



תל-אביב, ה' אדר ב, תשס"ג  
9 מרץ, 2003  
חוזר מספר: ח11-02-04-98-

**הנדון: מילווה מסוג "כפיר חדש" - איגרת חוב צמודה למדד המחירים לצרכן נושאת ריבית משתנה המשולמת מדי שלושה חודשים**

**1. כללי**

בנק ישראל מוכר איגרות חוב מסוג "כפיר חדש" בדרך של מכרז, במועדים ובתנאים כפי שיפורטו בחוזרים, שיופצו לפני מכירת האיגרת. הגופים היכולים לרכוש במקור איגרות חוב ישירות מבנק ישראל הינם תאגידי בנקאיים, חברי הבורסה לני"ע, וגופים נוספים (קרנות נאמנות, חברות ביטוח, קופות גמל וקופות פנסיה לקצבה), הכל לפי רשימה מפורטת, הנמצאת במחלקה המוניתרית בבנק ישראל. אופן הגישה למכרזי איגרות החוב מפורט בחוזר המופץ בנפרד.

**2. תנאי איגרות החוב**

סדרה - איגרות חוב מסוג "כפיר חדש" שהוצאו לציבור במספר סדרות משנה, ונושאות מספר סדרה ומועד פדיון זהים.  
סדרת משנה - איגרות חוב מסוג "כפיר חדש", שהוצאו לציבור במועד מסוים.

**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 למדד המחירים לצרכן החל מהמדד שהתפרסם לאחרונה לפני הוצאת סדרת המשנה הראשונה (להלן "המדד היסודי"), ועד למדד אשר התפרסם לאחרונה לפני הגיע זמן פירעון של קרן או ריבית כלשהן (להלן-המדד החדש). הקרן והריבית ישולמו כשהן מוגדלות בשיעור העלייה בין המדד החדש לעומת המדד היסודי.

**תנאי הריבית:**

**שיעור הריבית השנתית:**

שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יקבע בחוזר שיפורסם לקראת המכרז של סדרת המשנה הראשונה.

**שיעור הריבית לתקופות הבאות על איגרת החוב יקבע סמוך לתחילת תקופת הריבית שתמשך שלושה חודשים.**

הריבית תיקבע בהתאם לממוצע המשוקלל של "ממוצע התשואות היומיי" (להלן "ממוצע תשואות משוקלל") של "איגרות חוב סחירות" בבורסה, כמפורט בהמשך. השיקלול של ממוצע התשואות היומיי יהיה לפי הערך הכספי הרשום למסחר בבורסה והמוחזק על ידי הציבור (דהיינו, כלל ההחזקות למעט החזקות בנק ישראל) של כלל הסדרות של "איגרות חוב סחירות", בכל אחד מימי המסחר בעשרת ימי המסחר שקדמו ליום המסחר האחרון בתקופת ריבית. הריבית, שתקבע, תעוגל לעשירית האחוז הקרובה ביותר (בכל מקרה שיעורה לא יפחת מאפס).

"ממוצע תשואות יומיים": ממוצע התשואות השנתיות לפדיון ברוטו (להלן-"תשואה ברוטו") המחושב לפי השערים שנקבעו לאיגרות החוב שהוצאו לפי חוק מלווה המדינה התשל"ט-1979 הסחירות בבורסה, והצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן, הנושאות ריבית בשיעור קבוע ושיתרת תקופתן לפדיון היא בין 2 ל-5 שנים (להלן-"איגרות חוב סחירות"). בתקופה שבה ערכן הכספי בבורסה של איגרות חוב סחירות נמוך ממיליארד ש"ח, יובאו בחשבון איגרות חוב שיתרת תקופתן לפדיון בין שנה ל-7 שנים. ממוצע זה משוקלל לפי הערך הכספי של כל סדרה של אג"ח שבידי הציבור ליום מסויים. "התשואה ברוטו" תחושב בהנחה שהמחזיק של "איגרת חוב סחירה" יהיה פטור ממס רק על הריבית שטרם נצברה.

#### חישוב ריבית תקופתית

תחילת תקופת הריבית הראשונה תחל מ-1 בחודש שבו הונפקה סדרת המשנה הראשונה, ותסתיים ביום העסקים הבנקאי האחרון בחודש השני לאחר מכן. לגבי שאר תקופות הריבית תחילת תקופת הריבית תחל ביום האחרון של תקופת הריבית הקודמת ותסתיים ביום העסקים האחרון בחודש השלישי לאחר מכן.

דוגמא: אם סדרת משנה 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 ישאו 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 הרצ"ב.

#### תשלום הריבית:

סכום הריבית, כפי שישתנה עקב תנאי ההצמדה, ישולם לבעל הרשום, אחת לשלושה חודשים, ביום העסקים האחרון בחודש, בו תמה כל תקופת ריבית. ריבית אחרונה תשולם ביחד 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. התקופה של כל סדרה תקבע בחוזר נפרד שיצא לפני כל מכרז. סכום הפדיון של איגרות החוב, כפי שישתנה עקב תנאי ההצמדה, ישולם לבעל אגרת החוב ביום העסקים האחרון בתקופת הריבית האחרונה לפי הקבוע לאותה סדרה וכמצויין באיגרת החוב. מהמועד שנקבע לפדיון ואילך לא ישאו איגרות החוב ריבית ולא יובאו בחשבון הפרשי הצמדה.

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

מכירה :

איגרות החוב יימכרו באמצעות בנק ישראל, מוסד בנקאי ומוסד כספי כמשמעותם בחוק בנק ישראל - התשי"ד-1954, 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.

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 מועד ההקצאה לזוכים במכרז והחיוב הכספי בגינה, הסכום המוצע בהנפקה, המחיר המזערי במקרה של מכרז על המחיר ומועד הפדיון.

מסחר בבורסה :

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

בכבוד רב,  
מיקי קהן  
מנהל יחידת שוק ההון

נספח 1אופן חישוב ריבית תקופתית

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

$r$  = שיעור הריבית המשתנה

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

ריבית והיום האחרון בתקופת ריבית.

התוצאה תעוגל למספר בעל 5 ספרות לאחר הנקודה.