

## הרכב מדד תל-בונד 40 ואופן עדכנו - נוהל

הרכב מדד תל-בונד 40 (להלן: "המדד"), אופן חישובו ועדכנו יהיו כמפורט להלן. החליט הדירקטוריון על שינוי האמור להלן, תפורסם לחברי הבורסה הודעה לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

### בנוהל זה:

"רשימת הצמודות" – רשימה הכוללת את כל הסדרות של תעודות התחייבות תאגידיות הרשומות למסחר בבורסה והמקיימות את התנאים הבאים:

- א. צמודות למדד המחירים לצרכן;
- ב. נושאות ריבית בשיעור קבוע;
- ג. בעלות מועדים קבועים וידועים מראש לתשלום ריבית ופדיון;
- ד. מנפיק הסדרה אינו מסווג על ידי הבורסה בתת ענף "אג"ח מובנות" אשר בענף "השקעות ואחזקות";
- ה. אינן ניירות ערך מוסדיים;

"שלב מסחר הנעילה" – כמשמעותו בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון הבורסה.

"מחזור יומי ממוצע" – התמורה הכספית של מחזור המסחר בבורסה בסדרה של תעודות התחייבות תאגידיות, בששת החודשים שהסתיימו במועד הקובע, כמשמעותו להלן, מחולקת במספר הימים שבהם התקיים מסחר בסדרה האמורה, אלא אם נקבע במפורש אחרת.

"שווי שוק" – כמות תעודות התחייבות תאגידיות מסדרה מסוימת, הרשומות למסחר בבורסה, מוכפלת בשער הנעילה שנקבע לאותה סדרה של תעודות ההתחייבות התאגידיות, ביום מסוים.

"שווי שוק ממוצע" – ממוצע שערי הנעילה של תעודות התחייבות תאגידיות מסדרה מסוימת, החל מה-1 בחודש הקלנדרי בו חל המועד הקובע, כמשמעותו להלן, ועד למועד הקובע, מוכפל בכמות תעודות ההתחייבות התאגידיות הרשומה למסחר מאותה סדרה במועד הקובע. ואולם, בסדרה של תעודות התחייבות תאגידיות שנרשמה למסחר בבורסה אחרי ה-1 בחודש הקלנדרי בו חל המועד הקובע, יהיה שווי השוק הממוצע, ממוצע שערי הנעילה של תעודות ההתחייבות התאגידיות מאותה סדרה, החל מיום רישומה למסחר בבורסה ועד למועד הקובע באותו חודש, מוכפל בכמות תעודות ההתחייבות התאגידיות הרשומה למסחר מאותה סדרה במועד הקובע.

1. רשימת הסדרות של תעודות התחייבות תאגידיות הנכללות במדד (להלן: "רשימת תל-בונד 40") תעודכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון של חודש אפריל וביום המסחר הראשון של חודש אוקטובר, בכל שנה (כל אחד מאלה יקרא להלן: "מועד העדכון"), על פי התנאים שלהלן.

2. התנאים על פיהם תיקבע ותעודכן הרשימה יהיו כלהלן:

א. ברשימת תל-בונד 40 יכללו 40 סדרות של תעודות התחייבות תאגידיות, מתוך רשימת הצמודות, בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר ביום 15.3 או 15.9 בכל שנה, לפי העניין (להלן: "המועד הקובע"), אשר לא יכללו ברשימת סדרות תעודות ההתחייבות של תל-בונד 20 ואשר מתקיימים, לגבי כל אחת מהן, התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף"):

(1) במועד הקובע, מדורגת על ידי חברת מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן: "מעלות") ו/או חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג").

