

מדריך מעו"ף

החלטות דירקטוריון

מדדי All-Bond

ח-א

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 109 מעודכן עד ליום 27.4.21 - 388577

תוכן עניינים

הרכב מדדי All-Bond ואופן עדכוןם

מדד All-Bond-כללי

מדד All-Bond-צמודות

מדד All-Bond-שקלי

מדד All-Bond-ריבית משתנה

מדדי All-Bond**תוכן עניינים**

שם פרק	עמוד
הרכב מדדי All-Bond ואופן עדכונים	ח - 1
מדד All-Bond-כללי	ח - 9
מדד All-Bond-צמודות	ח - 10
מדד All-Bond-שקלי	ח - 11
מדד All-Bond-ריבית משתנה	ח - 12

הרכב מדדי All-Bond ואופן עדכונם

הרכב מדדי All-Bond, אופן חישובם ועדכונם יהיו כמפורט להלן.

1. הגדרות

לעניין פרק זה -

מונחים	הגדרות
"אג"ח"	- תעודת התחייבות מכל סוג שהוא, למעט אג"ח להמרה.
"אג"ח ממשלתית"	- אג"ח שהוצאה על פי חוק מילווה המדינה, תשל"ט-1979.
"ועדת מדדים"	- ועדה שחבריה הם המנהל הכללי של הבורסה, מנהל המסחר ומנהל המחלקה הכלכלית או מי שנקבעו כממלאי מקומם של מי מאלה.
"מאגר All-Bond"	- מאגר סדרות אג"ח העומדות בתנאי הסף שיקבעו להלן.
"מגבלת משקל"	- תקרת משקל או משקל אחיד.
"מדדי All-Bond"	- כל מדד הנושא בשמו את הביטוי "All-Bond" המחושב ומפורסם על ידי הבורסה.
"מנהל המדדים"	- מנהל המסחר או מי שהוסמך על ידו.
"מנהל המסחר"	- כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה או מי שהוסמך על ידו.
"משקל אחיד"	- משקל זהה לכל אחת מסדרות האג"ח הכלולות במדד.
"פדיון משוקלל"	- פדיון משוקלל של סדרת אג"ח יחושב באופן הבא:

$$M_{Avg} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{Q_i}{Q} \times \frac{t_d}{365} \right)$$

M_{Avg} - פדיון משוקלל בשנים.

- n מספר פדיונות שנותרו מהמועד הקובע לעדכון המדד ועד לפדיון האחרון של האג"ח, למעט פדיון שטרם שולם, אך חלף המועד בו נקבע שער אקס בגין אותו פדיון.
- Q_i כמות ערך נקוב שתיפדה בפדיון i.
- Q כמות ערך נקוב שנותרה לפדיון באג"ח החל מהמועד הקובע לעדכון המדד, למעט ערך נקוב של פדיון שטרם שולם, אך חלף המועד בו נקבע שער אקס בגין אותו פדיון.
- t_d תקופה בימים מהמועד הקובע לעדכון המדד ועד ליום תשלום i של האג"ח, למעט תשלום שטרם שולם, אך חלף המועד בו נקבע שער אקס בגין אותו תשלום.
- על אף האמור לעיל,
- t_d כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף בנקים, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, ובתנאי האג"ח נקבע מועד שהחל ממנו רשאי המנפיק לפדות את האג"ח בפדיון מוקדם, יחשב המועד הראשון בו רשאי המנפיק לפדות את האג"ח כמועד הפדיון הסופי של האג"ח.

