



דוח מיידי - תעודות סל

מדדי אג"ח - תל בונד 20, תל בונד 40, תל בונד 60 ותל בונד שקלי
אפריל 2012

1

מחברים:

אביגיל קוניקוב - ראש צוות בכירה

avigail.k@midroog.co.il

אנשי קשר:

מירב בן כנען-הלר, רו"ח, סמנכ"ל - ראש תחום מימון מובנה ופרויקטים

meravb@midroog.co.il

התייחסות מידרוג לשדרוג מתודולוגיית מדדי אג"ח קונצרני

במרץ 2012 פירסמה הבורסה לני"ע הודעה בדבר שדרוג המתודולוגיה של מדדי אג"ח קונצרני שעיקריה: הכללת אג"ח עם פדיון חלקי במדדים, הכללת שטרי הון, הקמת מאגר אג"ח כך שיכלול את כל איגרות החוב התאגידיות העומדות בתנאי סף שנקבעו על ידי הבורסה. נכון למועד כתיבת הדוח, מידרוג מדרגת 22 תעודות סל העוקבות אחר מדדי תל בונד (תל בונד 20, תל בונד 40, תל בונד 60 ותל בונד שקלי). רשימת התעודות מצורפת בטבלה להלן.

מידרוג תבחן את השלכות העדכון על הכריות הנדרשות בהינתן המגבלות שהחברות נטלו על עצמן והתאמתן לדירוגי התעודות הקיימים.

להלן פירוט התעודות:

חברה	מדד
הראל סל בע"מ	תל בונד 20
הראל סל בע"מ	תל בונד 40
הראל סל בע"מ	תל בונד 60
מיטב תעודות סל בע"מ	תל בונד 20
מיטב תעודות סל בע"מ	תל בונד 40
מיטב תעודות סל בע"מ	תל בונד 60
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ	תל בונד 20
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ	תל בונד 40
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ	תל בונד 60
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ	תל בונד שקלי
קסם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ	תל בונד 20
קסם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ	תל בונד 40
קסם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ	תל בונד 60
קסם תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ	תל בונד שקלי
תכלית אינדקס סל בע"מ	תל בונד 20
תכלית אינדקס סל בע"מ	תל בונד 40
תכלית אינדקס סל בע"מ	תל בונד 60
תכלית אינדקס סל בע"מ	תל בונד שקלי
תכלית גלובל בע"מ	תל בונד שקלי
תכלית מורכבות בע"מ	תל בונד 20
תכלית מורכבות בע"מ	תל בונד 40
תכלית מורכבות בע"מ	תל בונד 60

מידע מקצועי רלוונטי

[תעודות סל, דוח מיוחד - ינואר 2012](#)

[סיכום שנת 2010 ומגמות לשנת 2011, דוח מיוחד - פברואר 2011](#)

[תעודות סל, דוח מיוחד - ספטמבר 2009](#)

[סולם דירוג האשראי לתעודות סל ואג"ח מגובות NOTES - ספטמבר 2009](#)

מסמך זה, לרבות פסקה זו, הוא רכוש הבלעדי של מידרוג והוא מוגן על ידי זכויות יוצרים ודיני הקניין הרוחני. אין להעתיק, לצלם, לשנות, להפיץ, לשכפל או להציג מסמך זה למטרה מסחרית כלשהי ללא הסכמת מידרוג בכתב.

כל המידע המפורט במסמך זה ושעליו הסתמכה מידרוג נמסר לה על ידי מקורות הנחשבים בעיניה לאמינים ומדויקים. מידרוג אינה בודקת באופן עצמאי את נכונותו, שלמותו, התאמתו, דיוקו או אמיתותו של המידע (להלן: "המידע") שנמסר לה והיא מסתמכת על המידע שנמסר לה לצורך קביעת הדירוג על ידי החברה המדורגת.

הדירוג עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל ו/או כתוצאה מקבלת מידע חדש ו/או מכל סיבה אחרת. עדכונים ו/או שינויים בדירוגים מופיעים באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו: www.midroog.co.il. הדירוגים המתבצעים על ידי מידרוג הנם בגדר חוות דעת סובייקטיבית ואין הם מהווים המלצה לרכישה או להימנעות מרכישה של איגרות חוב או מסמכים מדורגים אחרים. אין לראות בדירוגים הנעשים על ידי מידרוג כאישור לנתונים או לחוות דעת כלשהי או כניסיונות לבצע הערכה עצמאית למצבה הכספי של חברה כלשהי או להעיד על כך, ואין להתייחס אליהם בגדר הבעת דעה באשר לכדאיות מחירן או תשואתן של איגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים. דירוגי מידרוג מתייחסים במישרין רק לסיכונים אשראי ולא לכל סיכון אחר, כגון הסיכון כי ערך השוק של החוב המדורג ירד עקב שינויים בשערי ריבית או עקב גורמים אחרים המשפיעים על שוק ההון. כל דירוג או חוות דעת אחרת שמעניקה מידרוג צריכה להישקל כמרכיב בודד בכל החלטת השקעה הנעשית על ידי משתמש במידע הכלול במסמך זה או על ידי מי מטעמו, ובהתאם, כל משתמש במידע הכלול במסמך זה חייב ללמוד ולבצע הערכה של כדאיות השקעה מטעמו לגבי כל מנפיק, ערב, אגרת חוב או מסמך מדורג אחר שבכוונתו להחזיק, לרכוש או למכור. דירוגי מידרוג אינם מותאמים לצרכיו של משקיע מסוים ועל המשקיע להסתייע ביעוץ מקצועי בקשר עם השקעות, עם הדין או עם כל עניין מקצועי אחר. מידרוג מצהירה בזאת שהמנפיקים של איגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים או שבקשר עם הנפקתם נעשה דירוג, התחייבו לשלם למידרוג עוד קודם לביצוע הדירוג תשלום בגין שירותי הערכה ודירוג הניתנים על ידי מידרוג.

מידרוג הינה חברת בת של מודי'ס אינבסטורס סרויס לטד. (Moody's Investors Service Ltd.) (להלן: "מודי'ס"), שלה 51% במידרוג. יחד עם זאת, הליכי הדירוג של מידרוג הנם עצמאיים ונפרדים מאלה של מודי'ס, ואינם כפופים לאישורה של מודי'ס. בו בזמן שהמתודולוגיות של מידרוג מבוססות על אלה של מודי'ס, למידרוג יש מדיניות ונהלים משלה וועדת דירוג עצמאית.

למידע נוסף על נהלי הדירוג של מידרוג או על ועדת הדירוג שלה, הנכם מופנים לעמודים הרלוונטיים באתר מידרוג.