



תל-אביב, כ"ה תמוז, תשס"א
אפריל 15, 1999
חוזר מספר: ח-11-02-10-99

הנדון: מילווה מסוג "גילון חדש"

איגרת חוב לא צמודה, הנושאת ריבית משתנה, המשולמת מדי שלושה חודשים

1. כללי

בעקבות חקיקת תקנות מילווה המדינה (סדרות מסוג "גילון חדש"), התשנ"ט – 1999, מובאים להלן עיקרי השינויים בתנאי איגרות חוב "גילון חדש" לעומת איגרות חוב מסוג "גילון":

1. טווח הפדיון של האיגרת יהיה משנה ועד עשרים וחמש שנים.

2. הריבית תשולם אחת לשלושה חודשים ביום העסקים הבנקאי האחרון בחודש, על פי מספר הימים בפועל בכל תקופת ריבית. הריבית תיזכר החל ב- 1 בחודש, בו הונפקה סדרת המשנה הראשונה.

3. הריבית תקבע על פי ממוצע תשואות מלווה קצר מועד (מק"ם) לטווח של 3 חודשים ומעלה, במשך עשרת ימי המסחר שקדמו להתחלת כל תקופת ריבית, כמפורט בהמשך.

4. קיימת אפשרות להנפיק סדרות משנה גם לאחר מועדי תשלום ריבית. לא תשולם ריבית בעד תקופות ריבית, שהסתיימו לפני מועד הנפקתן של סדרות משנה אלה.

בנק ישראל מוכר איגרות חוב מסוג "גילון חדש" 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 כפי שיקבע בנק ישראל באישור הממונה על שוק ההון. הגופים שנקבעו עד לתאריך הוצאת החוזר הם: קרנות נאמנות, חברות ביטוח, קופות גמל וקופות פנסיה לקצבה. רשימה מפורטת נמצאת במחלקה המוניתרית בבנק ישראל.

2. תנאי איגרות החוב

סדרה - איגרות חוב מסוג "גילון חדש", שהוצאו לציבור במספר סדרות משנה, ונושאות מספר סדרה ומועד פדיון זהים.

סדרת משנה - איגרות חוב מסוג "גילון חדש", שהוצאו לציבור במועד מסוים, שלכולן מספר סדרה משותף, ומסומנות 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.

שיעור הריבית על בסיס שנתי:

שיעור הריבית יקבע על פי ממוצע תשואה יומית משוקללת ויעוגל, כמפורט בהמשך. שיעורי הריבית יפורסמו בחוזר לקראת המכרזים של כל סדרת משנה, ולפני כל תקופת ריבית שאורכה כשלושה חודשים, כמפורט בהמשך. בכל מקרה שיעור הריבית לא יפחת מאפס אחוז.

תשואה יומית משוקללת

ממוצע התשואות שיחושב בידי בנק ישראל, לגבי סדרות של מילווה קצר מועד, שהוצאו לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984, הסחירות בבורסה, ושיתרת תקופתן לפדיון משלשה חודשים עד שנה. ממוצע התשואות יחושב במונחים שנתיים, לפי השערים שנקבעו בבורסה למילווה קצרי מועד, כשהוא משוקלל לפי הערך הכספי של כל סדרה שבידי הציבור (דהיינו, כלל ההחזקות למעט החזקות בנק ישראל).

ממוצע תשואה יומית משוקללת:

ממוצע משוקלל לפי הערך הכספי בבורסה של התשואה היומית המשוקללת בעשרת ימי המסחר שקדמו ליום המסחר האחרון שלפני תחילת כל תקופת ריבית. (למעט הממוצע לקביעת הריבית הראשונה כמפורט בהמשך). בתקופה שבה אין מילווה קצר מועד או שסכום המילווה אינו מהותי החישוב ייעשה על פי ממוצע התשואות של איגרות חוב סחירות בבורסה, שאינן צמודות למדד, הנושאות ריבית בשיעור קבוע, שהוצאו לפי חוק מילווה המדינה, התשל"ט - 1979, ושיתרת תקופתן לפדיון משלשה חודשים עד שנה.

שיעור ריבית לתקופה הראשונה

שיעור הריבית לתקופה הראשונה על איגרת החוב ייקבע בהתאם לממוצע התשואה היומית המשוקללת, בעשרת ימי המסחר שקדמו ל-25 בחודש, שקדם לחודש, שבו תונפק סדרת המשנה הראשונה. הריבית תעוגל לאחוז הקרוב ביותר.

שיעור הריבית לתקופת הריבית השנייה ואילך

שיעור הריבית על איגרת החוב לתקופות הבאות ייקבע בהתאם לממוצע המתאים של התשואה היומית המשוקללת. הריבית תעוגל לעשירית האחוז הקרובה ביותר, ותפורסם סמוך לתחילת תקופת הריבית.

