



מתודולוגית מדדים - מדדים משולבים

אפריל 2024

תוכן עניינים

עמוד

3	רקע
4	הגדרות
9	תנאי סף כלליים במדדים
10	מאפייני המדדים
10	· אינדקס בנקים ישראל 20/80
12	· אינדקס נדל"ן מניב 20/80
14	מועדי עדכון
14	מועדי עדכון מדדי MULTI-ASSET ישראל
15	משקל נייר ערך במדדים
15	חישוב משקל נייר ערך במדדים
15	קביעת כמות היחידות של נייר ערך במדד
15	חישוב ועדכון פקטור מגבלת משקל של נייר ערך במדד
16	שערי המדדים
16	חישוב שערי המדדים
16	אופן חישוב שערי המדדים
16	תדירות חישוב שערי המדדים
16	פרסום שערי המדדים
17	סיווג גיאוגרפי וקביעת זיקה גיאוגרפית
17	תהליך שיוך גיאוגרפי של חברה
17	עקרונות לקביעת זיקה גיאוגרפית
18	כללי
18	הבהרות
18	הפצת נתוני מדדים
19	דיסקליימר

מדדי אינדקס המוצגים במסמך זה פותחו במטרה למדוד את ביצועיהם של תיקי השקעות המשלבים החזקה מגוון נכסים בו זמנית (לדוגמה, אג"ח, מניות, סחורות, שערי חליפין) וכן, נועדו לשמש כמשפחת מדדי השקעה עבור תחום זה. המדדים פותחו לצורך שימוש של יועצי ומנהלי השקעות מוסדיים, וכן, משקיעים פרטיים בשוק המניות בישראל. המתודולוגיה המפורטת במסמך זה נבנתה על ידי אינדקס כדי להשיג את המטרה האמורה של מדידת ביצועי נכסי הבסיס של כל מדד המפורסם במסמך זה. כל שינוי או חריגה מהמתודולוגיה המפורטת מטה תיעשה על פי שיקול דעתו הבלעדי של עורך המדד באופן שמטרתו להבטיח כי המדדים ימשיכו להשיג את מטרתם.

להלן ביאור של מונחים עיקריים לעניין מסמך זה:

"אינדקס" או **"עורך המדד"** - אינדקס 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.

"רשות ני"ע" - רשות ניירות ערך בישראל.

"בנק ישראל" - הבנק המרכזי של מדינת ישראל.

"למ"ס" - הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.

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

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

"מדינת מטה חברה" - המדינה הריבונית בה שוכנים המשרדים הראשיים של החברה.

"סנקציות השקעה" - איסור על ביצוע השקעות ו/או התקשרות עם מדינות ריבוניות ו/או תאגידים הקשורים לאותן מדינות ריבוניות בשל היותן מדינות מפרות חוקים בינלאומיים.

"האיחוד האירופי" - התאגדות של מרבית מדינות באירופה לכדי איחוד כלכלי ופוליטי בעל מאפיינים של מדינת-על.

"מערכת מידע פיננסי" - מערכת הפצה של מידע על ניירות ערך מבורסות ומספקי מידע פיננסי אחרים. מערכות מידע פיננסי נפוצות בעולם הן של גופים כדוגמת בלומברג, Refinitiv (לשעבר תומפסון רויטרס), ICE, S&P, FactSet ומורנינגסטאר.

"סיווג GICS" - סיווג מגזרי פעילות שפותח ומנוהל על ידי S&P ו- MSCI במטרה לייצר סטנדרט בינלאומי אחיד (Global Industry Classification Standard).

"סיווג iNDEX-Tree" - סיווג מגזרי פעילות שפותח ומנוהל על ידי אינדקס במטרה לייצר סטנדרט אחיד לכל המדדים שבהם קיימים תנאי סף ענפיים. מתודולוגיית הסיווג מפורטת במסמך "iNDEX-Tree Classifications".

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

"מנפיק" - הישות המשפטית שהנפיקה נייר ערך. במקרה של מנפיק שניירות הערך שלו באחד ממגזרי הפעילות הבאים: "בנקים" או "ביטוח", בהתאם לסיווג iNDEX-Tree, 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 סטרייט" - 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.

"אגרת חוב המירה למניות" - נייר ערך מסוג תעודת התחייבות או שטר הון נדחה, בו מתחייב המנפיק לשלם למחזיק נייר הערך תשלומים במזומן במועדים קבועים מראש, כאשר נייר הערך מקנה למחזיקו את הזכות להמיר את אגרת החוב למניות רגילות של המנפיק על פי תנאי המרה שנקבעו מראש.

"אגרת חוב CoCo" - נייר ערך מסוג תעודת התחייבות או שטר הון נדחה אשר ניתנים להמרה כפויה או למחיקה כפויה על רקע אירוע מכוון (אירוע מכוון לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכוון לאי-קיימות) שארע למנפיק, לפי דרישת המפקח על הבנקים ו/או לפי דרישת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

"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.

"מניה רגילה" - נייר ערך המעניק למחזיק בו זכויות הצבעה באספה הכללית של בעלי המניות הרגילות וזכות להשתתפות בחלוקת רווחי החברה או בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

"מניית בכורה" - נייר ערך המעניק למחזיק בו זכות עדיפה להשתתפות בחלוקת רווחי החברה אולם אינו מקנה זכויות הצבעה באספה הכללית של בעלי המניות הרגילות.

