

תל אביב, י"ד תמוז תשס"ח
17 יולי, 2008
ח"י-11-02-1-07

מכרז לעיסקת מכר חוזר - רכישה ומכירה בחזרה של איגרות חוב ממשלתיות ומק"ם¹

1. כללי

עיסקת המכר החוזר, המוצעת במכרז (להלן – עסקת הריפוי), כוללת רכישת איגרות חוב ממשלתיות סחירות ומק"ם (להלן – איגרות החוב) ע"י בנק ישראל במחיר, שיוגדר בהמשך (להלן – מחיר הרכישה) ומכירתן בחזרה של אותן איגרות חוב (מאותו סוג ומאותה סדרה) במחיר, המחושב על פי מחיר הרכישה בתוספת ריבית, שתקבע במכרז לכל כמות זכייה (להלן – מחיר המכירה בחזרה). סוגי איגרות החוב הניתנים להעברה לבנק ישראל, מפורטים בנספח א'.

היה ובמשך תקופת העסקה² ישתנה שווי תיק איגרות החוב של הזוכה במכרז בשיעור מצטבר העולה על 3 אחוזים, תתחייב התאמה בכמויות איגרות החוב שבתיקו של הזוכה – הכל כפי שמפורט בהמשך בסעיף 3. השינוי בתיק בגודל של 3 אחוזים מהווה TRIGGER POINT לביצוע ההתאמה בתיק.

בנק ישראל מציע עסקת ריפוי במכרז מדורג (להלן – המכרז). המכרז הוא על סכומים כספיים ושיעורי ריבית (במונחים שנתיים, המותאמים לתקופה בקו ישר לפי כמות הימים בתקופה), המתאימים לכל סכום וסכום. כנגד כל פקודה כספית, שזכתה במכרז, יהיה על הזוכה להעביר לבנק ישראל כמויות איגרות חוב מתוך רשימת איגרות החוב, המפורטת בנספח א', ששוויין הכספי המחושב לפי מחיר הרכישה מתאים לסכום הפקודה שזכתה.

רכישת איגרות החוב, ומכירתן בחזרה וכן התאמת כמויות איגרות החוב בתיק הזוכה כאמור לעיל, הכול במסגרת עיסקת הריפוי - תתבצעה באמצעות מסלקת הבורסה לני"ע בת"א בע"מ (להלן – מסלקת הבורסה) בעיסקה, הידועה כעיסקה מחוץ לבורסה (עם תמורה כספית או ללא תמורה כספית – לפי העניין). לפיכך, על העיסקה להתבצע בין בנק ישראל לבין חבר בורסה מסוים.

¹ איגרות חוב ממשלתיות – איגרות חוב, שהוצאו ע"פ חוק מילווה מדינה, התשל"ט-1979. מק"ם – איגרות חוב, שהוצאו ע"פ חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984.

² התקופה שבין יום מועד ביצוע העיסקה הראשונה (הרכישה) ועד מועד ביצוע העיסקה השנייה (מכירה בחזרה).

עסקת הריפו מוצעת לגופים הבאים בלבד: תאגידים בנקאיים, קרנות פנסיה, קופות גמל, קרנות נאמנות וחברות ביטוח (להלן – גופים מורשים). רק הגופים המורשים רשאים להשתתף במכרז, והמכרז יתבצע רק על ההזמנות של גופים אלה ומביניהם יקבע הזוכה/הזוכים במכרז.

ההזמנות למכרז, ורשימת איגרות החוב, המוצעת ע"י הזוכים במכרז לרכישה ע"י בנק ישראל (להלן – רשימת איגרות החוב), תועברנה לבנק ישראל באמצעות חברי בורסה, שלהם מערכת שב"א, המאפשרת משלוח הזמנות למכרזי בנק ישראל (להלן – מייצגים לשב"א).

גוף מורשה, שהוא אינו מייצג לשב"א, יעביר את הזמנותיו למכרז ואת רשימת איגרות החוב, רק באמצעות מייצג לשב"א.

מייצג לשב"א יעביר הזמנות למכרז רק עבור גוף מורשה (כולל עבור עצמו - היה והוא גוף מורשה). מייצג לשב"א, שהוא אינו גוף מורשה, לא ישתתף כמזמין עבור עצמו.

המייצג לשב"א, יעביר לבנק ישראל את ההזמנות למכרז ואת רשימות איגרות החוב, כשהן מפורטות בנפרד לכל גוף מורשה, המשתתף במכרז באמצעותו של המייצג לשב"א ובנפרד עבור עצמו (נוסטרו).

עצם ההגשה של הזמנה למכרז, מהווה התחייבות של המייצג לשב"א, שהיא נעשית בשם ועבור הגוף המורשה המצוין בהזמנה.

העברת הכספים או איגרות החוב, לפי העניין, מבנק ישראל למייצג לשב"א תיחשב כהעברתם לגוף המורשה, לכל דבר ועניין. לגוף המורשה לא תהא כל תביעה ו/או טענה כלפי בנק ישראל גם אם איגרות החוב או הכספים, לפי העניין, לא הועברו אליו מהמייצג לשב"א.

