



## **מכרז למכירת מילווה לא צמוד, "גילון חדש" נושא ריבית משתנה, המשולמת מדי כשלושה חודשים**

### **1. כללי**

מילווה לא צמוד "גילון חדש" (להלן – המילווה), נושא ריבית משתנה, המשולמת מדי כשלושה חודשים, ואינו נושא הצמדה. המילווה מוצא על פי חוק מילווה המדינה, התשל"ט-1979 ועל פי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "גילון חדש") התשנ"ט-1999. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחוזר זה לבין הוראת החוק ו/או התקנות – האמור בחוק ו/או בתקנות, לפי העניין, הוא הקובע.

בנק ישראל מוכר בשם המדינה מילווה "גילון חדש" במכרז מדורג על המחיר. תנאי המכרז למכירת המילווה, אופן ביצוע המכרז והעיסקה עבור הזוכים במכרז ורישום המילווה בבורסה, מפורטים בחוזרנו "מכירה במכרז של סדרות ממילווה מדינה, המיועדים להירשם למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א", מספר ח'11-02-03-7-03.

איגרות החוב, שתימכרנה, תהיינה על שם. השווי הנקוב של כל איגרת חוב יהיה 1,000 ש. המילווה יימכר בסדרות ממוספרות. כל סידרה נמכרת בסדרות משנה המסומנות במספר ובאות. לכל סדרות המשנה של אותה סידרה יהיו אותם מועדי תשלום ופדיון ואותו שיעור ריבית. מכירת סדרות משנה מאותה סידרה תוכל להימשך כל עוד לא חל מועד הפדיון. לא תשולם ריבית בגין תקופות ריבית, שהסתיימו לפני מועד המכרז של סידרת המשנה. נמכרה סידרת משנה אחרי ה-19 בחודש שבו עומדת להסתיים תקופת ריבית - לא תשולם ריבית בעד תקופה זו בשל אותה סידרת משנה. סידרה מהמילווה מונפקת לתקופה, שלא תפחת משנה ולא תעלה על עשרים וחמש שנה מיום הוצאת סידרת המשנה הראשונה של הסידרה.

אנו עומדים לרשותכם למתן הסברים נוספים, לרבות נושא ההתחברות למערכת התקשורת של חברת "שבא", בטלפונים או בדואר אלקטרוני אל: גב' סמדר מרובקה, טלפון: 03-5640729, [mrovka@boi.gov.il](mailto:mrovka@boi.gov.il), או אל גב' יפה אלון טלפון: 03-5640745, [azarzar@boi.gov.il](mailto:azarzar@boi.gov.il).

### **2. תנאי הריבית**

#### **א. שיעור הריבית השנתית**

הסידרה תישא ריבית משתנה, המשולמת מדי כשלושה חודשים – שתיקבע, באופן המפורט בנספח א'.

#### **ב. תשלום הריבית**

סכום הריבית - המחושבת לתקופת הריבית (כמפורט בהמשך) - ישולם לבעל אגרת החוב, אחת לכשלושה חודשים, ביום העסקים האחרון בחודש, שבו תמה תקופת ריבית. הריבית לתקופת הריבית האחרונה תשולם ביחד עם פדיון הקרן. לא תשולם ריבית בגין תקופות ריבית, שנסתיימו לפני מועד מכירתה של סדרת המשנה.

**ג. תקופת הריבית**

תקופת הריבית הראשונה בסידרה תחל ב-1 בחודש, שבו הונפקה סדרת המשנה הראשונה, ותסתיים ביום העסקים הבנקאי האחרון בחודש השני לאחר מכן (סה"כ כשלושה חודשים). תקופות הריבית האחרות תחלנה ביום האחרון של תקופת הריבית הקודמת באותה סידרה, ותסתיים ביום העסקים הבנקאי האחרון בחודש השלישי לאחר מכן (סה"כ כשלושה חודשים).

דוגמה: 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. מספר ימי הריבית בתקופת הריבית מחושב על פי הפרש הימים שבין היום הראשון בתקופת הריבית לבין היום האחרון בתקופת הריבית.