"יחידת השתתפות בשותפות מוגבלת" - נייר ערך המעניק למחזיק בו זכות להשתתפות בחלוקת רווחי השותפות המוגבלת שהנפיקה את נייר הערך, אולם הוא אינו מקנה זכות בקבלת החלטות שוטפות של השותפות המוגבלת.

"תעודת מניה אמריקאית (ADR)" - נייר ערך שנרשם למסחר באחת הבורסות בארה"ב בידי מוסד פיננסי מורשה ומייצג מניה של חברה שמקום התאגדותה מחוץ לארה"ב. חלק מתעודות המניה האמריקאיות (ADR) הן תחת חסות אותה חברה (Sponsored Depository Receipt) וחלק מהתעודות הן ללא חסות החברה.

"קרן נאמנות" - מכשיר פיננסי שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם.

"קרן ריט (REIT)" - קרן נאמנות ייעודית להשקעה במקרקעין.

"יחידת השתתפות בקרן ריט (REIT)" - נייר ערך המעניק למחזיק בו זכות להשתתפות בחלוקת רווחי קרן הריט שהנפיקה את נייר הערך, אולם הוא אינו מקנה זכות בקבלת החלטות שוטפות של קרן הריט.

"קרן סל (ETF)" - קרן נאמנות הנסחרת בבורסה ועוקבת אחר מדד המורכב מניירות ערך או מנכסים פיננסיים אחרים.

"אגרות חוב" - ניירות ערך מהסוגים הבאים: אגרת חוב סטרייט, אגרת חוב המירה למניות, אגרת חוב CoCo, מק"מ.

"מניות" - ניירות ערך מהסוגים הבאים: מניה רגילה, מניית בכורה, יחידת השתתפות בשותפות מוגבלת, יחידת השתתפות בקרן ריט (REIT).

"אג"ח ממשלתית" - סדרה של אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל או בנק ישראל.

"אג"ח קונצרנית" - סדרה של אגרות חוב שהונפקו על ידי חברה, שותפות או כל תאגיד אחר.

"סדרת אג"ח" - אג"ח ממשלתית או אג"ח קונצרנית.

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

"קופון" - הריבית התקופתית המשולמת בסדרת האג"ח.

"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 שבתנאי נקבע כי החל ממועד מסוים ישתנה הקופון ובכפוף לכך שלאחר שינוי הקופון האמור, תמשיך סדרת האג"ח לשלם קופון בשיעור קבוע.

"אג"ח ללא קופון - סדרת אג"ח שאינה נושאת קופון לכל משך התקופה עד למועד הפדיון הסופי.

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

"אג"ח שקליות" - סדרות אג"ח שאינן צמודות.

"אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן" - סדרות אג"ח בעלות הצמדה למדד המחירים לצרכן בישראל.

"מדד מאוזן" - מדד המבוסס על חלוקה באופן שווה בין המשקל המצרפי של סדרות הצמודות למדד המחירים לצרכן לבין המשקל המצרפי של סדרות שאינן צמודות.

"אג"ח צמודות דולר" - סדרות אג"ח בעלות הצמדה לשער החליפין דולר ארה"ב.

"אג"ח צמודות לשער חליפין" - סדרות אג"ח בעלות הצמדה לשער חליפין כלשהו שאינו שער החליפין של המדד.

"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.

"השעיית מסחר" - הפסקת מסחר בנייר ערך לפרק זמן העולה על פרק הזמן המקובל להפסקה זמנית של מסחר בנייר ערך מסוים.

"מסלול מהיר להוספת ניירות ערך" - אפשרות להוספת נייר ערך למדד בעדכון מדד שאינו עדכון הרכב מדד (עדכון משקלות למשל), בכפוף לעמידת נייר הערך בתנאי הסף שנקבעו במסגרת המסלול המהיר.

"התחלת שערים היסטוריים" - מועד תחילת הנתונים ההיסטוריים של המדד, בו ניתן לו ערך בסיס מסוים.

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

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

"שווי נכסים נקי" - הערך הנקי של נכסי קרן נאמנות בניכוי התחייבויותיה, חלקי מספר יחידות הקרן שהונפקו.

"שווי שוק" - ההון הרשום למסחר של מניה, מוכפל בשער הנעילה שנקבע לאותה מניה, ביום מסוים.

"שווי שוק ממוצע" - שווי השוק של נייר ערך במועד הקובע לעדכון המדדים.

"שיעור החזקות ציבור" - המשקל שמהוות החזקות הציבור, מכלל ניירות הערך של החברה מאותו סוג.

"שווי שוק החזקות ציבור" - שווי שוק ממוצע מוכפל בשיעור החזקות הציבור.

"דירוג שווי שוק ממוצע" - דירוג, לפי שווי שוק ממוצע, של ניירות הערך העומדים בתנאי הסף של המדד. נייר הערך בעל שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר ידורג בדירוג "1" ויחשב לנייר הערך המדורג בדירוג הגבוה ביותר. נייר הערך בעל שווי השוק הממוצע השני הגבוה ביותר ידורג בדירוג "2" ויחשב לנייר הערך המדורג בדירוג השני הגבוה ביותר, וכן הלאה. ניירות ערך בעלי שווי שוק ממוצע זהה ידורגו בדירוג זהה.