מדריך מעו"ף - מדד תל-בונד 40 -עדכון מס' 13 - מעודכן עד ליום 8.3.10 - 119099

- (2) במועד הקובע, דירוגה הוא לפחות (A-) בדירוג מעלות או (A3) בדירוג מידרוג. אם סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות מדורגת הן על ידי מעלות והן על ידי מידרוג, הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים יהיה הדירוג הקובע לצורך נוהל זה.
- (3) שווי שוק ממוצע שלה לא יפחת מ-250 מיליון ש"ח.
- (4) במועד הקובע, התקופה לפדיון סופי שלה לא תפחת מ-18 חודשים.
- (5) במועד הקובע, התקופה לפדיון סופי שלה לא תעלה על 30 שנה.
- (6) במועד הקובע, נכללת ברשימת 120 הסדרות של תעודות התחייבות בעלות מחזור יומי ממוצע הגבוה ביותר מבין הסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות הנכללות ברשימת הצמודות ואשר מתקיימים לגביהן כל שאר תנאי הסף (להלן: "רשימת 120 הסדרות").
- (7) בתעודת ההתחייבות לא התקיים פדיון חלקי במועד הקובע או לפניו.
- (8) בתעודת ההתחייבות לא יחול פדיון חלקי עד למועד העדכון שלאחר מועד העדכון הקרוב.
- ב. (1) במועד העדכון ייגרעו מרשימת תל-בונד 40 סדרות של תעודות התחייבות שאינן עומדות בתנאי הסף של המדד ויתוספו במקומן סדרות של תעודות התחייבות, מתוך רשימת הצמודות העומדות בתנאי הסף של המדד, ששווי השוק הממוצע שלהן, במועד הקובע, היה הגבוה ביותר ואשר לא יכללו ברשימת סדרות תעודות ההתחייבות של תל-בונד 20.
- (2) לאחר עריכת רשימת תעודות ההתחייבות התאגידיות מתוך רשימת הצמודות, כאמור (בפסקה 1) לעיל (להלן: "תעודות ההתחייבות התאגידיות הקיימות"), תיערך בדיקה האם קיימות סדרות של תעודות התחייבות תאגידיות העומדות בתנאי הסף של המדד, אשר שווי השוק הממוצע שלהן גבוה משווי השוק הממוצע של סדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות שנכללו ברשימת תעודות ההתחייבות התאגידיות הקיימות ואשר לא יכללו ברשימת סדרות תעודות ההתחייבות של תל-בונד 20.
- היה ונמצאו סדרות של תעודות התחייבות תאגידיות כאמור (להלן: "תעודות התחייבות תאגידיות חדשות"), ועל אף האמור בס"ק 2.א. לעיל, הן יתוספו לרשימת תל-בונד 40 במקום תעודות ההתחייבות התאגידיות הקיימות האמורות, ובלבד ששווי השוק הממוצע של תעודות ההתחייבות התאגידיות החדשות המיועדת להיווסף לרשימה יהיה גבוה ב-20% לפחות משווי השוק הממוצע של תעודות ההתחייבות התאגידיות הקיימות המיועדות להיגרע מהרשימה (להלן: "הפער המינימלי"). הבדיקה לעניין קיומו של הפער המינימלי כאמור לעיל, בין תעודות התחייבות תאגידיות חדשות לבין תעודות התחייבות תאגידיות קיימות, תיעשה באופן שוויה של סדרת תעודות ההתחייבות התאגידיות בעלת שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר מבין תעודות ההתחייבות התאגידיות החדשות ייבדק מול שוויה של סדרת תעודות ההתחייבות התאגידיות בעלת שווי השוק הממוצע הנמוך ביותר מבין תעודות ההתחייבות התאגידיות הקיימות, וחוזר חלילה, עד להשלמת הבדיקה.
- (3) אם במועד הקובע קיימות פחות מ-11 סדרות של תעודות התחייבות תאגידיות, מתוך רשימת הצמודות, שעומדות בתנאי הסף של המדד, תיכלל במדד סדרת תעודות ההתחייבות התאגידיות ששווי השוק הממוצע שלה במועד הקובע היה הגבוה ביותר מתוך רשימת הצמודות, וחוזר חלילה, עד שהרשימה תכלול 11 סדרות של תעודות התחייבות תאגידיות.

מדריך מעו"ף- מדד תל-בונד 40 -עדכון מס' 13 - מעודכן עד ליום 8.3.10 - 119099

- 4) אם מתקיימת הפסקת מסחר בסדרת תעודות התחייבות, העומדת להיווסף לרשימה, ביום המסחר שלפני המועד שנקבע לצירופה לרשימה ולא חודש המסחר בסדרה עד לתום יום המסחר, תיווסף סדרת תעודות ההתחייבות לרשימה ביום המסחר הבא לאחר יום המסחר בו התקיים בסדרה שלב מסחר נעילה.
3. (א) על אף האמור בסעיפים 1. ו-2. לעיל, סדרת תעודות התחייבות חדשה תיווסף לרשימה במועד שאינו מועד עדכון הרשימה, אם יתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) בתום יום רישומה למסחר יהיה שווי השוק של הסדרה כאמור גבוה ב-10% לפחות משווי השוק של הסדרה הממוקמת, מבחינת שווי השוק שלה, במקום ה-60 מבין הסדרות הכלולות ברשימת תל בונד-60, באותו מועד.
- (2) בתום יום רישומה למסחר, מתקיימים לגביה כל תנאי הסף של הרשימה, למעט התנאי הקובע כי עליה להיכלל ברשימת 120 הסדרות.
- (ב) סדרה חדשה כאמור תיווסף לרשימה ביום המסחר הראשון בשבוע שמתחיל לאחר שחלפו 7 ימי מסחר ממועד רישומה של הסדרה למסחר בבורסה (להלן: "מועד הצטרפותה הצפוי"). כתוצאה מהצטרפותה לא תיגרע סדרה אחרת מהרשימה עד למועד הקרוב לעדכון הרשימה.
- אולם, אם במהלך התקופה שבין יום רישום הסדרה למסחר בבורסה לבין מועד ההצטרפות הצפוי יחול המועד הקובע לעדכון הרשימה, תיווסף הסדרה לרשימה במועד העדכון הקרוב של הרשימה ולא במועד הצטרפותה הצפוי כאמור, וזאת בכפוף לכך שתעמוד בכל התנאים הקבועים בסעיפים 1. ו-2. לעיל.
4. במקרים המפורטים להלן, תיגרע מרשימת תל-בונד 40 סדרת תעודות התחייבות תאגידיות הכלולה בה, וזאת סמוך לאחר קרות האירוע. לרשימה לא תיווסף סדרת תעודות התחייבות תאגידיות אחרת במקום הסדרה שנגרעה.
- א. הושעה המסחר בסדרת תעודות התחייבות תאגידיות בשל עילה כלשהי למעט בשל אי-בהירות.
- ב. חלפו 5 ימי מסחר ברציפות מהמועד בו הושעה המסחר בסדרת תעודות התחייבות תאגידיות בשל אי-בהירות בנושא המתייחס לחברה או לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה, והמסחר לא חודש.
- ג. התקבלה הצעת רכש מלאה לסדרה של תעודות ההתחייבות התאגידיות.
- ד. נפתחו הליכי מחיקה בסדרה של תעודות ההתחייבות התאגידיות.
- ה. חלפו שני ימי מסחר מהיום בו החברה אמורה הייתה לשלם ריבית למחזיקי סדרת תעודות ההתחייבות התאגידיות וזו לא שולמה.
- ו. הסדרה דורגה בדירוג נמוך מ- (BBB-) בדירוג מעלות או בדירוג נמוך מ-(Baa3) בדירוג מידרוג.
5. שונתה רשימת תל-בונד 40, יפורסם ההרכב החדש של הרשימה.
6. משקל סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות במדד יחושב כלהלן:

מדריך מעו"ף - מדד תל-בונד 40 -עדכון מס' 13 - מעודכן עד ליום 8.3.10 - 119099

א. המשקל במדד יחושב כיחס שבין שווי השוק של סדרה של תעודות ההתחייבות התאגידיות לבין שווי השוק של כל סדרות תעודות ההתחייבות התאגידיות הכלולות במדד, על פי הנוסחה שלהלן וכפוף לקבוע בפסקאות ב. ו-ג. להלן:

$$W_i = \frac{Q_i^t \times P_i^t}{\sum_{i=1}^n Q_i^t \times P_i^t}$$

- $W_i$  משקל סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות  $i$  במדד.
- $n$  מספר הסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות הנכללות במדד.
- $Q_i^t$  כמות תעודות התחייבות התאגידיות  $i$  במדד הרשומות למסחר, ביום  $t$  לפני תחילת המסחר.
- $P_i^t$  שער הבסיס של סדרה של תעודות ההתחייבות התאגידיות  $i$  ביום  $t$ .

ב. נמצא על פי החישוב שבס"ק א. לעיל שמשקלה של סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות במדד עלה על 9.5%, יקבע חלקה במדד 9.5% והשיעור הנותר ייקרא להלן: "השיעור העודף".

ג. סך כל השיעור העודף של רשימת הסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות במדד יחולק באופן יחסי בין הסדרות שבמדד שמשקלן היחסי על פי החישוב שבס"ק א. לעיל נמוך מ- 9.5%, ובלבד שחלקה היחסי של סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות במדד לא יעלה על 9.5%.

7. המדד יחושב על פי הנוסחה המפורטת להלן:

$$M_{t,j} = M_{t-1} \times \sum_{i=1}^n W_i^t \times \frac{P_{ij}^t}{P_i^t}$$

- $n$  מספר הסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות הנכללות במדד.
- $M_{t,j}$  המדד ביום  $t$  בנקודת זמן  $j$ .
- $M_{t-1}$  המדד ביום  $t-1$ .
- $W_i^t$  משקלה של סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות  $i$  במדד ביום  $t$ , כפי שחושב על פי סעיף 6. לעיל.
- $P_{ij}^t$  שער סדרה של תעודות ההתחייבות התאגידיות  $i$  ביום  $t$  בנקודת זמן  $j$
- $P_i^t$  שער הבסיס של סדרה של תעודות התחייבות תאגידיות  $i$  ביום  $t$ .

המדד יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.

8. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו, ה-3 בפברואר 2008, יהיה זהה למדד הבסיס של "מדד תל-בונד 20" באותו יום.

9. א. המדד הקובע יחושב ויפורסם בסוף כל יום מסחר על פי שערי הנעילה של הסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות הנכללות במדד, על פי הנוסחה הקבועה בסעיף 7. לעיל.

א - 5

מדריך מעו"ף- מדד תל-בונד 40 -עדכון מס' 13 - מעודכן עד ליום 8.3.10 - 119099

ב. המדדים שאינם המדד הקובע יחושבו ויפורסמו במהלך המסחר, על-פי שער העסקה האחרונה, בכל אחת מהסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות הנכללות במדד.

לא בוצעה עסקה באיזה מהסדרות של תעודות ההתחייבות התאגידיות, יחושב המדד על פי שער הבסיס באותה סדרה של תעודות התחייבות.

10. בקרות מקרים אשר לא נקבעו לגביהם כללים בהוראות אלו, יקבע מנכ"ל הבורסה את הרכב רשימת תל-בונד 40, בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.