גוף מורשה, שאינו מייצג לשב"א המבקש להשתתף במכרז, יודיע לבנק ישראל 3 ימי עסקים בנקאיים לפחות לפני השתתפותו לראשונה במכרז, על המייצג לשב"א, שבאמצעותו תתבצענה עבורו עסקאות הריפו (ראה נספח ב'). היה והגוף המורשה, מחזיק אגרות חוב אצל מספר חברי בורסה - הוא יוכל להגדיר מראש מספר מייצגים לשב"א.

תנאי המכרזים, מועדיהם, והסכומים הכספיים של העסקאות המוצעות במכרז, יפורסמו בחוזר, שיוצא ע"י בנק ישראל, בסמוך לפני יום המכרז (להלן – חוזר המכרז).

העיסקה נעשית במסגרת ועל פי חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו – 2006 (להלן – חוק הריפו) וחוק הריפו חל עליה.

חוזר זה מהווה הסכם מסגרת לגבי כל עסקאות הריפו המוצעות במכרז, שנעשות בין בנק ישראל לבין זוכה מסוים (להלן-עסקאות הריפו), דהיינו, החוזר מהווה הסכם אחד לגבי כל עסקאות הריפו הללו, הכלולות בו. מכאן שעסקאות הריפו מהוות מערכת יחסים עיסקית וחוזית אחת.

על כן, הפרת התחייבות של עיסקה יחידה תהווה הפרה מצד המפר ביחס לכל עסקאות הריפו (שעליהן חל חוזר זה).

עצם ההשתתפות במכרז מהווה הסכמה של הגוף המורשה לכל תנאי המכרז, לרבות היותו של חוזר זה הסכם מסגרת.

בכל מקרה של סתירה בין האמור בחוזר זה לבין הוראות החוק ו/או התקנות – האמור בחוק ו/או התקנות, לפי העניין, הוא הקובע.

אנו עומדים לרשותכם למתן הסברים נוספים, לרבות בנושא ההתחברות למערכת התקשורת של חברת "שבא", בטלפונים או בדואר אלקטרוני אל: גבי סמדר מרובקה, טלפון: 03-5640729, דוא"ל: mrovka@boi.gov.il.

2. פירוט העיסקה

א. כללי

עיסקת הריפו היא, בין בנק ישראל מצד אחד, לבין הגוף המורשה בלבד (ישירות או באמצעות המייצג לשב"א), מהצד האחר, וזאת מבלי לגרוע או לפגוע באחריות המייצג לשב"א, על פי האמור בחוזר זה.

עיסקת הריפו תתבצע, באמצעות מסלקת הבורסה, כעסקה מחוץ לבורסה. סליקת העיסקה הראשונה (עיסקת הרכש) תתבצע במסלקת הבורסה ביום העסקים הבנקאי הראשון, שלאחר יום המכרז. סליקת העיסקה השנייה (עיסקת המכירה בחזרה) תתבצע במסלקת הבורסה ביום המכירה בחזרה, שנקבע בחוזר המכרז. היה ואחד הימים הללו לא יהיה יום עסקים בנקאי - ידחה יום ביצוע עיסקת הרכישה או המכירה בחזרה, לפי העניין, ליום העסקים הבנקאי הבא, והריבית תחושב בהתאם לתקופה המעודכנת.

העסקאות מחוץ לבורסה עם מייצג לשב"א תתבצענה במסלקת הבורסה, בנפרד בחשבונו עבור לקוחותיו ובנפרד בחשבונו עבור הנוסטרו, הכול לפי העניין.

מייצג לשב"א, שבאמצעותו תבוצע עיסקת הריפו עבור הגוף המורשה שזכה במכרז, לא יוחתם על גבי טופס העיסקה מחוץ לבורסה (המופיע בנספח י"ב של חוקי העזר של מסלקת הבורסה). השתתפותו של המייצג לשב"א במכרז, מהווה הסכמה לרכישת איגרות החוב ולמכירתן בחזרה וכן להתאמת כמויות איגרות החוב בתיק הזוכה – הכול באמצעות מסלקת הבורסה בעסקאות הידועות כעסקאות מחוץ לבורסה (להלן - עסקאות מחוץ לבורסה), ומהווה מתן ייפוי כוח והרשאה לבנק ישראל לחתום בשם חבר הבורסה, המייצג לשב"א, על טופס עיסקה מחוץ לבורסה. בנוסף, על המייצג לשב"א לחתום על כתב הרשאה למסלקת הבורסה עם עותק לבנק ישראל, בנוסח הרשום בנספח ו' (שהוא הנוסח של נספח מ"ז לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ויקרא להלן כתב הרשאה). עותק מכתב ההרשאה הנ"ל יוגש לבנק ישראל – מדור מכירות שבמחלקה המוניטרית, 3 ימי עסקים בנקאיים לפחות, לפני השתתפותו במכרז, של המייצג לשב"א.