"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 דיבידנדים ו/או ריביות) והזכויות שהתקבלו בגין ההחזקה בניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי המס בגין התקבולים והזכויות כאמור.

"מדד תשואה כוללת נטו (NTR)" - מדד השקעה נטו ממס משקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה מחדש במדד של כל התקבולים (כדוגמת דיבידנדים ו/או ריביות) והזכויות שהתקבלו בגין ההחזקה בניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס הנדרש בגין התקבולים והזכויות כאמור.

"מדד מחיר" - מדד מחיר משקף רק את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד.

"מנגנון קביעת משקולות" - הפרמטר העיקרי שבו נעשה שימוש במסגרת הנוסחאות לחישובי משקל של ניירות הערך במדד.

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

"משקל מינימלי" - המשקל המזערי 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 מניות אשר במועד עדכון המשקולות במדד שיעורן עמד על תקרת המשקל של מניה 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.

"מדד משקל אחיד" - מדד שבו מנגנון קביעת המשקולות מתבסס על כמות ניירות הערך הנכללים במדד, באופן שהמשקל מחושב כך שניתן משקל זהה לכל ניירות הערך הנכללים במדד, בכפוף למגבלות משקל מסוימות שנקבעו במדד.

"מחזור גלגול" - משך התקופה שבין יום המסחר הראשון שבו נכללות במדד סדרות אג"ח בעלות שנת פדיון מסוימת ועד ליום המסחר האחרון החל בשנת הפדיון של סדרות האג"ח במדד זה.

"מדד לפדיון מתגלגל" - מדד אג"ח המבוסס על מנגנון של "גלגול" סדרות האג"ח שנפדות בשנת הפדיון, כך שבכל סיום מחזור גלגול שיוגדר מראש (תקופה בת X שנים), המדדים יכללו סדרות אג"ח בעלות מועד פדיון של מחזור הגלגול העוקב, כפי שיוגדר להלן.

"מח"מ" - משך החיים הממוצע של סדרת אג"ח או במקרה של מדד, משך החיים המשוקלל של סדרות האג"ח הכלולות במדד לפי משקלן היחסי 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.

"שנת פדיון" - השנה הקלנדרית בה חל מועד פדיון של סדרת אג"ח.

"רווח נקי שנתי" - הרווח הנקי המצטבר של חברה בשנה קלנדרית מלאה.

"הכנסה שנתי" - סך ההכנסות המצטברות של חברה בשנה קלנדרית מלאה כפי שמפורט בדוחות הכספיים של החברה.

"תזרים מזומנים" - תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של חברה, על פי המידע המפורסם בדוחות הכספיים של השנתיים של המנפיק.

"דירוג אשראי" - הערכת סיכויי הפירעון של סדרת אג"ח שהונפקה, על פי סולם השוואתי שנקבע לעניין יכולת עמידת מנפיק סדרת האג"ח בהתחייבויות, בהתאם לשיטת הערכה שקבעה חברת דירוג מקומית או חברת דירוג בינלאומית.

"חברת דירוג מקומית" - חברה העוסקת בדירוג אשר נהגת לפרסם בפומבי דירוגים על סדרות אג"ח קונצרניות בישראל.

"חברת דירוג בינלאומית" - חברה העוסקת בדירוג אשר נהגת לפרסם בפומבי דירוגים על סדרות אג"ח בעולם.

"אג"ח בדירוג השקעה מקומי" (Domestic Investment Grade) - אג"ח ממשלתית או אג"ח קונצרנית שדורגה על ידי חברת דירוג מקומית בדירוג אשראי מקומי שלא יפחת מדירוג (BBB-) או דירוג מקביל לו.

"אג"ח בדירוג השקעה גלובלי" (Global Investment Grade) - סדרת אג"ח שדורגה על ידי חברת דירוג בינלאומית בדירוג אשראי גלובלי שלא יפחת מדירוג (BBB-) או דירוג מקביל לו.

"סדרת אג"ח ללא דירוג השקעה" (Non-Investment Grade) - סדרת אג"ח שדורגה על ידי חברת דירוג מקומית או בינלאומית בדירוג אשראי שלא יעלה על דירוג (BB+) או דירוג מקביל לו, או לחילופין, אג"ח קונצרנית שאינה מדורגת על ידי אחת מחברות הדירוג.

"מדורג" - מדד בעל תנאי סף להכללת סדרות בדירוג השקעה בלבד.

"לא מדורג" - מדד בעל תנאי סף להכללת סדרות ללא דירוג השקעה בלבד.

"HY" - מונח המתייחס לסדרות אג"ח בתשואה גבוהה (High Yield).

"חדלות פירעון" (Default) - דירוג הניתן כאשר חברת הדירוג סבורה כי חדלות הפירעון של התחייבות מסוימת יהפוך לאירוע של חדלות פירעון כולל וכי מנפיק סדרת האג"ח יחדל לשלם את כל התחייבויותיו, או את חלקן המהותי, במועדי הפירעון שלהן או לחילופין, כאשר חברת הדירוג סבורה כי מנפיק סדרת האג"ח חדל לפרוע באופן סלקטיבי התחייבות ספציפית או סוג מסוים של התחייבות, אך ימשיך לעמוד בפירעונות של התחייבויות אחרות במועדן.

