



מסמך מתודולוגיה

מתודולוגיית פרסיס מדדי אג"ח

Bond Index Methodology

הגדרות

להלן ביאור של מונחים עיקריים לעניין מסמך זה:

"פרסיס" או " עורך המדד " או "מנהל מדד" – פרסיס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.

"ועדת מדדים" - הרכב המונה לכל הפחות 3 בעלי מומחיות בתחום המדדים ותפקידו לקבל החלטות בהתאם למתודולוגיית המדד ו/או במקרים מיוחדים בהתאם לנהלים וכללים ברורים שנקבעו מראש פועלת באופן עצמאי ומקצועי

"בורסה" - זירת מסחר של ניירות ערך.

"מסחר מחוץ לדלפק (OTC) - מסחר בניירות ערך ובמכשירים פיננסיים אשר אינו מבוצע בבורסה אלא באופן ישיר בין הצד הקונה לבין הצד המוכר.

"הבורסה או הבורסה בת"א" - המונח מתייחס לבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

"מדינת התאגדות" - המדינה הריבונית הנחשבת למקום בו מנוהלת ונשלטת החברה.

"נייר ערך" - תעודה המונפקת על ידי מדינה ריבונית או ישות אחרת בשליטתה או על ידי חברה, שותפות או כל תאגיד אחר ומקנה למחזיק בה זכויות בהתאם למפורט במסמכי התעודה.

"נכסים פיננסיים" - נכסים שאינם נייר ערך, המקנה למחזיק בו זכויות בהתאם לסוג הנכס הפיננסי. נכס פיננסי מסוג פיקדון מקנה למחזיק ריבית הנצברת לפי אורך תקופת ההחזקה בנכס הפיננסי.

"מנפיק" - הישות המשפטית שהנפיקה נייר ערך. במקרה של מנפיק שניירות הערך שלו באחד ממגזרי הפעילות הבאים:

"בנקים" או "ביטוח", בהתאם לסיווג גם סדרות האג"ח שהנפיקו חברות בנות בבעלותו המלאה, ישויכו למנפיק כאמור ויילקחו בחשבון לצורך חישוב משקלן במדד של כל ניירות ערך של המנפיק ולצורך עמידה בתנאי הסף של המדד.

"אגרת חוב מסורתית" - נייר ערך מסוג תעודת התחייבות או שטר הון נדחה, בו מתחייב המנפיק לשלם למחזיק נייר הערך תשלומים במזומן במועדים קבועים מראש, כאשר נייר הערך אינו מקנה זכות להמרה למניות ואינו ניתן להמרה כפויה או למחיקה כפויה.

"אג"ח ממשלתית" - אגרת חוב מסורתית שהונפקו על ידי ממשלת ישראל או בנק ישראל.

"אג"ח קונצרנית" - אגרת חוב מסורתית שהונפקו על ידי חברה, שותפות או כל תאגיד אחר.

"ניירות ערך מסחריים (נע"מ)" - נייר ערך מסוג תעודת התחייבות, בו מתחייב המנפיק לפרוע ההתחייבות במועד שאינו מוקדם משבעה ימים מיום ההצעה ואינו מאוחר מתום שנה מהיום האמור, כאשר נייר הערך אינו מקנה זכות למימוש או להמרה לניירות ערך אחרים.

"מק"מ" - נייר ערך מסוג מלווה קצר מועד שמונפק על ידי מדינה ריבונית או ישות אחרת בשליטתה (הבנק המרכזי למשל), בו מתחייב המנפיק לשלם למחזיק נייר הערך תשלום אחד במזומן במועד הפדיון שנקבע מראש לנייר הערך.

"אג"ח בריבית קבועה" - סדרת אג"ח בעלת קופון בשיעור קבוע בכל מועדי התשלום שנותרו עד למועד הפדיון הסופי, כולל סדרת אג"ח שבתנאי נקבע כי החל ממועד מסוים ישתנה הקופון, ובלבד שגם לאחר שינוי הקופון, תמשיך סדרת האג"ח לשלם קופון בשיעור קבוע.

"אג"ח בריבית משתנה" - סדרת אג"ח בעלת קופון בשיעור משתנה בכל מועדי התשלום שנותרו עד למועד הפדיון ובלבד שלא מדובר בסדרת אג"ח בקופון קבוע שבתנאייה נקבע כי החל ממועד מסוים ישתנה הקופון ובכפוף לכך שלאחר שינוי הקופון האמור, תמשיך סדרת האג"ח לשלם קופון בשיעור משתנה.