מונחים	הגדרות
	<ul style="list-style-type: none"> - כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף ביטוח, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, יחשב המועד הראשון בו מתקיים "תמריץ לפדיון מוקדם", כמשמעותו בהוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח אשר פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח והחיסכון, כמועד הפדיון הסופי של האג"ח.
"שווי שוק"	<ul style="list-style-type: none"> - ההון הרשום למסחר של סדרת אג"ח, מוכפל בשער הנעילה של אג"ח, ביום מסוים.
"שווי השוק הממוצע"	<ul style="list-style-type: none"> - שער ממוצע של סדרת אג"ח כשהוא מוכפל בהון הרשום למסחר בבורסה של סדרת האג"ח במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond. על אף האמור לעיל, - במקרה בו בתקופה שבין מועד עדכון מאגר All-Bond הקרוב לבין זה שאחריו חל מועד קובע לפדיון של חלק מהקרן בסדרת אג"ח, יחושב ההון הרשום למסחר בניכוי חלק הקרן הצפוי להיפדות כאמור. - כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף בנקים, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, ובתנאי האג"ח נקבע מועד שהחל ממנו רשאי המנפיק לפדות את האג"ח בפדיון מוקדם, יחשב המועד הראשון בו רשאי המנפיק לפדות את האג"ח כמועד הפדיון הסופי של האג"ח. - כאשר מנפיק הינו חברה הכלולה בענף ביטוח, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, יחשב המועד הראשון בו מתקיים "תמריץ לפדיון מוקדם", כמשמעותו בהוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח אשר פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח והחיסכון, כמועד הפדיון הסופי של האג"ח.
"שער ממוצע"	<ul style="list-style-type: none"> - ממוצע שערי הנעילה של סדרת אג"ח הרשומה למסחר בבורסה, שנקבעו החל מיום המסחר התשיעי שקדם למועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond, כמשמעותו להלן (להלן: "יום הממוצע הראשון"), ועד למועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond. אולם, במקרה של סדרת אג"ח שנרשמה למסחר בבורסה אחרי יום הממוצע הראשון, יהיה השער הממוצע, ממוצע שערי הנעילה של האג"ח, שנקבעו, החל מיום רישומה של סדרת האג"ח בבורסה ועד למועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond. - חושב שער אקס לסדרת אג"ח בתקופה שבין יום הממוצע הראשון ועד למועד חישוב שער הממוצע, ממוצע שערי הנעילה של סדרת האג"ח יחושב כך שכל אחד משערי הנעילה כאמור בין יום הממוצע הראשון, לבין יום המסחר שקדם ליום האקס, יוכפל ביחס שבין שער הבסיס של סדרת האג"ח ביום האקס לבין השער הקובע של סדרת האג"ח ביום המסחר שקדם ליום האקס.
"תקרת משקל"	<ul style="list-style-type: none"> - המשקל המירבי באחוזים של סדרת אג"ח במדד.
"תשלום"	<ul style="list-style-type: none"> - תשלום קרן או תשלום ריבית, לפי העניין.

2. כללי

במדדי ה-All-Bond יכללו רק סדרות אג"ח הכלולות במאגר All-Bond.

נגרעה סדרת אג"ח ממאגר All-Bond, תיגרע סדרת האג"ח מכל מדדי ה-All-Bond בהם כלולה סדרת האג"ח במועד גריעתה ממאגר All-Bond.

3. אופן עדכון מאגר All-Bond

- א. מאגר All-Bond יעודכן פעמיים בשנה, בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי השלישי בחודשים מאי ונובמבר (לעיל ולהלן: "מועד עדכון מאגר All-Bond"), וזאת בכפוף לתנאים שלהלן:
- אם ביום זה לא יתקיים יום מסחר בבורסה בתל אביב ובבורסות בארצות הברית המנויות בתוספת השנייה לחוק ניירות ערך (להלן: "בורסות חו"ל") יידחה מועד עדכון מאגר All-Bond לתום יום המסחר הראשון הבא אחריו, בו מתקיים מסחר גם בבורסות חו"ל.
 - אם ביום זה המסחר בבורסה בתל אביב לא יסתיים בשלב מסחר הנעילה, יידחה מועד עדכון מאגר All-Bond לתום יום המסחר הראשון הבא אחריו, בו מסתיים המסחר בשלב מסחר הנעילה ואשר בו מתקיים מסחר גם בבורסות חו"ל.
 - נדחה מועד עדכון מאגר All-Bond כאמור בס"ק 1 ו-2 לעיל, לא יחול שינוי במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond, כמפורט להלן.
- ב. המועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond יחול בתום יום חמישי שקדם בשלושה שבועות למועד עדכון מאגר All-Bond (לעיל ולהלן: "המועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond").
- ג. במועד עדכון מאגר All-Bond תיכלל בו כל סדרת אג"ח אשר במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond יתקיימו לגביה התנאים המצטברים הבאים (להלן: "תנאי הסף של מאגר All-Bond"):
- סדרת האג"ח רשומה למסחר בבורסה.
 - שווי השוק הממוצע של סדרת אג"ח -
- א) אם במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond סדרת האג"ח נכללת במאגר All-Bond - שווי השוק הממוצע שלה לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.
- ב) אם במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond סדרת האג"ח אינה נכללת במאגר All-Bond - שווי השוק הממוצע שלה לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח.
- על אף האמור לעיל, במועד הקובע הראשון לעדכון מאגר All Bond, השווי הממוצע לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.
- במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond נותרו לפחות 12 חודשים עד למועד הפדיון הסופי של סדרת האג"ח.
 - עד מועד זה לא החלו הליכי מחיקה מהמסחר של סדרת האג"ח.
 - המסחר באג"ח אינו מושעה.
 - יחידת המסחר של סדרת האג"ח - 1 ש"ח.
 - הוא מדורג לפחות ברמת הדירוג המינימלית כפי שקבעה ועדת המדדים¹.
- ד. 1) במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond, יגרעו מהמאגר, סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond אינן עומדות בתנאי הסף של מאגר All-Bond.
- א) במועד עדכון מאגר All-Bond, ייוספו למאגר סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המאגר עומדות בתנאי הסף של מאגר All-Bond, ובלבד שבין המועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond לבין יום המסחר שקדם למועד עדכון מאגר All-Bond, לא התקיים בהן אירוע המהווה עילה לגריעה ממאגר All-Bond כמפורט בסעיף 4. להלן.