"חברה נטולת זיקה לישראל" - חברה שהתאגדה מחוץ לישראל, אשר אגרות חוב שהנפיקה רשומות למסחר בבורסה, אלא אם החברה דיווחה כי לא מתקיים לגביה האמור בהגדרה של "חברה נטולת זיקה לישראל", כמשמעותה ב"הוראת רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופיקדונות של הקרן (נוסח חדש - 2021)" ובכל הוראה שתבוא במקומה.

"הוראה של חברות נטולות זיקה" - הוראה לפי סעיף 97(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994.

תנאי סף כלליים במדדים

במדדים המפורטים במסמך זה יכללו רק ניירות ערך אשר יעמדו בתנאי הסף הכלליים הנדרשים על מנת להיכלל במאגר אינדקס Multi-Asset (להלן: "מאגר Multi-Asset"), בנוסף לתנאי הסף הספציפיים המוגדרים לכל מדד ומפורטים להלן. נגרע נייר ערך ממאגר Multi-Asset, יגרע נייר ערך מכל המדדים בהם כלול נייר ערך במועד גריעתו ממאגר Multi-Asset. במועד עדכון מאגר המניות יכללו ניירות ערך, אשר במועד הקובע לעדכון המדדים, יתקיימו לגביהם התנאים המצטברים הבאים:

- שערי ניירות הערך מפורסמים על ידי בורסות כהגדרתן ו/או במערכות מידע פיננסי כהגדרתן.
- ניירות הערך רשומים למסחר בבורסות כהגדרתן ועומדים בתנאי הרישום של הבורסות כאמור.
- ניירות הערך אינם נכללים ברשימות "דלי סחירות" ו/או "שימור" ו/או "מסחר מחוץ לדלפק (OTC)" ואינם נמצאים בהשעיית מסחר ו/או בהליך סופי של מחיקה ממסחר.
- ניירות הערך אינם מסוג תעודות מניה אמריקאיות (ADR) ללא חסות, אגרות חוב המירות למניות, כתבי אופציות או זכויות.
- ניירות הערך אינם של מנפיקים הנמנים על רשימת חברות שהוטלו עליהן סנקציות השקעה בידי ממשלת ארה"ב (לרבות צו נשיא ארה"ב 13959 האוסר השקעה בחברות סיניות מסוימות) ו/או האיחוד האירופי ו/או ממשלת בריטניה.
- ועדת המדדים רשאית לקבוע כי ניירות הערך של מנפיק, אשר מכר או הפסיק את עסקיו הקודמים וטרם החל בפעילות חדשה ו/או אשר פעילותו העיקרית אינה נכללת בתחומי הפעילות המוגדרים בסיווג iINDEX-Tree ו/או אשר תחום פעילותו העיקרי אינו מוסדר מבחינה רגולטורית, לא יכללו במדד.
- ועדת המדדים רשאית לקבוע כי ניירות הערך של מנפיק, אשר לא רשם רווח נקי שנתי חיובי במהלך שנה אחת לכל הפחות מבין 3 השנים שקדמו לעדכון המדד, לא יכללו במדד.
- שווי שוק החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-10 מיליון דולר ארה"ב.
- שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ-10%.

אינדקס בנקים ישראל 20/80



תמצית המדד

המדד כולל אג"ח בדירוג השקעה ומניות של בנקים ישראלים ושל תאגידיים מפוקחים על ידי בנק ישראל, הנסחרות בבורסה בישראל, כאשר במועד עדכון המדד ניתן משקל של 80% לקבוצת האג"ח ו-20% לקבוצת מניות. בהתאם לחוק בנק ישראל, הפיקוח על הבנקים בישראל מפקח על סוגי התאגידיים הבאים: בנקים; בנקי חוץ; סולקים; חברות שירותים משותפות.

מזהה המדד

סימול מדד: 3101.

הרכב ניירות הערך במדד

להלן תנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל:

- ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט ומניות רגילות.
- ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.
- ניירות הערך נקובים בש"ח.
- מנפיקי ניירות הערך משויכים לישראל על פי סיווג עורך המדד בהתאם לאמור בפרק "תהליך שיוך גיאוגרפי של חברה".
- מנפיקי ניירות הערך נכללים ברשימת התאגידיים הבנקאיים במערכת הבנקאות בישראל שבפיקוח בנק ישראל.
- מספר ניירות הערך במדד אינו מוגבל.

