



תל-אביב, ה' אדר ב, תשס"ג  
9 מרץ, 2003  
חוזר מספר: ח11-02-4-000-

## מלווה מסוג "גלבוע" איגרת חוב צמודה לשער היציג של הדולר

### 1. מבוא

החל מחודש ינואר 2000 חלו מספר שינויים בתנאי אגרות החוב "גלבוע" בהתאם לתקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "גלבוע" תיקון) התש"ס – 1999, כמפורט להלן:

- א. השווי הנקוב והריבית צמודים לשער היציג של הדולר, כשהם **מוגדלים או מוקטנים** על פי תנאי ההצמדה.
- ב. קיימת אפשרות להנפיק סדרות משנה גם לאחר מועד תשלום הריבית.
- ג. תקופת איגרות החוב תהיה **משנתיים** ועד **עשרים וחמש** שנים מיום הוצאת סדרת המשנה הראשונה.
- ד. חל מועד תשלום כלשהו ביום, שאינו יום עסקים בנקאי יבוצע התשלום ביום העסקים הבנקאי שלפניו. (יום עסקים בנקאי – יום שלגביו רוב סניפי התאגידים הבנקאיים נוהגים לקיים סליקה של שיקים, חיובים אחרים וזיכויים.)

להלן מפורטים תנאי אגרות חוב "גלבוע", שיונפקו החל מחודש ינואר 2000. בנק ישראל ימכור איגרות חוב מסוג "גלבוע" בדרך של מכרז, במועדים ובתנאים כפי שיפורטו בחוזרים, שיופצו לפני מכירה במכרז של איגרות החוב. הגופים- היכולים לרכוש במקור איגרות חוב ישירות מבנק ישראל- הם תאגידים בנקאיים, חברי הבורסה לני"ע, וגופים נוספים (קרנות נאמנות, חברות ביטוח, קופות גמל וקופות פנסיה לקצבה), הכל לפי רשימה מפורטת, הנמצאת במחלקה המוניטרית בבנק ישראל. אופן הגישה למכרזי איגרות החוב מפורט בחוזר, המופץ בנפרד.

### 2. תנאי איגרות החוב

#### סדרה

איגרות חוב מסוג "גלבוע", שהוצאו לציבור במספר סדרות משנה, שלכולן מספר סדרה ומועד פדיון זהים.

#### סדרת משנה

איגרות חוב מסוג "גלבוע", שהוצאו לציבור במועד מסוים, שלכולן מספר סדרה משותף, מסומנות באות המיוחדת לאותה סדרת משנה.

#### ערכי איגרות החוב

איגרות החוב יוצאו כאיגרות חוב רשומות על-שם בלבד בשווי נקוב של 1000 ש"ח או כפולה של סכום זה.

#### הצמדה

השווי הנקוב של אגרות החוב והריבית המשתלמת עליהם צמודים לשער היציג של הדולר של ארה"ב (שער יציג לגבי תאריך מסוים – השער היציג של הדולר שקבע בנק ישראל לאחרונה לפני אותו תאריך), כפי שיפורט בחוזרים שיופצו לפני הנפקת האיגרת. אם ביום השני לפני הגיע מועד פירעון של הקרן או ריבית כלשהו (להלן- בחוזרים שיופצו לפני הנפקת האיגרת).

היום הקובע) יהיה השער היציג של הדולר (להלן-השער החדש) **שונה** מהשער היציג של הדולר ביום הוצאת סדרת המשנה הראשונה (להלן-השער היסודי), תשולם אותה קרן או אותה ריבית, לפי העניין, כשהן **מוגדלות** או **מוקטנות** באופן יחסי לשיעור השינוי של השער החדש לעומת השער היסודי. חל מועד התשלום ביום שאינו יום עסקים בנקאי, יבוצע התשלום ביום העסקים הבנקאי שלפניו, והיום, הקובע שלגביו יחושב השער החדש, יוקדם בהתאם.

### **תנאי הריבית :**

#### **שיעור הריבית**

יפורסם בחוזר, שיופץ לקראת המכרז על מכירה של אגרות חוב ולפני תקופת ריבית חדשה . אגרות החוב תשאנה ריבית בשיעור, שיקבע לגבי כל סדרה לפי אחד מאלה :

1. ריבית שנתית בשיעור משתנה בגובה ריבית הליבור לפיקדונות בדולרים לתקופה של ששה חודשים, כפי שפורסמה, שני ימי עסקים בחו"ל לפני תחילת תקופת הריבית, בדף FRBD של סוכנות הידיעות של רויטרס או בפרסום חלופי, שלפי הודעת בנק ישראל לציבור קובע את הריבית האמורה בדרך דומה. יום עסקים בחו"ל – יום שבו פתוחים הבנקים בלונדון ובניו יורק, לביצוע עסקאות בין בנקים לפיקדונות בדולרים בשוק הבין-בנקאי בלונדון.
2. ריבית קבועה אשר תשולם בשיעורים חצי שנתיים . עד עתה הונפקו אג"ח בריבית משתנה בלבד.

