



ו' בחשון התשס"ט  
 4 בנובמבר 2008  
 ש.ה. 2008-22462

**הנדון: דוגמא ליישום הוראת השעה לעניין השקעה באגרות חוב קונצרניות**

בהמשך להוראת השעה לעניין השקעה באגרות חוב קונצרניות, להלן דוגמא לאופן הרישום בעלות המתואמת:

**הנחות**

שווי הנכסים המנוהל בידי משקיע מוסדי עומד על 10,000 ₪.  
 ב-1.1.2008 הונפקו אגרות חוב קונצרניות הרשומות למסחר בבורסה, במחיר 100 ש"ח, אגרות החוב משלמות ריבית שנתית (קופון) בשיעור של 5% ביום 31 בדצמבר בכל שנה ואינן צמודות למדד. הקרן משולמת בתשלום אחד ביום 31.12.2017.  
 גוף מוסדי רוכש את אגרות החוב בבורסה ביום 1 בינואר 2009. הסכום המקסימאלי שרשאי הגוף המוסדי לרכוש עומד על 300 ₪ (המהווה 3% מסך נכסיו).  
 להלן דרך ההצגה של מחיר אגרת החוב לפי שיטת העלות המתואמת ולפי שיטת שווי שוק (לאחר תשלום הריבית בכל תקופה, הנכלל ישירות בדוח רווח והפסד):

תאריך	שווי לפי עלות מתואמת **/* (בש"ח)	מחיר אג"ח בבורסה (בש"ח)	שווי ההשקעה בהנחת ניצול מקסימאלי של המסגרת, בשיערוך לפי עלות מתואמת (בש"ח)	שווי ההשקעה בהנחת ניצול מקסימאלי של המסגרת, בשיערוך לפי שווי שוק (בש"ח)
1.1.2009	80	80	300	300
31.12.2009	81.59	60	306	225
31.12.2010	83.30	90	312	338
31.12.2011	85.16	70	319	263
31.12.2012	87.17	60	327	225
31.12.2013	89.35	40	335	150
31.12.2014	91.70	75	344	281
31.12.2015	94.25	85	353	319
31.12.2016	97.01	90	364	338
31.12.2017 (פירעון הקרן)	100	100	375	375

\*כפוף לבחינת ירידת ערך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים  
 \*\*במסגרת החישוב נלקחה בחשבון ריבית אפקטיבית בשיעור 8.23%

רח' קפלן 1 ירושלים 91030 ת.ד. 3100 טל': 02-5317111 פקס': 02-5695342