"אג"ח שקלית" - סדרת אג"ח שאינה צמודה.

"תשלום" - תשלום קרן או תשלום ריבית, לפי העניין.

"הצמדה" - בסיס ההצמדה שהוגדר לסדרת האג"ח בתשקיף.

"מועד עדכון" - המועד שבו נכנס לתוקף עדכון הרכב מדד ו/או עדכון משקלות על פי מתודולוגיית המדד.

"מועד קובע לעדכון מדד" - המועד שבו מקבעים את המידע והנתונים הנדרשים לצורך עדכון מדד.

"תנאי סף" - דרישה הכרחית שנייר ערך מחויב לעמוד בה על מנת להיות מועמד להיכללות במדד במועד הקובע.

"מחיקה ממסחר" - מחיקת רישום של נייר ערך מהמסחר בבורסה.

"ערך בסיס" - שער המדד במועד התחלת השערים ההיסטוריים.

"תחילת פרסום" - המועד בו פורסמו לראשונה באופן פומבי נתוני המדד.

"מדד תשואה כוללת ברוטו (GTR)" - מדד השקעה ברוטו ממס משקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה מחדש במדד של כל התקבולים (כדוגמת פידיונות חלקים ו/או ריביות) והזכויות שהתקבלו בגין ההחזקה בניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי המס בגין התקבולים והזכויות כאמור.

"מגבלת משקל" - המשקל המירבי באחוזים של נייר ערך, מנפיק, תחום פעילות ענפי או קבוצת ניירות ערך מסוימת בעלת מאפיינים דומים במדד.

"פקטור מגבלת משקל" - פרמטר שנועד להתאמת משקלן של אג"ח אשר במועד עדכון המשקולות במדד שיעורן עמד על מגבלת המשקל של אג"ח במדד.

"מדד שווי שוק" - מדד שבו מנגנון קביעת המשקולות מתבסס על שווי השוק של ניירות הערך הנכללים במדד, באופן שהמשקל מחושב כיחס שבין שווי שוק של נייר ערך מסוים במדד לבין שווי השוק המצרפי של כל ניירות הערך הנכללים במדד, בכפוף למגבלות המשקל במדד ולמגבלות נוספות שנקבעו בו.

"מועד פדיון" - המועד אשר נקבע בתשקיף האג"ח כיום בו משולם התשלום האחרון בגין סדרת האג"ח או אשר נקבע בתשקיף האג"ח כיום בו למנפיק האג"ח זכות לביצוע פדיון מוקדם מלא לאג"ח.

מועדים ופרמטרים

מועדי עדכון, מועדים קובעים

1. עקרון מועדי העדכון

מועדי העדכון נקבעים בהתאם ללוח מועדי העדכון וללוח המסחר של הבורסה לניירות ערך בתל אביב, כפי שהם מתפרסמים מעת לעת. במקרה של שינוי בלוח המסחר, שינוי במועדי העדכון או אירוע תפעולי המשפיע על יישום מועדים אלו, ייושמו המועדים בהתאם ללוח המעודכן של הבורסה.

2. מועד עדכון המדדים

מועד עדכון המדדים הינו המועד שבו נכנסים לתוקף בפועל השינויים בהרכב המדדים ו/או במשקלות ניירות הערך הכלולים בו, אלא אם נקבע אחרת במפורש. מועד עדכון המדדים יהיה מועד עדכון המדדים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב, והוא יחול בתום יום מסחר, כהגדרתו בלוח המסחר של הבורסה.

3. המועד הקובע לעדכון המדדים

המועד הקובע לעדכון המדדים הינו המועד שבו מקבעים את הנתונים והפרמטרים המשמשים לצורך קביעת הרכב המדדים ו/או משקלותם. אלא אם נקבע אחרת במפורש: המועד הקובע לעדכון המדדים יהיה המועד הקובע לעדכון המדדים כפי שנקבע על ידי המנהל המדדים, והוא יחול שבעה ימי מסחר לפני מועד כניסה לתוקף של עדכון המדדים.

4. שינוי או דחייה של מועדים

במקרה של שינוי בלוח המסחר של הבורסה, שינוי במועדי העדכון, או אירוע תפעולי אחר המשפיע על יישום מועדי העדכון (לרבות חגים, השעיות מסחר או אירועים חריגים), ייושמו מועדי העדכון בהתאם ללוח המעודכן של הבורסה.