¹ יומלץ לוועדת מדדים לקבוע כי לא יקבע תנאי דירוג במאגר All Bond, אולם עד לסיום ההיערכות הטכנית בטיפול באירועי כשל תשלום, הדירוג של סדרת אג"ח לא ממשלתית יהיה לפחות (BBB-) בדירוג מעלות או (Baa3) בדירוג מידורג. אם סדרת אג"ח לא ממשלתית מדורגת הן על ידי מעלות והן על ידי מידורג, הדירוג הגבוה מבין שני הדירוגים יהיה הדירוג הקובע לעניין בחינת העמידה בתנאי סף זה.

על אף האמור לעיל, מנהל המסחר רשאי להוסיף למאגר All-Bond, במועד עדכון המאגר, סדרת אג"ח שחל לגביה אירוע המהווה עילה לגריעה ממאגר All-Bond כאמור.

(ב) התקיים בסדרת אג"ח אירוע המהווה עילה לגריעה ממאגר All-Bond כאמור בסעיף 4. להלן, בין יום המסחר שקדם למועד עדכון מאגר All-Bond לבין יום עדכון מאגר All-Bond, תיווסף סדרת האג"ח למאגר All-Bond.

על אף האמור לעיל, מנהל המסחר רשאי להחליט כי סדרת האג"ח כאמור לא תיווסף למאגר All-Bond במועד העדכון.

ה. רשימת סדרות האג"ח שיכללו במאגר All-Bond במועד עדכונן, תפורסם עד לתום יום חמישי השני לאחר המועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond. אם לא יתקיים מסחר במועד זה, בבורסה בתל אביב או בבורסות חו"ל, יידחה מועד הפרסום לתום יום המסחר הראשון הבא לאחריו בו מתקיים מסחר גם בבורסות חו"ל (להלן: "מועד פרסום מאגר All-Bond").

4. גריעת סדרת אג"ח ממאגר All-Bond

א. התקיימה אחת או יותר מהעילות שלהלן, תיגרע סדרת אג"ח ממאגר All-Bond במועדים שלהלן ובדרכים המפורטות להלן:

(1) השעיה

- (א) הושעה המסחר בסדרת אג"ח בשל אי הגשת דו"חות כספיים במועד, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond במועד השעייתה מהמסחר.
- (ב) הושעה המסחר בסדרת אג"ח בשל אחת העילות המפורטות בסעיפים 2.א.6 ו-2.ב.6 בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond סמוך לאחר השעיית המסחר בה.
- (ג) הושעה המסחר בסדרת אג"ח, בשל עילה שונה מהעילות המפורטות בס"ק 1.א(א), ו-1.א(ב) לעיל, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond סמוך לאחר השעיית המסחר בה.