#### **תשלום הריבית**

הריבית תחושב ותשולם בשיעורים חצי שנתיים בעד התקופה של ששה חודשים, שקדמה לתאריך התשלום (להלן – תקופת ריבית) . התשלום הראשון יחול ששה חודשים לאחר יום הוצאת סדרת המשנה הראשונה. הריבית לתקופת הריבית האחרונה תשולם ביחד עם פדיון הקרן. נמכרה סדרת משנה לאחר מועד תשלום ריבית - לא תשולם ריבית בעד תקופת ריבית שהסתיימו לפני מועד מכירתה של סדרת המשנה.

#### **אופן חישוב ריבית תקופתית:**

חישוב הריבית לתקופת ריבית כלשהי ייעשה על פי הנוסחה :

$$R = \text{שיעור ריבית חצי שנתית}$$

$$r = \text{שיעור הריבית השנתית}$$

$$R = \frac{r}{2}$$

התוצאה R תעוגל לספרה החמישית שלאחר הנקודה העשרונית.

#### **פדיון הקרן:**

איגרות החוב יונפקו לתקופה שאורכה לא יפחת משנתיים ולא יעלה על 25 שנים, מיום הוצאת סדרת המשנה הראשונה של כל סדרה. לאחר תום תקופת איגרות החוב ייפדו האיגרות בשלמותן, בשוויין הנקוב כפי שישתנה עקב תנאי ההצמדה.

מהמועד שנקבע לפדיון ואילך לא תשאנה איגרות החוב ריבית ולא יובאו בחשבון הפרשי הצמדה. מועד הפדיון של כל סדרה יקבע בחוזר נפרד, שיוצא לפני כל הוצאת סדרה חדשה.

### **מכירה:**

איגרות החוב יימכרו באמצעות בנק ישראל, תאגיד בנקאי כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981, חברי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וגופים נוספים, כפי שיקבע בנק ישראל מפעם לפעם באישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ממשרד האוצר, ובתנאים שיקבע.

### **מס הכנסה:**

ההכנסה מריבית, המשולמת על איגרות החוב, תהיה פטורה מן המס המוטל על ההכנסה, חוץ מהמס שיש לנכותו במקור מאותה ריבית לפי סעיף 161 לפקודת מס הכנסה, כנוסחו ביום הוצאתו.

### **סוג המכרז:**

המכרז הנו מכרז מדורג. (במכרז מדורג החיוב הכספי של הזוכים מתבצע לפי המחיר המוצע על ידם בהתאמה לכל כמות וכמות שבה זכו במכרז). המחיר הנמוך ביותר, בו תימכר הסדרה, ייקרא לעניין מכרז זה "מחיר המכרז". מציעים שהציעו מחיר הגבוה ממחיר המכרז יקבלו את מלוא השווי הנקוב עבורו הוצע המחיר וישלמו תמורתו את המחיר שהוצע על ידם. ואולם, אם עלה סך כל הסכום המבוקש במחיר המכרז על הסכום המוצע, בניכוי הסכום שסופק במחירים גבוהים ממחיר המכרז - יחולקו איגרות החוב בין המזמינים באופן יחסי. הזמנות במחירים נמוכים ממחיר המכרז לא יסופקו.

### **3. פרטים נוספים**

#### **פרטי הסדרה**

בנק ישראל יפרסם לגבי כל מכרז חוזר, שיכלול את מספר הסדרה וסידרת המשנה, מועד הצעתה לציבור (יום המכרז), מועד ההוצאה של סדרת המשנה הראשונה, שיעור הריבית, מועד ההקצאה לזוכים במכרז והחיוב הכספי בגינה, הסכום המוצע בהנפקה, המחיר המזערי, שער בסיס להצמדה ומועד הפדיון. הפרטים יפורסמו בעיתונות וברשתות תקשורת.

#### **מסחר בבורסה:**

כל סדרת משנה, שתונפק, תירשם למסחר בבורסה עד 3 ימי מסחר מיום החיוב הכספי.

#### **פללי:**

בכל מקרה של סתירה בין נוסח חוזר זה לבין נוסח תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "גלבוע") התשמ"א - 1981, לרבות תיקוניהן, יקבע האמור בתקנות הנ"ל.

בכבוד רב,

מיקי קהן  
מנהל יחידת שוק ההון