**ד. חישוב הריבית לתקופת הריבית**

הריבית תחושב לפי הריבית השנתית, בהתאם למספר ימי הריבית שבתקופת הריבית, על פי הנוסחה המובאת בנספח ב'.

**4. פדיון הקרן**

סכום הפדיון של איגרות החוב, ישולם לבעל איגרת החוב ביום העסקים האחרון בתקופת הריבית האחרונה, כפי שנקבע לאותה סידרה בחוזר המכרז. מהמועד שנקבע לפדיון ואילך לא תשאנה איגרות החוב ריבית ולא יובאו בחשבון הפרשי הצמדה. מועד הפדיון של כל סידרה יקבע בחוזר המכרז, שיוצא לפני כל הוצאת סידרה חדשה.

**5. מס הכנסה**

תשומת לבכם לחקיקה בנושא הרפורמה במס הכנסה, לרבות תקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית), התשס"ג-2002.

בכבוד רב,

**גבי פישמן**

**סגן מנהל המחלקה המוניטרית**

**חישוב שיעור הריבית התלת-חודשית במילווה "גליון חדש"**

שיעור הריבית ייקבע בהתאם לממוצע התשואות היומיות המשוקללות של מילווה קצר מועד הסחירות בבורסה שהוצאו לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984 (להלן – מק"ם) - כמפורט בהמשך, ויפורסם בחוזר המכרז של כל סדרת משנה, לפני כל תקופת ריבית שאורכה כשלושה חודשים, כמפורט בהמשך. בכל מקרה, שיעור הריבית לא יפחת מאפס אחוז.

**תשואה יומית משוקללת**

"התשואה היומית המשוקללת" תחושב כממוצע התשואות במונחים שנתיים של סדרות מק"ם - המחושב על-ידי בנק ישראל לפי מחירים שנקבעו בבורסה לסדרות מק"ם - שיתרת תקופתן לפדיון משלושה חודשים עד שנה. הממוצע משוקלל לפי הערך הכספי הרשום בבורסה של כל סידרה המוחזק בידי הציבור בבורסה (דהיינו, כלל ההחזקות למעט החזקות בנק ישראל ולמעט החזקות בעלי איגרות החוב מהציבור הרשומים ישירות בפנקס איגרות החוב בבנק ישראל) ליום מסוים.

**ממוצע תשואה יומית משוקללת**

ממוצע של "התשואה היומית המשוקללת" בעשרת ימי המסחר שקדמו ליום המסחר האחרון בתקופת ריבית. בתקופה, שבה אין מילווה קצר מועד בבורסה או שסכום סדרות המק"ם 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 משלושה חודשים עד שנה.

**שיעור ריבית של מילווה "גליון חדש" לתקופה הראשונה**

שיעור הריבית של מילווה "גליון חדש" לתקופת הריבית הראשונה ייקבע בהתאם ל"ממוצע התשואה היומית המשוקללת", כשהוא מעוגל לאחוז השלם הקרוב ביותר, בכל אחד מימי המסחר בעשרת ימי המסחר, שקדמו ל-25 בחודש, שקדם לחודש, שבו תונפק סדרת המשנה הראשונה.

**שיעור הריבית במילווה "גליון חדש" לתקופת הריבית השנייה ואילך**

שיעור הריבית של מילווה "גליון חדש" לתקופת הריבית השנייה ואילך ייקבע בהתאם ל"ממוצע התשואה היומית המשוקללת", כשהוא מעוגל לעשירית האחוז הקרובה ביותר, בכל אחד מימי המסחר בעשרת ימי המסחר שקדמו ליום המסחר האחרון בתקופת הריבית, בתוספת שיעור, שיקבע שר האוצר או מי שהוא הסמיכו, במועד הוצאת הסידרה, ושלא יעלה על 4%. שיעור הריבית יפורסם סמוך לתחילת תקופת הריבית.

חישוב הריבית לתקופת הריבית

חישוב הריבית לתקופת ריבית כלשהי יעשה 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, כשהוא מעוגל למספר בן 5 ספרות לאחר הנקודה.

$r$  = שיעור הריבית השנתית, שנקבעה לתקופת הריבית לגבי כל סידרה בנפרד, כפי שמובא בנספח א'.

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