(2) מחיקה ממסחר

נקבע לסדרת אג"ח יום מסחר אחרון בשל כך שהוחלט על מחיקת סדרת האג"ח מהרישום למסחר בבורסה, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond סמוך לאחר שנקבע יום המסחר האחרון כאמור לעיל.

(3) מינימום שווי שוק

פחת שווי השוק של סדרת אג"ח בתום יום מסחר מ-75 מיליון ש"ח, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond סמוך לאחר המועד בו היה שווי השוק של הסדרה כאמור נמוך לראשונה מ-75 מיליון ש"ח.

(4) החלפת סדרה

הוחלפה סדרת אג"ח (להלן: "הסדרה המוחלפת") בסדרת אג"ח אחרת (להלן: "הסדרה המחליפה"), תיגרע הסדרה המוחלפת ממאגר All-Bond סמוך לאחר קרות האירוע. מנהל המדדים רשאי להחליט שהסדרה המחליפה תחליף את הסדרה המוחלפת במאגר All-Bond ובמדדים בהם נכללה הסדרה.

(5) פדיון מוקדם

הודיעה חברה על פדיון מוקדם מלא של סדרת אג"ח שהנפיקה, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond סמוך לאחר שהתקיים בה יום מסחר אחרון בשל הודעתה כאמור.

6) כשל תשלום

א) החברה אמורה הייתה לשלם תשלום למחזיקי סדרת האג"ח הלא ממשלתית והודיעה כי לא תשלם את התשלום במועד בו היה עליה לשלם, תיגרע סדרת האג"ח הלא ממשלתית ממאגר All-Bond סמוך לאחר מסירת ההודעה כאמור.

ב) החברה אמורה הייתה לשלם תשלום למחזיקי סדרת האג"ח הלא ממשלתית והתשלום לא שולם במועד בו היה עליה לשלם, תיגרע סדרת האג"ח הלא ממשלתית ממאגר All-Bond סמוך לאחר מועד התשלום שלא שולם.

ב. התקיימו שתי עילות או יותר לגריעת סדרת אג"ח ממאגר All-Bond, ובהתאם לעילות השונות, קיים יותר ממועד אחד לגריעתה ממאגר All-Bond, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond במועד המוקדם ביותר לגריעתה בהתאם לאמור בס"ק א. לעיל.

ג. 1) בוטלה העילה לגריעתה של סדרת אג"ח ממאגר All-Bond עד שעה 14:00 ביום המסחר שקדם למועד הגריעה (להלן: "המועד האחרון לביטול העילה"), לא תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond.

על אף האמור לעיל, בחול המועד סוכות ובחול המועד פסח המועד האחרון לביטול העילה יהיה בשעה 12:00 ביום המסחר שקדם למועד הגריעה.

2) בוטלה העילה לגריעתה של סדרת אג"ח ממאגר All-Bond כאמור לפי העניין, לאחר המועד האחרון לביטול העילה, תיגרע סדרת האג"ח ממאגר All-Bond.

ד. לפני גריעתה של סדרת אג"ח ממאגר All-Bond תפורסם הודעה במערכות הבורסה ובה תודיע הבורסה על מועד גריעתה המתוכנן של סדרת האג"ח ממאגר All-Bond.

5. **חרכב מדדי All-Bond ואופן עדכוןם וחישובם**

א. ההוראות שלעיל ולהלן יחולו על כל מדדי ה-All-Bond. בנוסף על כללים אלו יחולו על כל מדד All-Bond גם הכללים המפורטים לגביו בנספח המצ"ב שנקבע עבורו.

ב. רשימת סדרות האג"ח הכלולות בכל אחד ממדדי All-Bond תעודכן פעמיים בשנה, במועד עדכון מאגר All-Bond, וזאת כמפורט בנספחים לכללים אלה, לפי העניין.

המועד הקובע לעדכון רשימת סדרות האג"ח הכלולות בכל אחד ממדדי All-Bond יהיה המועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond.

ג. נדחה מועד עדכון מאגר All-Bond כמפורט בסעיף 3. לעיל, ידחה גם מועד עדכון מדדי ה-All-Bond בהתאמה.