להלן תנאי סף נוספים במדד הנדרשים מאגרות חוב במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל ולתנאי הסף המפורטים מעלה:

- אגרות החוב הן אג"ח קונצרניות.
- אגרות החוב הן אג"ח בריבית קבועה.
- אגרות החוב הן אג"ח שקליות או אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.
- אגרות החוב שיום המסחר האחרון שלהן חל טרם מועד העדכון הבא לא יכללו במדד. אגרות החוב שאינן נכללות במדד במועד הקובע עשויות להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלהן לא יפחת משנה במועד הקובע.
- אגרות החוב הן אג"ח בדירוג השקעה מקומי.
- שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-100 מיליון ש"ח. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלו במועד הקובע אינו נמוך מ-120 מיליון ש"ח.
- להלן תנאי סף נוספים הנדרשים ממניות במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל ולתנאי הסף המפורטים מעלה:
 - שווי שוק החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-75 מיליון ש"ח.
 - שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ-20%.
 - התכ"מ של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ-50,000 ש"ח.

עדכונים במדד

- תדירות ומועדי עדכון הרכב: חודשית, בהתאם למועדים המפורטים ב"מועדי עדכון מדדי Multi-Asset ישראל" להלן.
- תדירות ומועדי עדכון משקלות: חודשית, בהתאם למועדים המפורטים ב"מועדי עדכון מדדי Multi-Asset ישראל" להלן.
- מסלול מהיר להוספת ניירות ערך: אין.
- החלפת נייר ערך שנגרע מהמדד: בעת גריעה של נייר ערך מהמדד במועד שאינו מועד עדכון הרכב המדד, לא יתווסף במקומו נייר ערך אחר למדד, עד לעדכון הרכב המדד הבא.
- עדכונים ייחודיים במדד: יטופלו בהתאם למפורט במסמך "iINDEX Calculations and Corporate Events Guide" או לחילופין, בהתאם להחלטה של ועדת המדדים.

חישוב המדד

- תחילת פרסום: 17/10/2019.
- התחלת שערים היסטוריים: 31/12/2013.
- ערך בסיס: 1,000.
- אופן החישוב: מדד תשואה כוללת ברוטו (GTR).
- מטבע חישוב: שקל חדש.
- מנגנון קביעת משקולות: מדד שווי שוק.
- תקרת משקל לנייר ערך במועד הקובע: 4%.
- משקל מינימלי לנייר ערך במועד הקובע: 0.1%.
- תקרת משקל למנפיק במועד הקובע: 23.5%.
- תקרת משקל ענפית במועד הקובע: אין.
- פרמטרים ייחודיים בעלי השפעה על קביעת משקולות: אין.

שיקולי אחריות תאגידית (ESG) במדד

- האם מתודולוגיית המדד שואפת לעמוד ביעדי ESG? אין.
- האם מתודולוגיית המדד מתבססת על פרמטרים של ESG? אין.

תמצית המדד

המדד כולל אג"ח בדירוג השקעה ומניות הנסחרות בבורסה בישראל, אשר מתמחות בנדל"ן מניב, כאשר במועד עדכון המדד ניתן משקל של 80% לקבוצת האג"ח ו-20% לקבוצת מניות.

מזהה המדד

סימול מדד: 3102.

הרכב ניירות הערך במדד

להלן תנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל:

- ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט ומניות רגילות.
- ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.
- ניירות הערך נקובים בש"ח.
- מנפיקי ניירות הערך משויכים לישראל על פי סיווג עורך המדד בהתאם לאמור בפרק "תהליך שיוך גיאוגרפי של חברה".
- מנפיקי ניירות הערך מסווגים במגזר פעילות "נדל"ן מניב", בהתאם לסיווג iNDEX-Tree.
- מספר ניירות הערך במדד אינו מוגבל.

להלן תנאי סף נוספים במדד הנדרשים מאגרות חוב במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל ולתנאי הסף המפורטים מעלה:

- אגרות החוב הן אג"ח קונצרניות.
- אגרות החוב הן אג"ח בריבית קבועה.
- אגרות החוב הן אג"ח שקליות או אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.
- אגרות החוב שמועד הפדיון שלהן יפחת משנה במועד הקובע לא יכללו במדד. אגרות החוב שאינן נכללות במדד במועד הקובע עשויות להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלהן לא יפחת משנתיים במועד הקובע.
- אגרות החוב הן אג"ח בדירוג השקעה מקומי.
- שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-100 מיליון ש"ח. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלו במועד הקובע אינו נמוך מ-120 מיליון ש"ח.

להלן תנאי סף נוספים הנדרשים ממניות במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל ולתנאי הסף המפורטים מעלה:

- שווי שוק החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-75 מיליון ש"ח.
- שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ-20%.
- התכ"מ של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ-10,000 ש"ח.

עדכונים במדד

- תדירות ומועדי עדכון הרכב: חודשית, בהתאם למועדים המפורטים ב"מועדי עדכון מדדי Multi-Asset ישראל" להלן.
- תדירות ומועדי עדכון משקלות: חודשית, בהתאם למועדים המפורטים ב"מועדי עדכון מדדי Multi-Asset ישראל" להלן.
- מסלול מהיר להוספת ניירות ערך: אין.
- החלפת נייר ערך שנגרע מהמדד: בעת גריעה של נייר ערך מהמדד במועד שאינו מועד עדכון הרכב המדד, לא יתווסף במקומו נייר ערך אחר למדד, עד לעדכון הרכב המדד הבא.

- עדכונים ייחודיים במדד: יטופלו בהתאם למפורט במסמך "iINDEX Calculations and Corporate Events Guide" או לחילופין, בהתאם להחלטה של ועדת המדדים.

