



הבורסה לניירות ערך תל אביב
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

6 ינואר 2021
380433

טיוטה להערות הציבור

הערות ניתן להעביר עד ליום 27.1.2021

אשת הקשר: לילך בן דוד

פרטי התקשרות:

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, רח' אחוזת בית 2, ת"א

או בפקס מס': 03-5661824, מייל: membership@tase.co.il

בהתאם לסמכות הבורסה על פי סעיפים 46 ו-48 לחוק ניירות ערך, תובא לדירקטוריון הצעה לתקן הוראה מסוימת בהנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה ("ההנחיות"), כמפורט להלן.

שווי מירבי לביטחון של קרנות סל ת"א בנקים-5

1. רקע

במסגרת סעיף 14.א. לחלק הראשון לתקנון הבורסה נקבעו ערכי שווי מירבי לביטחון של נכסים פיננסיים שונים, לרבות של קרנות סל. השווי המירבי לביטחון של קרנות הסל נקבע בהתאם למדדים השונים שאחריהם עוקבות קרנות הסל (ככל שמדובר במעקב אחר מניות).

לאחרונה, פנה אחד מחברי הבורסה למחלקת חברים ופיקוח בבקשה לקבוע שווי מירבי לביטחון לקרנות סל שנכס המעקב שלהן הינו מדד ת"א בנקים-5 ("קרנות סל בנקים"). זאת לאור חוסר התייחסות מפורשת לשווי המירבי לביטחון של קרנות סל בנקים במצב הנוכחי.

מדד ת"א בנקים-5 כולל את חמש המניות הגדולות בענף הבנקים אשר עומדות בתנאי הסף המוגדרים לעניין זה.

אף שבמצב הנוכחי, חמש מניות המדד ת"א בנקים-5 נכללות גם במדד ת"א-35 ("חמשת הבנקים"), מוצע כי ערכן לביטחון של קרנות סל בנקים יהיה דומה לערכן לביטחון של קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א-125 (55%) ולא מדד ת"א-35 (70%), מהנימוקים הבאים:

א. מדד ת"א בנקים-5 מורכב כאמור מחמש מניות בלבד הנכללות כולן באותו סקטור, עניין אשר עלול להיות כרוך בחשיפה פוטנציאלית גבוהה יותר מאשר מדד ת"א-35 (המכיל גם מניות מסקטורים אחרים), לאור אפקט פיזור סיכון נמוך יותר.

ב. קיימת אפשרות שאחד מחמשת הבנקים שנכללים במדד ת"א בנקים-5 לא ייכלל בעתיד במדד ת"א-35 אלא במדד ת"א-125, ושווי לביטחון יהיה נמוך יותר (55%).

2. עיקרי השינוי שיעוגן בהנחיות

לקבוע, כי ערך השווי המירבי לביטחון של קרנות סל בנקים יהיה 55%.

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379
www.tase.co.il

3. הצעת החלטה

לאשר תיקון בסעיף 14.א.5א' בפרק ג' בהנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה, כך שנוסחו יהיה כמפורט בנספח המצ"ב (התיקון **מסומן**).

התיקון טעון אישור רשות ניירות ערך.

4. יו"ר דירקטוריון הבורסה אישר לפרסם את ההצעה לתיקון ההנחיות כמפורט לעיל.

נספח

שווי מירבי לביטחון של קרנות סל ת"א בנקים-5 תיקון ההנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה

לאשר את תיקון סעיף 14.א.5" בפרק ג' בהנחיות על פי החלק הראשון לתקנון הבורסה, כך שנוסחו יהיה כלהלן (התיקון **מסומן**):

14. א. חש"ב יקבל מלקוחו כביטחון, בשל האשראי הניתן ללקוח ו/או בשל ערבות הניתנת לטובת הלקוח, שעבוד של תיק ניירות הערך של אותו לקוח המוחזק אצלו או ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החש"ב לבקשת אותו לקוח.

הנכסים הפיננסיים שמקבל החש"ב מלקוחו כביטחונות, ושווים לביטחון של הנכסים הפיננסיים כאמור, יקבעו על ידי החש"ב, בהתאם למדיניות ולנוהלים שאושרו על ידי דירקטוריון החש"ב, בהתחשב במידת הנזילות והסיכון הכרוכים בהם, לרבות פיזור הנכסים הפיננסיים שניתנו כביטחון.

השווי המירבי לביטחון הוא האחוז שלהלן משווי הנכס הפיננסי בבורסה או מערך השוק שלו	הנכס הפיננסי הניתן כביטחון
	1) תעודות התחייבות (ובלבד שאינן אג"ח מובנות)
	2) ניירות ערך מסחריים
	3) קרנות סל
	5א" קרנות סל
70%	א) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א-35.
55%	ב) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א-125.
55%	ג) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א-90.
55%	ג1) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א בנקים-5.
20%	ד) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א-SME60.
20%	ה) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד ת"א-צמיחה.
60%	ו) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מוכר בבורסה בחו"ל, כמשמעותו לעיל.
60%	ז) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד S&P 500.

60%	ח) קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד Russell 1000.
	
	5ב') תעודות פיקדון
	

ניתן לשייך את הנכס הפיננסי הניתן כביטחון, ליותר מקבוצה אחת, מבין קבוצות הנכסים הפיננסיים שפורטו בפיסקאות 1-9) לעיל, יחושב השווי לביטחון של נכס פיננסי כאמור, כגבוה מבין ערכי השווי לביטחון האפשריים מבין אלה המפורטים בפיסקאות 1-9) דלעיל."