6. **משקל סדרת אג"ח במדד**

א. משקל סדרת אג"ח במדד יחושב כיחס שבין שווי השוק של סדרת האג"ח לבין שווי השוק של כל סדרות האג"ח הכלולות במדד, על פי הנוסחה שלהלן וכפוף לקבוע בפסקה ב. להלן:

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

מונחים	הגדרות
W_i	- משקל סדרת אג"ח i במדד.
n	- מספר סדרות האג"ח הנכללות במדד.
Q_i^t	- ההון הרשום למסחר של סדרת אג"ח i במדד ביום t לפני תחילת המסחר.
P_i^t	- שער הבסיס של סדרת אג"ח i ביום t.

ב. נמצא במדדים שבהם נקבעה תקרת משקל, כי על פי החישוב שבס"ק א. לעיל, משקלה של סדרת אג"ח בממד עלה על תקרת המשקל של הממד, יקבע משקלה בממד לפי תקרת המשקל של הממד והשיעור הנותר ייקרא להלן: "השיעור העודף".

סך כל השיעור העודף של כל סדרות האג"ח הנכללות בממד, יחולק באופן יחסי בין שאר סדרות האג"ח שבממד לפי משקלן היחסי על פי החישוב שבס"ק א. לעיל, ובלבד שמשקלה של אף אחת מסדרות האג"ח שבממד לא יעלה על תקרת המשקל של הממד.

7. חישוב ופרסום מדדי ה-All-Bond

א. נוסחת חישוב הממד

מדדי ה-All-Bond יחושבו על פי הנוסחה המפורטת להלן:

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

מונחים	הגדרות
n	- מספר סדרות האג"ח הנכללות בממד.
$M_{t,j}$	- הממד ביום t בנקודת זמן j.
M_{t-1}	- הממד הקובע ביום t-1.
W_i^t	- משקלה של סדרת אג"ח i בממד ביום t, כפי שחושב על פי סעיף 6. לעיל או משקל אחיד, לפי העניין.
$P_{i,j}^t$	- שער סדרת אג"ח i ביום t בנקודת זמן j.
P_i^t	- שער הבסיס של סדרת אג"ח i ביום t.

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 מסדרות האג"ח הנכללות בממד.

הושעה או הופסק המסחר בסדרת אג"ח כלשהי לאחר שחושבו לה שערי פתיחה תיאורטיים בטרם הופסק בה המסחר, יחושבו המדדים התיאורטיים לפי שער הפתיחה התיאורטי האחרון שחושב לסדרת האג"ח.

לא חושבו לסדרת אג"ח שערי פתיחה תיאורטיים, יחושבו המדדים התיאורטיים לפי שער הבסיס של אותה סדרת אג"ח באותו יום.

תדירות החישוב והפרסום של מדד תיאורטי, תיקבע על ידי ועדת מדדים.

ג. חישוב מדד הפתיחה

(1) מדד הפתיחה יחושב ויפורסם על פי שערי הפתיחה של סדרות האג"ח הנכללות בממד.

הופסק המסחר בסדרת אג"ח כלשהי בשלב הטרם פתיחה והתקיים בה מסחר רב-צדדי באותו יום, יחושב מדד הפתיחה לפי השער שנקבע לסדרת האג"ח כאמור במסחר הרב-צדדי הראשון שהתקיים בה באותו יום.

לא התקיים בסדרת האג"ח מסחר רב-צדדי, במשך כל יום המסחר, יחושב מדד הפתיחה לפי שער הבסיס של סדרת האג"ח באותו יום.

- (2) על אף האמור לעיל, לא התקיים בסדרת אג"ח מסחר רב-צדדי עד השעה 10:00, רשאי מנהל המסחר להורות על חישוב מדד הפתיחה לפי שער הבסיס של אותה סדרת האג"ח באותו יום.

ד. חישוב המדדים הרציפים

המדדים הרציפים יחושבו ויפורסמו בשלב המסחר הרציף, על-פי שער העסקה האחרונה שבוצעה בכל אחת מסדרות האג"ח הנכללות במדד, הידוע במועד החישוב. תדירות החישוב והפרסום של מדד רציף, תיקבע על ידי ועדת מדדים².

לא בוצעה בסדרת האג"ח הנכללת במדד עסקה בשלב המסחר הרציף, יחושב המדד על פי שער הפתיחה של סדרת האג"ח באותו יום מסחר. לא חושב באותו יום שער פתיחה לסדרת האג"ח כאמור, יחושב המדד על פי שער הבסיס של סדרת האג"ח באותו יום.