חישוב המדד

- תחילת פרסום: 17/10/2019.
- התחלת שערים היסטוריים: 31/12/2013.
- ערך בסיס: 1,000.
- אופן החישוב: מדד תשואה כוללת ברוטו (GTR).
- מטבע חישוב: שקל חדש.
- מנגנון קביעת משקולות: מדד שווי שוק.
- תקרת משקל לנייר ערך במועד הקובע: 4%.
- משקל מינימלי לנייר ערך במועד הקובע: 0.1%.
- תקרת משקל למנפיק במועד הקובע: 20%.
- תקרת משקל ענפית במועד הקובע: אין.
- פרמטרים ייחודיים בעלי השפעה על קביעת משקולות: אין.

שיקולי אחריות תאגידית (ESG) במדד

- האם מתודולוגיית המדד שואפת לעמוד ביעדי ESG? אין.
- האם מתודולוגיית המדד מתבססת על פרמטרים של ESG? אין.

מועדי עדכון מדדי Multi-Asset ישראל

במידה ולא ויוחלט אחרת, הפרמטרים של מדדי Multi-Asset ישראל יבחנו ויעודכנו אחת לחודש בהתאם למועדים שיפורטו להלן. ההרכב של כל מדד כאמור יבחן ויעודכן אחת לשנה לכל הפחות, כאשר לחלק מהמדדים יבוצע עדכון הרכב בתדירות גבוהה יותר, כפי שמפורט בהגדרות המדדים לעיל. עדכון הרכב שנתי במדדים יבוצע במועד המפורט להלן בחודש אוגוסט.

במידה ולא ויוחלט אחרת לגבי עדכון מדד מסוים, השינויים בפועל יכנסו לתוקף בתום יום המסחר טרם יום המסחר האחרון בחודש וזאת בכפוף לכך שבאותו יום מתקיים מסחר בבורסה בישראל. על אף האמור לעיל, יובהר כי במידה ומועד עדכון מסוים אמור לחול ביום בו שעות המסחר בבורסה בישראל הן קצרות מהקבוע בלוח הזמנים למסחר במניות ובניירות ערך והמירים (בשל חול המועד או סיבה אחרת) או לחילופין, אמור לחול ביום בו לא מתקיים מסחר בבורסות חו"ל שניירות ערך במדדים כאמור רשומים למסחר בהן, יוקדם או ידחה עדכון המדד כאמור בהתאם להחלטת ועדת המדדים.

המועד הקובע לעדכוני מדד יחול בתום המסחר 5 ימי מסחר טרם מועד כניסת השינויים לתוקף.

משקל נייר ערך במדדים

חישוב משקל נייר ערך במדדים

משקל נייר ערך במדד מסוים יחושב על פי הנוסחה שלהלן:

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

W_i^t - משקל נייר ערך i במדד במועד t

n - מספר ניירות הערך במדד

Q_i^t - כמות היחידות של נייר ערך i במועד t

IWF_i^t - פקטור מגבלת המשקל של נייר ערך i במועד t

P_i^t - שער נייר ערך i במועד t

F_X^t - שער החליפין שבו נקוב נייר הערך במועד t. במקרה של נייר ערך נקוב בשער חליפין זהה לשער חליפין שבו מחושב המדד, השער שווה ל-"1".

קביעת כמות היחידות של נייר ערך במדד

כמות היחידות של נייר ערך במדד מתבססת על ההון הרשום למסחר הידוע במועד הקובע וכל עוד לא יחול אירוע בנייר ערך, כמות היחידות שנקבעה עבור נייר ערך לעדכון מסוים לא צפויה להשתנות עד לעדכון הבא.

על אף האמור לעיל, במקרה בו בתקופה שבין המועד הקובע לבין מועד העדכון הבא יבוצע פדיון חלקי בסדרת אג"ח, תותאם כמות היחידות של סדרת אג"ח במדד בתחילת יום האקס לאירוע בהתאם לחלק הקרן הצפוי להיפדות.

במקרים אחרים שבהם השתנה או צפוי להשתנות ההון הרשום למסחר של נייר ערך במדד, הטיפול באירוע יבוצע בהתאם למפורט במסמך "iNDEX Calculations and Corporate Events Guide".

חישוב ועדכון פקטור מגבלת משקל של נייר ערך במדד

פקטור מגבלת משקל של נייר ערך במדד יחושב במועד הקובע בהתאם למפורט במסמך "iNDEX Calculations and Corporate Events Guide".

פקטור מגבלת משקל של נייר ערך במדד עשוי להתעדכן בין מועדי העדכון השונים במקרים מיוחדים כמפורט במסמך "iNDEX Calculations and Corporate Events Guide".

בנוסף, היה ובתחילת יום מסחר כלשהו נמצא כי המשקל המצרפי של ניירות ערך של קבוצה במדד (לדוגמה: מניות) השתנה ב-1 נקודות בסיס בערך מוחלט ביחס למשקל המצרפי של קבוצה במדד כאמור במועד עדכון המדד האחרון (כלומר, המשקל של קבוצת המניות במדד עלה או ירד ב-1% ביחס לתקרת המשקל במועד העדכון האחרון), ובנוסף, שיעור השינוי המצטבר בשווי של קבוצה מסוימת במדד ביחס לשווייה במועד עדכון המדד האחרון עלה על 10% - יתבצע לא יאוחר מיום המסחר העוקב לו עדכון מדד מיוחד בו ייושמו מגבלות המשקל במועד הקובע.