5. שיקול דעת עורך המדדים

על אף האמור לעיל, עורך המדדים רשאי, במקרים חריגים ובהתאם לשיקול דעת מקצועי וסביר, לסטות ממועדי הבורסה, ובלבד שהשינוי נדרש לשם:

- שמירה על רציפות ויציבות המדדים
- מניעת עיוות חישובי מהותי
- הבטחת ייצוג הוגן של שוק היעד

החלטה כאמור תתקבל על ידי ועדת המדדים ותתועד.

6. סמכות ועדת המדדים

ועדת המדדים מוסמכת לאשר חריגות ממועדי העדכון, המועד הקובע או מועד הפרסום, ובלבד שהחריגה מוגבלת, מנומקת, ואינה פוגעת בעיקרון השוויון בין המשתתפים בשוק.

תנאי הסף כללים

ניירות ערך יהיו מועמדים להיכלל במדדי אג"ח של פרסיס אך ורק אם הם עומדים בתנאי הסף המצטברים הבאים:

- נייר ערך רשום למסחר בבורסה בת"א
- נייר ערך אינו נכלל ברשימות: "דלי סחירות" ו/או "שימור" ו/או "השעיית מסחר" של בורסת ת"א ו/או "מסחר מחוץ לדלפק (OTC)".
- נייר ערך מוגדר אג"ח חוב קונצרנית או אג"ח ממשלתית או מק"מ
- נייר ערך אינו בתהליך מחיקת ממסחר
- נייר ערך שאינו אג"ח ממשלתית, מק"מ או נע"מ רשום למסחר לפחות 14 ימים קלנדריים.
- מועד הפדיון בסדרה יתקיים:
 - לאחר מועד עדכון אחד לפחות מהמועד העדכון הנוכחי באג"ח מסוג מק"מ, ממשלתי או נע"מ
 - לאחר שני מועדי עדכון לפחות מהמועד העדכון הנוכחי באג"ח קונצרנית

הרכב מדדים ואופן עדכון.

במועד עדכון המדדים, יגרעו מן המדדים כל סדרת אגרות חוב אשר במועד הקובע לעדכון המדדים אינה עומדת בתנאי הסף ותניא המדדים שנקבעו, ובמקביל תיכלל במדדים כל סדרת אגרות חוב העומדת בתנאים אלה. על אף האמור לעיל, ככל שביחס לסדרת אגרות חוב המיועדת להיכלל במדדים התקיים אירוע המהווה עילה לגריעתה מהמדדים, יהיה מנהל המדדים רשאי לקבוע כי סדרת אגרות החוב לא תיכלל במדדים במועד עדכון המדדים, לפי העניין.

גריעת סדרת אג"ח מדדים

א. התקיימה אחת או יותר מהעילות שלהלן, תיגרע אג"ח מהמדדים בהם היא נכללת במועדים שלהלן:

1) השעיה

הושעה המסחר באג"ח, תיגרע האג"ח ביום אחרי השעיית המסחר בה.

2) מחיקה ממסחר

נקבע לאג"ח יום מסחר אחרון בשל כך שהוחלט על מחיקתה מהרישום למסחר בבורסה, תיגרע האג"ח באופן המפורט להלן:

א) מתקיים מועד עדכון המדדים לפני יום המסחר האחרון באג"ח כאמור לעיל, תגרע סדרת האג"ח קונצרנית מהמדדים במועד עדכון המדדים כאמור.

ב) לא מתקיים מועד עדכון המדדים עד ליום המסחר האחרון בסדרת אג"ח כאמור, תיגרע סדרת האג"ח מהמדדים ביום מסחר האחרון בסדרת האג"ח.

3 פדיון מוקדם

הודיעה חברה על פדיון מוקדם מלא של סדרת אג"ח שהנפיקה, תיגרע סדרת האג"ח מהמדדים ביום המסחר האחרון שנקבע לסדרה בשל הודעת החברה כאמור. על אף האמור לעיל, אם קודם ליום המסחר האחרון שנקבע לסדרת האג"ח חל מועד עדכון המדדים, תיגרע סדרת האג"ח מהמדדים במועד זה.