ה. חישוב המדד הקובע

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

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

(א) לא התקיים שלב מסחר נעילה או מסחר פתיחה נפרד, לפי העניין, בסדרת האג"ח הכלולה במדד במועד גריעתה מהמדד בשל העילות המפורטות בס"ק 1.4.4(ב) לעיל, יחושב המדד הקובע במועד גריעת סדרת האג"ח מהמדד, כאילו היה שער הנעילה של סדרת האג"ח כאמור שווה ל-0.

(ב) לא שולם תשלום של סדרת אג"ח ובמועד אקס תשלום כאמור נכללה הסדרה במדד, ביום המסחר שלאחר מועד התשלום שלא שולם יחושב המדד הקובע כמפורט להלן:

$$M_K = M_L - M_{Kcum} \times W_{cum} \times \frac{T}{P_{Kcum} \times Q_{Bcum}}$$

מונחים הגדרות

- M_K - המדד הקובע במועד החישוב לעיל.
- M_L - המדד הקובע כפי שהיה מחושב לפי ס"ק 1) לעיל.
- M_{Kcum} - המדד הקובע ביום המסחר שקדם ליום המסחר שבו שער הבסיס של סדרת האג"ח כאמור היה שער אקס תשלום בגין התשלום שלא שולם.
- W_{cum} - משקל סדרת האג"ח כאמור במדד, ביום המסחר שקדם ליום המסחר שבו שער הבסיס של סדרת האג"ח כאמור היה שער אקס תשלום בגין התשלום שלא שולם.
- P_{Kcum} - שער קובע של סדרת האג"ח כאמור ביום המסחר שקדם ליום המסחר שבו שער הבסיס של סדרת האג"ח היה שער אקס תשלום בגין התשלום שלא שולם.
- Q_{Bcum} - ההון הרשום למסחר של סדרת האג"ח כאמור, בתחילת יום המסחר שקדם ליום המסחר שבו שער הבסיס של סדרת האג"ח היה שער אקס תשלום בגין התשלום שלא שולם.
- T - סך כל התשלום שלא שולם, באגורות.

² ועדת מדדים החליטה כי מדדי הבורסה יחושבו ויפורסמו בתדירות של 15 שניות.

8. הודעה על שינוי כללים והחלטות ועדת מדדים

א. תיקון 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 בהחלטות הדירקטוריון 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.

9. הנתונים המשמשים לחישוב מדדי ה-All-Bond ועדכונם

הנתונים המשמשים לחישוב מדדי ה-All-Bond ועדכונם, לרבות הנתונים המשמשים לעדכון הרכבי המדדים והנתונים המשמשים לחישוב משקל סדרת אג"ח במדד, יתבססו על הנתונים הקיימים ברישומי הבורסה.

10. מקרים מיוחדים

א. בקרות מקרה אשר לא נקבעו לגביו כללים, תקבע ועדת מדדים כיצד יש לנהוג בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.

ב. בקרות מקרה אשר נקבעו לגביו כללים וועדת מדדים סבורה כי יש לנהוג לגביו על פי כללים אחרים, תקבע ועדת מדדים כיצד לנהוג בהתאם לנסיבות המקרה.

קיבלה ועדת מדדים החלטה כאמור, תדווח הועדה על החלטתה ונימוקיה לדירקטוריון.

11. 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 All-Bond-כללי

על הרכב מדד All-Bond-כללי ועל אופן חישובו יחולו גם הכללים המפורטים להלן.

1. במדד All-Bond-כללי (להלן: "המדד") יכללו כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון מאגר All-Bond נקבע כי יכללו במאגר All-Bond, בכפוף לאמור בסעיף 2. להלן.
 2. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת סדרות האג"ח הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
 - א. במועד עדכון המדד, ייוספו למדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ב. במועד עדכון המדד, יגרעו מהמדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד אינן עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ג. משקלה של כל אחת מסדרות האג"ח הצפויות להיכלל במדד במועד העדכון הקרוב, יחושב לפי נתוני סדרות האג"ח במועד הקובע לעדכון המדד.