שערי המדדים

חישוב שערי המדדים

שערי המדדים מחושבים על פי הנוסחה המפורטת להלן ובכפוף להתאמות בגין אירועי חברה ואירועי מדד ולמגבלות המפורטות במסמך "iNDEX Calculations and Corporate Events Guide":

$$I_{t,j} = \frac{\sum_{i=1}^n (Q_i^t \times IWF_i^t \times P_i^t \times FX^t)}{D}$$

$I_{t,j}$ - המדד ביום t בנקודת זמן j

n - מספר ניירות הערך במדד

Q_i^t - כמות היחידות של נייר ערך i במועד t

IWF_i^t - פקטור מגבלת המשקל של נייר ערך i במועד t

P_i^t - שער נייר ערך i במועד t

FX^t - שער החליפין שבו נקוב נייר הערך במועד t. במקרה של נייר ערך נקוב בשער חליפין זהה לשער חליפין שבו מחושב המדד, השער שווה ל-"1".

אופן חישוב שערי המדדים

המדדים יחושבו בשיטת מדד תשואה כוללת ברוטו (GTR), בשיטת מדד תשואה כוללת נטו (NTR) או בשיטת מדד מחיר. אופן חישוב שערי המדד יעשה בהתאם לסוג המדד ולאופיו, וייתכן כי מדד מסוים יחושב ביותר משיטה אחת. היה ויחושב המדד בשיטת תשואה כוללת נטו (NTR), שיעורי המס של כל נייר ערך ינוכו בהתאם למדינת התושבות של מנפיק נייר הערך ויתבססו על הנתונים העדכניים המפורטים במסמך "שיעורי ניכוי מס במקור במדדי אינדקס".

תדירות חישוב שערי המדדים

המדדים מחושבים בכל יום בו מתקיים מסחר בנייר אחד לפחות הנכלל במדד. רשימה של ימי החופשות בבורסה בת"א ניתן למצוא באתר www.tase.co.il. רשימה של ימי החופשות בבורסות חו"ל ניתן למצוא באתר: <https://www.sifma.org>.

פרסום שערי המדדים

- א. שערי המדדים יפורסמו לפי חישוב המעוגל לספרה השנייה לאחר הנקודה העשרונית.
- ב. שערי הנעילה של המדדים יפורסמו לאחר סיום כל יום מסחר באתר עורך המדד.
- ג. שערים רציפים של המדדים יפורסמו בהתאם להחלטת עורך המדד.

סיווג גיאוגרפי וקביעת זיקה גיאוגרפית

תהליך שיוך גיאוגרפי של חברה

- א. ברירת המחדל של השיוך הגיאוגרפי של חברה במדדים הינו מדינת התושבות (Domicile Country) שלה.
- ב. אף על פי האמור בסעיף א. היה ומקום התושבות הינו אחת מהמדינות הבאות: איי בהאמה, איי הבתולה (ארה"ב), איי הבתולה (בריטניה), איי מרשל, איי קיימן, איי פוקלנד (בריטניה), איי מרשל, אנדורה, ברמודה, ג'רנסי, ג'רסי, גיברלטר (בריטניה), דומיניקה, האי מאן, מונאקו, מאוריציוס, ליכטשטיין, מלטה, מקאו, סיישל, סן ברתלמי (צרפת), סנט מארטן (הולנד), סן מרטן (צרפת), סן מרינו, פלאו, קוראסאו, השיוך הגיאוגרפי של חברה יתבסס על מדינת מטה החברה (Country of Headquarters).
- ג. אף על פי האמור בסעיף א', אם מטה החברה הינו בישראל, השיוך הגיאוגרפי של החברה יהיה ישראל.
- ד. אף על פי האמור בסעיפים א'-ב' לעיל, היה והן מקום התושבות של חברה אינו ישראל והן מטה החברה מחוץ לישראל, אולם מרכז המחקר והפיתוח (מו"פ) העיקרי שלה בישראל, השיוך הגיאוגרפי של החברה יהיה ישראל. יובהר ועדת המדדים תבחן את כל מנפיקי ניירות הערך אשר עמדו בתנאי המו"פ שפורט לעיל בלבד, במועדי העדכון, במטרה לוודא שאכן מרכז המו"פ שלהן בישראל הינו העיקרי שלהן וזאת בהתבסס על כמות עובדים ונפח פעילות.
- ה. אף על פי האמור בסעיפים לעיל, היה וחברה התאגדה מחוץ לישראל, מטה החברה מחוץ לישראל וכן מרכז מחקר ופיתוח (מו"פ) מחוץ לישראל, ברם לאחר בדיקת עורך המדד, מתברר כי המנכ"ל, רובם המוחלט של חברי הדירקטוריון, רוב בעלי המניות והנהלה הינם ישראלים - החברה תסווג כישראלית, ע"פ שיקול עורך המדד.
- ו. השיוך הגיאוגרפי של כל חברה במדדי אינדקס הינו חד ערכי ומנפיק מסוים של ניירות ערך לא ישוך גיאוגרפית ליותר ממדינה אחת בכל המדדים.

