

התאמת פקטור מגבלת משקל במניות עם שיעור נמוך של החזקות ציבור

לאור החשיבות של סחירות וניילות המניות הנכללות במדדים, הוחלט על הוספת שלב בתהליך חישוב פקטור מגבלת משקל במדדי שווי שוק, באופן שבו לאחריו, תבוצע התאמת פקטורים במדד על מנת לתקן את הפקטור של מניה i בהתאם לשיעור החזקות הציבור של המניה, לפי הנוסחה הבאה:

$$F_{i-adj} = F_i \times \frac{Float_i}{Float_{30\%}}$$

- F_{i-adj} פקטור מגבלת המשקל המתוקן של סדרת אג"ח i.
- F_i פקטור מגבלת המשקל האחרון שחושב לסדרת אג"ח i.
- $Float_i$ שיעור החזקות הציבור של המניה במועד הקובע לעדכון המדד בכפוף לתקרה מירבית של 30%
- $Float_{30\%}$ שיעור החזקות ציבור של 30%

הרקע לשינוי הינו הגידול בהיקף הנכסים העוקבים כיום אחר מדד אינדקס והצורך לשמור על רמת סחירות וניילות המדדים באופן שלא יפגע בציבור המשקיעים. כידוע, מדדי אינדקס אשר מבוססים על נוסחת שווי שוק, עוקבים אחר השווי "הכלכלי" של המניות במדד (קרי, משקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק בפועל של כל מניה שנכללת במדד), בניגוד למרבית מדדי השוק האחרים הקיימים בשוק אשר מבוססים על שווי "צף" של המניות במדד. למתודולוגיה זו יתרון ברור בהיבט של זיקה ברורה בין שווי המניה למשקלה במדד, אולם במקרים של שיעור החזקות ציבור נמוך, קיימת סבירות לפערי תשואה בין המדד לבין מוצרי המדד העוקבים אחריו. על כן, הוחלט כי במניות אשר במועד הקובע לעדכון המדד, שיעור החזקות הציבור בהן יפחת מ-30%, יבוצע תקנון פקטור מגבלת משקל בהתאם לפער בין שיעור החזקות הציבור בפועל לבין אותו רף של 30%. לעומת זאת, הפקטור של מניות בעלות שיעור החזקות הציבור של 30% ויותר לא ישתנה.

השינוי כאמור יכנס לתוקף החל מתחילת יום המסחר ב-7 בפברואר 2021, במסגרת עדכון המשקולות הרבעוני במדד.

בברכה,

יניב קוניס

מנכ"ל

אינדקס מחקר ופיתוח מדדים

מדדי אינדקס המופיעים במסמך זה נערכים ומחושבים על ידי אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (להלן ולעיל: "אינדקס"). כל הזכויות הנגזרות ממדדי אינדקס שייכות לאינדקס.

כל המידע המופיע במסמך זה מובא לצרכים אינפורמטיביים בלבד. המידע עלול לכלול אי דיוקים וטעויות וייתכן שחלו במידע המובא לעיל שינויים מאז פרסומו. אינדקס לא תהא אחראית בכל צורה שהיא לנזק או הפסד שיגרמו משימוש במידע המופיע במסמך זה, אם יגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע זה עשוי ליצור רווחים בידי המשתמש. אין לראות במידע המופיע במסמך זה המלצה לביצוע פעולות השקעה ו/או תחליף ליעוץ/שיווק השקעות האמור להינתן באופן פרטני על פי צרכי המשקיע ו/או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של הקורא.

אף על פי שאינדקס עורכת ומחשבת את המדדים באמצעות מקורות מידע שלהערכתה הינם מהימנים, אין באפשרותה של אינדקס או של כל צד אחר להבטיח את הדיוק ו/או את השלמות של חישוב המדדים או המידע הנכלל בהם. אינדקס אינה אחראית כלפי כל משתמש או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדדים.

מדדי ניירות ערך אינם מהווים מכשירי השקעה ולא ניתן להשקיע בהם באופן ישיר. אינדקס עוסקת בנייתו ובפיתוח, חישוב ועריכת מדדי ניירות ערך למגוון צרכי השקעה ואינה מנהלת, מאשרת, משווקת או מקדמת מכשירי השקעה על המדדים שהיא עורכת ו/או מחשבת. השימוש במדדי אינדקס לצורך יצירת מכשירי השקעה מחייב התקשרות ברשיון עם אינדקס. שמות המדדים הינם סימנים מסחריים של אינדקס אשר ניתנים לשימוש על ידי מנהלים של מכשירי השקעה במסגרת רישיון בתוקף. אין לבצע כל שימוש בסימנים המסחריים של אינדקס ללא אישור מראש ובכתב מאינדקס. לאינדקס אין כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי כל משתמש ו/או כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה במוצרי השקעה בשוק ההון בכלל או במוצרי השקעה על מדדי אינדקס בפרט או ליכולת של מדדי אינדקס לעקוב אחר ביצועי שוק ההון.

משקיעים צריכים להיות מודעים לסיכונים הכרוכים בהסתמכות על מידע, נתונים ותהליכים כמותיים המשמשים לצורך פיתוח, עריכת וחישוב מדדי ניירות ערך. המידע והנתונים שבהם נעשה שימוש עלולים לכלול טעויות כתוצאה מהסתמכות על מקורות מידע שגויים/לא עדכניים ו/או שינויי שוק שחלו מרגע השימוש בהם ובנוסף, ייתכנו טעויות או אי דיוקים כתוצאה מכשלים טכניים בתהליך. בעוד אינדקס נוקטת בצעדים אקטיביים שמטרתם לאתר טעויות בנתונים וכשלים בתהליך כדי למזער את ההשפעה הפוטנציאלית שלהם על תוצאות המדדים, לא ניתן להבטיח לחלוטין שטעויות ושגיאות מסוג זה לא יתרחשו בפועל.

מסמך זה הינו רכושה של אינדקס. אין להעתיק, לשכפל, לצטט ו/או לפרסם מסמך זה, או כל חלק ממנו ללא קבלת אישור בכתב ומראש. כל הזכויות שמורות.