עלה משקלן במדד של כל סדרות האג"ח הלא ממשלתיות של אותו מנפיק על 20%, יגרעו מהמדד סדרות האג"ח הלא ממשלתיות בעלות שווי השוק הממוצע הנמוך ביותר של אותו מנפיק, עד שסך המשקל במדד של כל סדרות האג"ח של אותו מנפיק יהיה 20%, לכל היותר.

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 סדרות האג"ח של המנפיק, גם סדרות האג"ח שהנפיקו חברות בנות בבעלותו המלאה.
 3. מגבלת המשקל של סדרת אג"ח במדד – 1.5%.
 4. מועד השקת המדד - 1 בינואר 1984.
 5. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו – 100.
- מדד All-Bond-כללי הושק תחילה כמדד "אג"ח כללי" בתאריך 1 בינואר 1984 לפי בסיס 100. כללי המדד הותאמו למתודולוגיית סדרת מדדי All-Bond ב-23 במאי 2021 ושמו עודכן למדד All-Bond-כללי. מדד זה היה מתעדכן על בסיס יומי בתום כל יום מסחר מדד הבסיס של All-Bond-כללי בתאריך 23 במאי 2021 זהה למדד הנעילה של אג"ח כללי בסוף יום 20 במאי 2021. מדד זה יתעדכן על בסיס רציף לאורך כל יום המסחר.

מדד All-Bond-צמודות

על הרכב מדד All-Bond-צמודות ועל אופן חישובו יחולו גם הכללים המפורטים להלן.

1. תנאי הסף לסדרת אג"ח במדד All-Bond-צמודות (להלן: "המדד") הינם התנאים המצטברים כלהלן:
 - א. סדרות אג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד נקבע כי יכללו במדד All-Bond-כללי.
 - ב. סדרות אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.
 2. במדד All-Bond-צמודות יכללו כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיף 3. להלן.
 3. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת סדרות האג"ח הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
 - א. במועד עדכון המדד, ייוספו למדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ב. במועד עדכון המדד, יגרעו מהמדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד אינן עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ג. משקלה של כל אחת מסדרות האג"ח הצפויות להיכלל במדד במועד העדכון הקרוב, יחושב לפי נתוני סדרות האג"ח במועד הקובע לעדכון המדד.

עלה משקלן במדד של כל סדרות האג"ח הלא ממשלתיות של אותו מנפיק על 20%, יגרעו מהמדד סדרות האג"ח הלא ממשלתיות בעלות שווי השוק הממוצע הנמוך ביותר של אותו מנפיק, עד שסך המשקל במדד של כל סדרות האג"ח של אותו מנפיק יהיה 20%, לכל היותר.

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 סדרות האג"ח של המנפיק, גם סדרות האג"ח שהנפיקו חברות בנות בבעלותו המלאה.
 4. נגרעה סדרה ממדד All-Bond-כללי, תיגרע הסדרה ממדד All-Bond-צמודות.
 5. מגבלת המשקל של סדרת אג"ח במדד – 3%.
 6. מועד השקת המדד - 1 בינואר 1984.
 7. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו – 100.
- מדד All-Bond-צמודות הושק תחילה כמדד "אג"ח צמודות מדד" בתאריך 1 בינואר 1984 לפי בסיס 100. כללי המדד הותאמו למתודולוגיית סדרת מדדי All-Bond ב-23 במאי 2021 ושמו עודכן למדד All-Bond-צמודות. מדד הבסיס של All-Bond-צמודות בתאריך 23 במאי 2021 זהה למדד הנעילה של אג"ח צמודות מדד בסוף יום 20 במאי 2021.

מדד All-Bond-שקלי

על הרכב מדד All-Bond-שקלי ועל אופן חישובו יחולו גם הכללים המפורטים להלן.

1. תנאי הסף לסדרת אג"ח במדד All-Bond-שקלי (להלן: "המדד") הינם התנאים המצטברים כלהלן:
 - א. סדרות אג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד נקבע כי יכללו במדד All-Bond-כללי.
 - ב. סדרות אג"ח שאינן צמודות.
 - ג. סדרות אג"ח נושאות ריבית בשיעור קבוע בכל מועדי התשלום שנותרו עד למועד הפדיון הסופי.