עקרונות לקביעת זיקה גיאוגרפית

במסגרת קביעת זיקה גאוגרפית, תשקול ועדת המדדים, בין היתר, את השיקולים הבאים:

- א. היקף הפעילות משמעותי של החברה במדינה מסוימת, לרבות פעילות מו"פ.
- ב. היקף נכסים במדינה מסוימת ביחס לגודל החברה.
- ג. היקף העסקת עובדים של החברה במדינה מסוימת.
- ד. מיקום מטה החברה.
- ה. תלות החברה בנכסים המצויים במדינה מסוימת.
- ו. המדינה בה ביצעה החברה הנפקה ראשונה לציבור.
- ז. היקף האחזקות של הציבור במדינה מסוימת במניות החברה.
- ח. רכש או מיזוג עם חברה נסחרת שהתאגדה במדינה מסוימת.

יובהר כי זיקה גיאוגרפית של מנפיק נייר ערך במדדים איננה חד ערכית ומנפיק נייר ערך מסוים עשוי להיות בעל יותר מזיקה גיאוגרפית אחת.

הבהרות

- א. הנתונים המשמשים לחישובי המדדים ועדכוני המדדים יתבססו על מידע פומבי ונתונים המתפרסמים על ידי בורסות ו/או מערכות מידע פיננסי.
- ב. בקרות מקרים אשר לא נקבעו לגביהם כללים במתודולוגיה או במסמכים הנלווים, ועדת המדדים תקבע כיצד לנהוג בנוגע לחישובי המדדים ועדכוני המדדים, בהתחשב בעקרונות המפורטים במתודולוגיה.
- ג. עדכון כמות ניירות ערך במדד ו/או כמות מירבית של ניירות ערך למנפיק במדד ו/או כמות מירבית של ניירות ערך לסקטור במדד ו/או כמות מירבית של ניירות ערך למדינה במדד יבוצע במקרים חריגים בלבד לצורך ניהולו השגרתי של המדד. אף על פי האמור לעיל, במדדים שיגדיר עורך המדד, עדכון כאמור יבוצע רק במידה ויחולו שינויים כדוגמת שינויי רגולציה, שינויים ענפיים ומצבי שוק משתנים, העלולים לפגוע בחישוב התקין של המדד.
- ד. היה ובמועד מסוים, יתברר כי במדד מסוים צפויים להיכלל פחות מ-10 ניירות ערך ו/או פחות מ-6 מנפיקי ניירות ערך, ועדת המדדים תיבחן את ההיצע הקיים המתאים לתנאי סף של המדד כאמור ותיקבע האם להפסיק את חישובו, או לחלופין לבצע שינוי מתודולוגיה במסגרתו יוספו ניירות ערך המתאימים לפרופיל המדד. יובהר כי קיימים מדדים שמלכתחילה מכילים פחות מ-10 ניירות ערך והאמור לעיל לא יחול עליהם.
- ה. אחת לשנה תבוצע בחינה מקיפה של מתודולוגיית המדדים אשר בסופה יפורסמו השינויים שיחולו במתודולוגיה.

הפצת נתוני מדדים

- א. נתונים עדכניים על מדדי אינדקס, בהם שערי המדדים, רשימות ניירות הערך המרכיבים את המדדים ומשקלות ניירות הערך הנכללים במדדים ונתונים נוספים אודות מתודולוגיית המדדים ואופן חישובם, מפורסמים באתר אינדקס (indx.co.il).
- ב. כמו כן, חלק מנתוני המדדים זמינים לצפייה גם במערכות מידע כדוגמת Bloomberg, Workspace ו-DSS של Refinitiv (חברת בת של הבורסה בלונדון), Sola ו-Eclipse של חברת המידע הגלובלית Markit, Super Bizportal ו-Terminal Bizportal מקבוצת קו מנחה, מגמה 2000 ו-Ace מקבוצת A-Online, גלובס FMR, TradeOne, מקבוצת אפ.אמ.אר. מחשבים ותוכנה, BE של בי טכנולוגיה פיננסית.

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 לייעוץ/שיווק השקעות האמור להינתן באופן פרטני על פי צרכי המשקיע ו/או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של הקורא.

אינדקס מעריכה כי הנוסחאות המופיעות במסמך זה עומדות בדרישות לחישוב מדדי ניירות ערך, אולם איננה אחראית לדיוק, לאמינות ולשלמות של נוסחאות אלו. אינדקס לא תהא אחראית בכל צורה שהיא לנזק או הפסד שיגרמו משימוש בנוסחאות אלו לצורך חישוב מדדי ניירות ערך עבור מכשירי השקעה ו/או שימוש בהם מצד משקיעים, משתמשים ולקוחות באשר הם. 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 בניתוח 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 מראש עם אינדקס וקבלת זכות שימוש במדדים מאינדקס בכתב מראש. 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 רכוש של אינדקס. אין להעתיק, לשכפל, לצטט ו/או לפרסם מסמך זה, או כל חלק ממנו ללא קבלת אישור בכתב ומראש. כל הזכויות שמורות.