4 החלפת סדרה

במקרה של החלפת סדרת אג"ח קונצרנית בסדרת אג"ח אחרת, לרבות של מנפיק אחר, רשאי עורך המדד להחליף את הסדרה המוחלפת בסדרה המחליפה במדדים בהם נכללה, ובלבד שבמועד ההחלפה מתקיימים כל התנאים הבאים:

1. הסדרה המחליפה עומדת בתנאי הסף של המדדים הרלוונטיים.
 2. תנאי התשלום של הסדרה המחליפה זהים או שוויערך לתנאי התשלום של הסדרה המוחלפת.
 3. דירוג האשראי של הסדרה המחליפה אינו נמוך מדירוג האשראי של הסדרה המוחלפת.
 4. ההחלפה אינה גורמת לעיוות מהותי בהרכב המדד או במשקלותיו.
- מועד ואופן ההחלפה ייקבעו על ידי עורך המדד, בכפוף לאילוצים תפעוליים ולשיקול דעת מקצועי.

5 כשל תשלום

א. הודיעה חברה שהנפיקה אג"ח כי לא תשלם במועד התשלום הנקוב את התשלום לו זכאים המחזיקים באג"ח, תיגרע סדרת האג"ח מהמדדים ביום המסחר העוקב אחרי מועד מסירת ההודעה

ב. לא שילמה חברה שהנפיקה אג"ח את התשלום שהייתה אמורה לשלם למחזיקי האג"ח במועד התשלום הנקוב תיגרע סדרת האג"ח מהמדדים ביום המסחר הבא לאחר המועד שנקבע לתשלום שלא שולם.

6 גריעה בשל סיבה אחרת

א. ועדת מדדים החליטה כי יש לגרוע אג"ח מהמדדים בשל עילה שלא פורטה, תיגרע האג"ח מהמדדים במועד שתקבע ודעת מדדים.

ב. התקיימו יותר מעילה אחת לגריעת אג"ח מהמדדים, ובהתאם לעילות השונות, קיים יותר ממועד אחד לגריעתה מהמדדים, תיגרע האג"ח מהמדדים במועד הראשון בו היתה אמורה להיגרע בהתאם לעילות השונות.

ג. בוטלה העילה לגריעת אג"ח מהמדדים כאמור לעיל, טרם גריעתה, רשאי מנהל המדדים להחליט כי האג"ח לא תיגרע מהמדדים.

אם במועד שנקבע כמועד הגריעה של סדרת אג"ח מהמדדים, לא התקיים בה שלב מסחר נעילה או מסחר פתיחה נפרד, לפי העניין, רשאי מנהל המדדים לדחות את מועד גריעתה מהמדדים ליום המסחר הראשון בו מתקיים בסדרת האג"ח שלב מסחר נעילה או מסחר פתיחה נפרד.

ד. הודעה על מועד הגריעה המתוכנן של סדרת אג"ח מהמדדים תפורסם באתר החברה

חישוב ופרסום מדדים

נוסחת חישוב המדד

המדד מחושב לפי נוסחת חישוב מדד תשואה כוללת ברוטו (GTR)

$$Index_t = Index_{t-1} \times \sum_{i=1}^n W_i^t \times \frac{p_i^t}{p_i^{t-1}}$$

n - מספר סדרות האג"ח הנכללות במדד

$Index_t$ - המדד בנקודת זמן t

$Index_{t-1}$ - המדד בנקודת זמן $t-1$

W_i^t - משקלה של סדרת אג"ח i במדד בנקודת זמן t

p_i^t - שער סדרת אג"ח בנקודת זמן t

p_i^{t-1} - שער סדרת אג"ח בנקודת זמן $t-1$

חישוב מדדי נעילה

מדדי הנעילה יחושבו ויפורסמו מיד אחרי סיום המסחר, על-פי שער הנעילה של כל אחת מסדרות האג"ח הנכללות במדד לפי בורסת ת"א, והידוע במועד החישוב.

נוסחת חישוב משקל סדרת אג"ח במדד

$$w_i^t = \frac{Q_i^t \times f_i^t \times p_i^t}{\sum_{i=1}^n Q_i^t \times f_j^t \times p_j^t}$$

n - מספר סדרות אג"ח הנכללות במדד

w_i^t - משקל סדרת אג"ח i במדד ביום t

Q_i^t - הון מונפק של סדרת אג"ח i לצורך חישוב משקל סדרת אג"ח במדד

f_i^t - פקטור מגבלת משקל של סדרת אג"ח

p_i^t - שער בסיס של סדרת אג"ח i ביום t

התאמות בגין פעולות תאגידיות (Corporate Actions)

בבוקר יום האקס של פעולה תאגידית, ההון המונפק Q_i^t ושער הבסיס p_i^t של המניה הרלוונטית יעודכנו אוטומטית במערכת בהתאם ליחס הפעולה (פדיון חלקי, תשלום קופון וכו') לפני תחילת חישוב המדד היומי.

