



הבורסה לניירות ערך תל אביב  
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

28 אוקטובר 2021

341781

מחלקת מסחר נגזרים ומדדים

יחידת מדדים

## מתודולוגיית מדדי סוף יום – מדדי אג"ח כללי וקונצרני

### 1. הרכב המדד

א. הרכב המדד עבור יום המסחר הבא, נקבע בסוף כל יום מסחר.

### ב. פירוט המדדים

| שם מדד                                     | מספר מדד | אג"ח הנכללות במדד   |
|--|----------|---|
| <a href="#">אג"ח כללי – קונצרני</a>        | 603      | אג"ח קונצרני  |
| <a href="#">אג"ח צמודות</a>                | 695      | אג"ח ממשלתיות צמודות מדד,<br>אג"ח קונצרניות צמודות מדד,<br>אג"ח ממשלתיות צמודות מט"ח,<br>אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח |
| <a href="#">אג"ח צמודות לא-ממשלתי</a>      | 697      | אג"ח קונצרניות צמודות מדד,<br>אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח  |
| <a href="#">אג"ח צמודות מדד – קונצרני</a>  | 606      | אג"ח קונצרניות צמודות מדד   |
| <a href="#">אג"ח מט"חיות</a>               | 626      | אג"ח ממשלתיות צמודות מט"ח,<br>אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח  |
| <a href="#">אג"ח צמודות מט"ח – קונצרני</a> | 628      | אג"ח קונצרניות צמודות מט"ח  |

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379

[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

ג. צירוף אג"ח למדד

- 1) אג"ח חדשה תצורף למדד בתום יום המסחר הראשון בבורסה.
- 2) אג"ח תצורף למדד בתום יום המסחר הראשון לאחר סיום תקופת ההשעיה שנמשכה בין 14 ל-90 ימים.
- 3) בתום תקופת ההשעיה, שנמשכה מעל 90 יום, אג"ח תצורף למדד בתום יום המסחר הראשון לאחר שהתקיים בה מסחר בפועל.
- 4) למען הסר ספק יודגש כי אג"ח שהבורסה קבעה לה שער טכני של 1 אגורה, לא תיכלל במדדים כל עוד לא התקיים באג"ח מסחר בפועל.
- 5) מק"מ אינן נכללות במדדי אג"ח ממשלתי (הן נכללות רק במדד מק"מ).
- 6) אגרות חוב שאינן נכללות במדדים :
  - אג"ח מסוג ממשלתית קצרה (ממק"צ).
  - אג"ח מובנות.
  - אג"ח הנסחרות בשוק המוסדיים.

ד. גריעת אג"ח מהמדד

- נייר ערך יגרע מהמדד בתום יום המסחר האחרון בו, למעט המקרים הבאים :
- 1) במקרה של פדיון סופי או פדיון כפוי, אג"ח תיגרע מהמדד בתום יום המסחר שלאחר יום המסחר האחרון.
  - 2) אג"ח שהמסחר בה הושעה, תיגרע מהמדד בתום 14 יום ממועד ההשעייה.
  - 3) בקרות אירוע של פירוק החברה, אג"ח של החברה יגרעו מהמדדים באופן מיידי.

ה. שיקול דעת

על אף האמור בסעיפים ג. ו-ד. לעיל, הבורסה רשאית לצרף או לגרוע אג"ח ממדד בהתקיים נסיבות המצדיקות זאת לדעתה.

החליטה הבורסה על צירוף או גריעה של אג"ח ממדד, תפורסם על כך הודעה לפני הצירוף או הגריעה, לפי העניין.

2. חישוב מדד

א. מגבלת משקל

לאגרות חוב הנכללות במדדי סוף יום לא נקבעה מגבלת משקל.

ב. נוסחת חישוב המדד

1) מדדי סוף יום הם מדדי תשואה כוללת, ברוטו (GTR), ומחושבים לפי הנוסחה שלהלן :

$$I_t = I_{t-1} * \frac{\sum_{i=1}^n MV_{close}^i}{\sum_{i=1}^n MV_{basis}^i}$$

כאשר :

$$MV_{close}^i = \frac{P_{close}^i * Q^i}{100}$$

$$MV_{basis}^i = \frac{P_{basis}^i * Q^i}{100}$$

| מונחים        | הגדרות                                     |
|---------------|--|
| $I_t$         | - מדד בסוף יום מסחר $t$                    |
| $I_{t-1}$     | - מדד בסוף יום מסחר $t-1$                  |
| $MV^i$        | - שווי שוק של אג"ח $i$                     |
| $Q^i$         | - הון רשום של אג"ח $i$ בתחילת יום מסחר $t$ |
| $P_{close}^i$ | - שער נעילה של אג"ח $i$                    |
| $P_{basis}^i$ | - שער בסיס של אג"ח $i$                     |
| $n$           | - מספר אג"ח במדד                           |

(2) המדדים מתפרסמים ברמת דיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.

ג. חישוב משקל אג"ח במדד

(1) מידי יום, לפני תחילת המסחר, מחושב משקלה של כל אג"ח הנכללת במדד ( $W_t^i$ ) ע"פ הנוסחה הבאה:

$$W_t^i = \frac{MV_{basis}^i}{\sum_{i=1}^n MV_{basis}^i} * 100$$

(2) משקל האג"ח מחושב ברמת דיוק של חמש ספרות לאחר הנקודה העשרונית.

3. פרסום מדד

- א. מדדי סוף יום מחושבים ומפורסמים מידי יום מסחר, סמוך לאחר סיום המסחר.
- ב. הרכבי המדדים ומשקלות האג"ח הנכללות במדד, שיהיו בתוקף בתחילת יום המסחר הבא, מפורסמים אחרי שעה 20:00 [באתר הבורסה](#).

4. הפסקת פרסום המדד

פדיון כל סדרות האג"ח הנכללות במדד יביא להפסקת פרסום המדד.