לעניין זה, תיחשב סדרת אג"ח כנושאת ריבית בשיעור קבוע גם אם נקבע בתנאי סדרת האג"ח כי החל ממועד מסוים ישתנה שיעור הריבית בו תישא סדרת האג"ח, ובלבד שגם לאחר שינוי שיעור הריבית, תמשיך סדרת האג"ח לשאת ריבית בשיעור קבוע.
2. במדד All-Bond-שקלי יכללו כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיף 3. להלן.
 3. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת סדרות האג"ח הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
 - א. במועד עדכון המדד, ייוספו למדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ב. במועד עדכון המדד, יגרעו מהמדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד אינן עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ג. משקלה של כל אחת מסדרות האג"ח הצפויות להיכלל במדד במועד העדכון הקרוב, יחושב לפי נתוני סדרות האג"ח במועד הקובע לעדכון המדד.

עלה משקלן במדד של כל סדרות האג"ח הלא ממשלתיות של אותו מנפיק על 20%, יגרעו מהמדד סדרות האג"ח הלא ממשלתיות בעלות שווי השוק הממוצע הנמוך ביותר של אותו מנפיק, עד שסך המשקל במדד של כל סדרות האג"ח של אותו מנפיק יהיה 20%, לכל היותר.

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 סדרות האג"ח של המנפיק, גם סדרות האג"ח שהנפיקו חברות בנות בבעלותו המלאה.
4. נגרעה סדרה ממדד All-Bond-כללי, תיגרע הסדרה ממדד All-Bond-שקלי.
5. מגבלת המשקל של סדרת אג"ח במדד – 3%.
6. מועד השקת המדד - 23 במאי 2021.
7. מדד הבסיס של המדד ביום השקתו – מדד הבסיס של מדד All-Bond-כללי במועד זה.

מדד All-Bond-ריבית משתנה

על הרכב מדד All-Bond-ריבית משתנה ועל אופן חישובו יחולו גם הכללים המפורטים להלן.

1. תנאי הסף לסדרת אג"ח במדד All-Bond-ריבית משתנה (להלן: "המדד") הינם התנאים המצטברים כלהלן:
 - א. סדרות אג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד נקבע כי יכללו במדד All-Bond-כללי.
 - ב. סדרות אג"ח שאינן צמודות.
 - ג. סדרות אג"ח נושאות ריבית בשיעור משתנה בכל מועדי התשלום שנותרו עד למועד הפדיון הסופי.
 2. במדד All-Bond-ריבית משתנה יכללו כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד, בכפוף לאמור בסעיף 3. להלן.
 3. בכל מועד עדכון מדד, תעודכן רשימת סדרות האג"ח הכלולות במדד לפי השלבים המפורטים להלן:
 - א. במועד עדכון המדד, ייוספו למדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ב. במועד עדכון המדד, יגרעו מהמדד כל סדרות האג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד אינן עומדות בתנאי הסף של המדד.
 - ג. משקלה של כל אחת מסדרות האג"ח הצפויות להיכלל במדד במועד העדכון הקרוב, יחושב לפי נתוני סדרות האג"ח במועד הקובע לעדכון המדד.
 - ד. במקרה בו מנפיק הנפיק מספר סדרות אג"ח לא ממשלתיות - סדרת האג"ח הלא ממשלתית נמנית עם מספר מירבי של סדרות שייקבע על ידי ועדת מדדים³.

לעניין זה -

כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף בנקים או בענף ביטוח, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, יילקחו בחשבון לצורך חישוב מספר סדרות האג"ח הלא ממשלתיות של המנפיק, גם סדרות האג"ח הלא ממשלתיות שהנפיקו חברות בת בבעלותו המלאה.
 4. נגרעה סדרה ממדד All-Bond-כללי, תיגרע הסדרה ממדד All-Bond-ריבית משתנה.
 5. מגבלת המשקל של סדרת אג"ח במדד – 20%.
 6. מועד השקת המדד - 23 במאי 2021.
- מדד הבסיס של המדד ביום השקתו – מדד הבסיס של מדד All-Bond-כללי במועד זה.

³ יומלץ לוועדת מדדים לקבוע כי המספר המרבי של סדרות אג"ח לא ממשלתיות שהנפיק מנפיק תאגידי יהיה - 1.