.
T_{365}	מספר דקות בשנה לא מעוברת (525,600 דקות).

3. מועד השקת המדד – 16.07.19.

4. מדד הבסיס

מדד הבסיס של המדד ביום השקתו יהיה שווה לפרמטר סטיית התקן השנתית לחישוב בטחונות המחושב על ידי מסלקת מעו"ף, ואשר יהיה בתוקף בתחילת אותו יום מסחר.