



רפורמת המדדים בבורסה לניירות ערך בתל אביב

בתאריך ה-9 לפברואר 2017 תיכנס לתוקפה רפורמת המדדים של הבורסה לניירות ערך בת"א. החל מיום ראשון, ה-12 לפברואר 2017, המסחר יתבצע לפי מתכונת המדדים החדשה:

לוח זמנים להשקת רפורמת המדדים	הסיבות לרפורמת המדדים בבורסה:
12.01.2017 - מועד קובע לעדכון המאגרים והרכבי מדדים	1. הפחתת הריכוזיות במדדי הבורסה
26.01.2017 - פרסום המאגרים והרכבי המדדים	2. הפחתת הסיכון למנהלי מוצרי מדדים
09.02.2017 - עדכון המאגרים והמדדים (השקה)	3. צמצום השפעת עדכוני מדד על השוק
12.02.2017 - התחלת מסחר במדדים החדשים	4. עידוד כניסת משקיעים זרים
	5. בידול מדדים קיימים
	6. יצירת תשתית רחבה להשקת מדדים חדשים
	7. הגדלה משמעותית בשיעור החזקות הציבור
	8. מיצוי הפוטנציאל מניות SME
	9. יצירת זיקה ישראלית מובהקת במדדי הבורסה

מגבלת משקל ישנה	מגבלת משקל חדשה	מדד חדש	מדד ישן
-	משקל שווה	ת"א בלו ציפי 15	-
10%	7%	ת"א 35	ת"א 25
10%	2%	ת"א 90	ת"א 75
10%	5%	ת"א 125	ת"א 100
10%	2%	ת"א 60 SME	ת"א יתר 50
-	משקל שווה	ת"א 150 SME	-
-	2%	ת"א - צמיחה	ת"א יתר מאגר
-	0.50%	ת"א - ALL-SHARE	-
-	33%	ת"א בנקים-5	-
-	10%	מדד ת"א רימון	-

תקרת משקל במדדים החדשים:

תקרות המשקל במדדים ת"א 35, ת"א 125 ות"א בנקים 5 תשתנה בהדרגה לאורך 3 מועדי עדכון פרמטרים חודשיים, עד לתאריך 6 באפריל 2017.

מדד	9 פברואר 2017	2 במרץ 2017	6 באפריל 2017
מדד ת"א 35			
מניות פועלים, לאומי ופריגו	9%	8%	7%
מיילן	5%	6%	7%
שאר מניות המדד	7%	7%	7%
מדד ת"א 125			
מניית פריגו	9%	7%	5%
מניות פועלים, לאומי וטבע	6%	5%	5%
שאר מניות המדד	5%	5%	5%
מדד ת"א בנקים-5	35%	34%	33%

הבורסה החליטה על יצירת שני מאגרי מניות:

מאגר רימון אשר יכיל בתוכו את המדדים המובילים בבורסה (כ-180 מניות): ת"א 35, ת"א 90, ת"א 125, ת"א בנקים-5, ת"א 15 BLUE-CHIP ות"א רימון.
מאגר תמר אשר יכיל בתוכו את כל המניות אשר ראיות להיכלל במדדי הבורסה (כ-320 מניות). סדרת מדדי תמר תכלול בתוכה את כל המדדים הענפיים בבורסה.

הערות

- הבורסה החליטה להקל על החברות הבינוניות והקטנות ודחתה את המועד הקובע לעמידה בשיעור החזקות הציבור, עבור מניות שתיכללנה במדד ת"א 90 ות"א 60-SME. מניות אלו ימשיכו להיסחר במדדים, גם אם אינן עומדות בתנאים המינימליים, לתקופה של שנה.
- בשל הקלות הבורסה, בשנה הראשונה, מדד ת"א 90 יכיל 96 מניות, ומדד ת"א 125 יכיל 131 מניות.
- על מנת להיכלל במדד ת"א 125 או SME-60 חברות ידרשו להציג שיעור החזקות ציבור מינימלי בגובה 25%. החל מהעדכון הראשון של שנת 2018, ידרשו החברות להציג שיעור החזקות ציבור מינימלי בגובה של 30%.
- על מנת להיכנס למדד ת"א צמיחה ולשאר המדדים הענפיים, חברות ידרשו להציג שיעור החזקות ציבור מינימלי של 10%.

סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד, ולא נועדה לשמש הצעה או שידול לקנות/להחזיק/למכור ני"ע ו/או נכסים פיננסיים כלשהם. הסקירה מבוססת על מידע, אשר מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") סבורה כי הוא מהימן. עם זאת, לא אנו, לא כל מי שפועל מטעמנו יכול לערוב לשלמותה או לדיוקה של הסקירה. אין הסקירה מתיימרת להוות ניתוח מלא של כלל הנושאים המפורטים בו, ועל כן אנו מניחים כי הסקירה תקרא יחד עם דוחות זמינים אחרים ונתונים נוספים. הדעות המובאות בסקירה נכונות למועד הסקירה, והן עשויות להשתנות ללא שום הודעה נוספת. אין הסקירה מהווה ייעוץ/שיעור להשקעות והיא אינה באה להחליף את שיקול הדעת העצמאי של הקורא ומתן ייעוץ מקצועי, לרבות ייעוץ מקצועי על ידי יועץ/משווק השקעות מוסמך, בהתחשב בנתוניו ובצרכיו המיוחדים של הקורא. יובהר, כי עשויות להיות לנו ו/או לחברות בנות שלנו ו/או ללקוחותיהן עניין ו/או אחזקות בניירות ערך/נכסים פיננסיים המפורטים בסקירה. אין להעתיק, לצלם, להדפיס, לשכפל, להפיץ, לשרד או לפרסם ברבים, הן במישרין והן בעקיפין, את הסקירה ו/או כל חלק ממנה בכל דרך שהיא ללא הסכמה מראש ובכתב של מגדל שוקי הון.