חישוב ועדכון מגבלת משקל מתוקנת לסדרת אג"ח קונצרנית

מגבלת משקל מתוקנת לסדרת אג"ח קונצרנית המשמשת לחישוב משקלה של סדרת האג"ח במדד, תעודכן במועד עדכון הפרמטרים ותחושב כמפורט להלן:

$$Cap_i = \min(R_i \times W_{cap-issuer}, W_{cap-index})$$

כאשר R_i הינו היחס בין השווי של סדרת אג"ח קונצרנית לבין השווי של כל סדרות האג"ח קונצרניות במדד המונפקות על ידי המנפיק של סדרת האג"ח כאמור במועד הקובע

$$R_i = \frac{Q_i^k \times P_i^k}{\sum_{i=1}^n Q_i^k \times P_i^k}$$

Q_i^k - ההון המונפק שנקבע לסדרת אג"ח i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים
 P_i^k - השער של סדרת אג"ח i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים

Cap_i - מגבלת משקל מתוקנת לסדרת i במדד ברמת דיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית

$W_{cap-index}$ - מגבלת משקל שנקבעה למדד

$W_{cap-issuer}$ - מגבלת משקל למנפיק*

לעניין זה, כאשר המנפיק הינו חברה אשר כלולה בענף בנקים או בענף ביטוח, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, יילקחו בחשבון לצורך חישוב משקלן במדד של כל אחת מסדרות האג"ח של המנפיק, גם סדרות האג"ח שהנפיקו חברות בנות בבעלותו המלאה.

קביעת הפרמטרים לחישוב פקטור מגבלת משקל של סדרת אג"ח במדד:

הון מונפק לקביעת פקטור מגבלת משקל של סדרת אג"ח במדד במועד הקובע יהיה ההון הרשום למסחר במועד הקובע לעדכון. על אף האמור לעיל, במקרה בו בתקופה שבין המועד הקובע לעדכון המדדים הקרוב לבין מועד עדכון המדדים הקרוב חל מועד לפדיון של חלק מהקרן בסדרת אג"ח או פדיון סופי, יחושב ההון הרשום למסחר בניכוי חלק הקרן הצפוי להיפדות כאמור.

השער לקביעת מגבלת משקל של סדרת אג"ח במדד במועד הקובע יהיה שער נעילה של סדרת אג"ח בבורסה לניירות ערך בתל אביב. על אף האמור לעיל, במקרה בו חל "יום אקס" לחלוקת ריבית, השער הנעילה הקובע יהיה בניכוי גובה הריבית.

*מגבלת משקל למנפיק נקבעה ל-20% ויכולה להשתנות בועדת מדדים

חישוב פקטור מגבלת משקל במדדים עם מגבלת משקל

פקטור מגבלת המשקל של סדרת האג"ח הנכללת במדד עם מגבלת משקל יעודכן במועד עדכון הפרמטרים ויחושב על פי השלבים שלהלן:

1. יחושב השווי למדד של סדרת אג"ח i , לפי הנוסחה שלהלן:

$$MarketCap_i = P_i^k \times Q_i^k \times f_i^k$$

$MarketCap_i$ - השווי למדד של סדרת אג"ח i

P_i^k - השער של סדרת אג"ח i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים.

Q_i^k - ההון המונפק לסדרת אג"ח i במועד הקובע לעדכון הפרמטרים

f_i^k - פקטור מגבלת משקל האחרון של סדרת i . אולם, אם לא חושב בעבר פקטור מגבלת משקל לסדרה, יהיה שווה ל-"1"

2. יחושב משקל סדרת אג"ח i לצורך בדיקת פקטור מגבלת משקל לסדרה (להלן: "המשקל לבדיקת הפקטור") לפי הנוסחה שלהלן:

$$W_i = \frac{MarketCap_i}{\sum_{i=1}^n MarketCap_i}$$

W_i - משקל לבדיקת פקטור של סדרת אג"ח i במדד

$MarketCap_i$ - השווי למדד של סדרת אג"ח i

3. יחושב השווי למדד של כל סדרות האג"ח הנכללות במדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן היה נמוך ממגבלת המשקל לסדרת אג"ח לפי הנוסחה שלהלן:

$$MarketCap_{noncap} = \sum_{i=1}^n MarketCap_i - \sum_{i=1}^{n_{cap}} MarketCap_i$$