חישוב ריבית תקופתית

תקופת הריבית הראשונה תחל ב-1 בחודש, שבו הונפקה סדרת המשנה הראשונה, ותסתיים ביום העסקים הבנקאי האחרון בחודש השני לאחר מכן (סה"כ 3 חודשים). לגבי שאר תקופות הריבית תחילת תקופת הריבית תחל ביום האחרון של תקופת הריבית הקודמת ותסתיים ביום העסקים האחרון בחודש השלישי לאחר מכן (סה"כ 3 חודשים).

לדוגמא: אם סדרת משנה ראשונה הונפקה בחודש ינואר, תקופת הריבית הראשונה תחל ב-1 בינואר ותסתיים ביום העסקים האחרון בחודש מארס. תקופת הריבית הבאה תחל ביום העסקים האחרון של חודש מארס, ותסתיים ביום העסקים האחרון של חודש יוני. אגרות החוב יישאו ריבית, שתחושב על בסיס שנתי, בהתאם למספר ימי הריבית בכל תקופת ריבית כאמור לעיל.

ימי ריבית - מספר הימים המחושב על פי הפרש הימים שבין היום הראשון בתקופת ריבית לבין היום האחרון בתקופת ריבית. אופן חישוב הריבית מפורט בנספח 1 הרצי"ב.

תשלום הריבית:

סכום הריבית, כפי שישתנה עקב שינוי שיעור הריבית, ו/או מספר ימי הריבית בתקופת ריבית, ישולם לבעל איגרות החוב, אחת לשלושה חודשים, ביום העסקים האחרון בחודש, בו תמה כל תקופת ריבית. הריבית לתקופה האחרונה תשולם יחד עם פדיון הקרן.
נמכרה סדרת משנה לאחר מועד תשלום ריבית - לא תשולם ריבית בעד תקופות ריבית, שנסתיימו לפני מועד מכירתה של סדרת המשנה.

פדיון הקרן:

איגרות החוב יוצאו לתקופה, שאורכה לא יפחת משנה אחת ולא יעלה על 25 שנים מיום הוצאת סדרת המשנה הראשונה של כל סדרה. מועד הפדיון של כל סדרה יקבע בחוזר, שיוצא לפני כל הוצאת סדרה חדשה.
 סכום הפדיון של איגרות החוב, ישולם לבעל אגרת החוב ביום העסקים הבנקאי האחרון בתקופת הריבית האחרונה, לפי הקבוע לאותה סדרה וכמצוין באיגרת החוב. מהמועד שנקבע לפדיון ואילך לא יישאו איגרות החוב ריבית.

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 שקבע בנק ישראל כמפורט לעיל.

מס הכנסה:

ההכנסה מריבית המשתלמת על איגרות החוב לקרן להשקעות משותפות בנאמנות כמשמעותה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994, או ליחיד שההכנסה בידי אינה הכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודת מס הכנסה, ואיגרת החוב אינה חייבת ברישום בספרי העסק שלו, תהיה פטורה מן המס המוטל על הכנסה.

פרטי הסדרה:

לגבי כל מכרז יפרסם בנק ישראל חוזר, שיכלול את מספר הסדרה וסידרת המשנה, מועד הצעתה לציבור (להלן - "יום המכרז"), מועד ההוצאה של סדרת המשנה הראשונה, שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה, (לגבי סדרת משנה המונפקת לאחר תשלום ריבית כלשהו - שיעור הריבית לתקופת הריבית המסתיימת לאחר הנפקת סדרת המשנה), מועד ההקצאה לזוכים במכרז והחויב הכספי בגינה, הסכום המוצע בהנפקה, המחיר המזערי ומועד הפדיון.

סוג המכרז:

המכרז הינו מכרז מדורג, המחירים שיקבעו במכרז יהיו מדורגים. (במכרז מדורג החויב הכספי של כל זוכה מתבצע לפי המחיר המוצע על ידו לכל כמות וכמות בה זכה 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 תסופקנה.

מסחר בבורסה:

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

בכל מקרה של סתירה בין נוסח חוזר זה לבין נוסח תקנות מילווה המדינה (סדרות מסוג "גילון חדש"),
התש נ"ט – 1999 יקבע האמור בתקנות הנ"ל.

בכבוד רב,

דני יריב

סגן מנהל המחלקה

נספח 1**אופן חישוב ריבית תקופתית**

חישוב הריבית לתקופת ריבית כלשהי ייעשה על פי הנוסחה :

$$R = \left\{ \left(1 + \frac{r}{100} \right)^{\left(\frac{T}{365} \right)} - 1 \right\} * 100$$

כאשר R = שיעור הריבית לתקופת ריבית

r = שיעור הריבית : בתקופת הריבית הראשונה – שיעור הריבית הראשונה ; בהמשך כל סדרה (ביתר תקופות הריבית) – שיעור הריבית המשתנה.

T = מספר ימי הריבית בתקופת הריבית, המחושב על פי הפרש הימים בין היום הראשון בתקופת ריבית לבין היום האחרון בתקופת ריבית.

התוצאה R - תעוגל לספרה החמישית שלאחר הנקודה העשרונית.

C:\bank\monetar\basis\Gilonav1.doc