$MarketCap_{noncap}$ - השווי למדד של כל סדרות האג"ח הנכללות במדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן נמוך ממגבלת המשקל לסדרת אג"ח

n_{cap} - מספר סדרות האג"ח במדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן שווה או גבוה ממגבלת המשקל לסדרת אג"ח שנקבעה להן במדד

$MarketCap_i$ - השווי למדד של סדרת אג"ח i

4. יחושב השווי המתוקנן למדד של כל סדרות האג"ח במדד, לפי הנוסחה שלהלן:

$$MarketCap_{q-index} = \frac{MarketCap_{noncap}}{1 - \sum_{i=1}^{n_{cap}} Cap_i}$$

$MarketCap_{q-index}$ – השווי המתוקנן למדד של כל סדרות האג"ח הנכללות במדד
 $MarketCap_{noncap}$ – השווי למדד של כל סדרת האג"ח הנכללות במדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן
 נמוך ממגבלת המשקל לסדרת אג"ח
 Cap_i – מגבלת משקל שנקבעה לסדרה
 n_{cap} – מספר סדרות האג"ח במדד אשר המשקל לבדיקת הפקטור שלהן שווה או גבוה ממגבלת המשקל לסדרת
 אג"ח שנקבעה להן במדד

5. יחושב השווי המתוקנן למדד של סדרת אג"ח i לפי הנוסחאות שלהלן:

(1) כאשר המשקל לבדיקת פקטור של סדרת אג"ח נמוך ממגבלת המשקל לסדרת אג"ח:

$$MarketCap_{i-index} = MarketCap_i$$

(2) כאשר המשקל לבדיקת פקטור של סדרת האג"ח שווה או גדול ממגבלת המשקל שנקבעה לאותה
 סדרת אג"ח:

$$MarketCap_{i-index} = Cap_i \times MarketCap_{q-index}$$

$MarketCap_{i-index}$ – השווי המתוקנן למדד של סדרת אג"ח i במדד
 $MarketCap_i$ – השווי למדד של סדרת אג"ח i
 Cap_i – מגבלת משקל שנקבעה לסדרה
 $MarketCap_{q-index}$ – השווי המתוקנן למדד של כל סדרת האג"ח נכללות במדד

6. יחושב פקטור מגבלת המשקל של סדרת אג"ח i במדד, לפי הנוסחה שלהלן:

$$f_i = \frac{MarketCap_{i-index}}{p_i^k \times Q_i^k}$$

7. אחר עריכת החישוב כאמור בסעיף 6, יחושב מחדש המשקל לבדיקת פקטור של כל אחת מסדרות האג"ח במדד. היה והמשקל לבדיקת פקטור של סדרת אג"ח אחת או יותר, לפי החישוב החדש כאמור, גבוה ממגבלת המשקל לסדרת האג"ח במדד, יחושב מחדש עד אשר לא תיוותר סדרת האג"ח שהמשקל לבדיקת הפקטור שלה גבוה ממגבלת המשקל לסדרת אג"ח שנקבעה לה במדד.

מדד פרסיס נע"מ

תמצית המדד

המדד הוא מדד שווי שוק שכולל איגרות חוב קונצרניות מסוג ניירות ערך מסחריים (נע"מ) שקליים בריבית משתנה.

הרכב ניירות הערך במדד

להלן תנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד:

- נייר ערך עומד בתנאי הסף הכלליים
- נייר ערך הינו סדרה מסוג ניירות ערך מסחריים
- הדירוג של נייר ערך הוא לפחות 2-iiA בדירוג מעלות או Prime-1.il בדירוג מידרוג או הנמוך מבין שני הדירוגים במידה והסדרה דורגה על ידי מעלות ומדרוג
- נייר ערך הוא מסוג אג"ח שקלית
- נייר ערך הוא מסוג אג"ח בריבית משתנה
- הון מונפק של הסדרה לפחות 25 מיליון ע.ג.
- מדינת התאגדות של מנפיק סדרת אג"ח היא ישראל

מגבלת המשקל*:

- מגבלת המשקל למנפיק בודד - 20%.
- מגבלת המשקל לסדרה - 10%.

חישוב המדד

- תחילת פרסום: 01/01/2026
- התחלת שערים היסטוריים: 01/01/2025
- ערך בסיס: 1000

*ועדת מדדים תקבע את מגבלת המשקל של סדרה ו/או מנפיק במדד ובלבד שלא תעלה על 20%.