המייצג לשב"א מתחייב כלפי בנק ישראל לא לבטל את כתב ההרשאה ללא קבלת אישורו בכתב. עם החתימה על כתב ביטול ההרשאה, לא יאפשר בנק ישראל למייצג לשב"א להשתתף במכרזי הריפו הבאים. בכל מקרה מתחייב המייצג לשב"א להעביר לבנק ישראל עותק מכתב ביטול ההרשאה וזאת במקביל להעברתו למסלקת הבורסה.

ב. העיסקה הראשונה (עיסקת הרכישה)

בעיסקה הראשונה (עיסקת הרכישה), בנק ישראל ירכוש מכל זוכה במכרז, כמויות מסדרות איגרות החוב, כפי שתפורטנה על ידי הזוכה עבור כל פקודה כספית, שנענתה ע"י בנק ישראל. מחיר הרכישה מוגדר בסעיף 2. ד' בהמשך. העיסקה תבוצע כעיסקה מחוץ לבורסה, שתבצע עם הזוכה ישירות או באמצעות מייצג לשב"א, לפי העניין.

ג. העיסקה השנייה (עיסקת המכירה בחזרה)

העיסקה השנייה (עיסקת המכירה בחזרה) תבצע בתום תקופת העיסקה, במועד שייקבע ע"י בנק ישראל לפני המכרז שיצוין בחוזר המכרז, האמור בסעיף 5. א'. בעיסקה השנייה, בנק ישראל ימכור בחזרה לזוכים במכרז, את אותן כמויות איגרות החוב, מאותן סדרות שרכש בעיסקה הראשונה ובמחיר המכירה המתאים כמוגדר בסעיף ה' בהמשך. שוויין הכספי של איגרות חוב אלה לפי מחיר המכירה המתאים יוגדר כשווי העסקה השניה. מובהר בזאת שכמויות אגרות החוב הנכללות בעסקה השנייה אינן כוללות את השינויים הנובעים מהתאמות שבוצעו במהלך העסקה בהתאם למפורט בסעיפים 3 ו-4 בהמשך. העסקה תבוצע כעיסקה מחוץ לבורסה, שתבצע עם הזוכה ישירות או באמצעות מייצג לשב"א, לפי העניין.

היה והמייצג לשב"א אינו מוכן לבצע את העיסקה השנייה עבור הגוף המורשה שזכה - עליו להודיע על כך לבנק ישראל מיידית תוך ציון הסיבה.

במקרה זה בנק ישראל יפעל באופן הבא:

היה ובנק ישראל לא העביר עדיין את קובץ / טופסי העסקאות לביצוע בבורסה – יעכב בנק ישראל את העברת העסקאות לבורסה או יבטלן לפי הצורך כפי שימצא לנכון, לפי שיקול דעתו הבלעדי.

היה והקובץ / הטפסים של העסקאות נשלחו לבורסה - יודיע בנק ישראל לבורסה על ביטול העסקאות או ישלח לבורסה עסקות נגדיות, שתקזזנה את אלה, שאותן מבקשים לבטל.

ד. מחיר הרכישה של אגרות החוב

מחיר הרכישה של כל סדרת איגרת חוב מוגדר ל- 100 ש"ח ערך נקוב. המחיר ייקבע לפני כל מכרז, על פי מחיר הנעילה של הסדרה בבורסה לני"ע (המוגדר באחוזים מהשווי הנקוב, דהיינו ל- 100 ₪ ע"נ), ביום המסחר בבורסה, שקדם ליום המכרז, בניכוי שיעור הכיסוח (haircut) המתאים. טבלת שיעורי הכיסוח מוצגת בנספח ג' והנוסחה לחישוב מחיר הרכישה מוצגת בנספח ד'. מחירי הרכישה של סדרות איגרות החוב הניתנות להעברה לבנק ישראל, ישודרו למשתתפים במכרז באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא" ביום המכרז, עד השעה 10:00.

ה. מחיר המכירה בחזרה של אגרות החוב

מחיר המכירה בחזרה של כל סדרת איגרת חוב ייקבע ע"פ מחיר הרכישה בתוספת הריבית המתאימה לפקודה, שנקבעה במכרז. הנוסחה לחישוב מחיר המכירה בחזרה מובאת בנספח ד'.

3. התאמות בתיק אגרות החוב של הזוכה בתקופת העיסקה

כל שינוי מצטבר, במשך תקופת העיסקה, בשווי אגרות החוב שבתיק הזוכה העולה על שיעור שינוי של 3 אחוזים - יחייב התאמות בכמויות אגרות החוב שבתיקו של הזוכה, כפי שמפורט בהמשך. שיעור זה הוא TRIGGER POINT.

TRIGGER POINT – שנוי מצטבר (עליה או ירידה, לפי העניין) בשווי תיק איגרות החוב של הזוכה בשיעור של 3 אחוזים ומעלה ביחס לתיק הבסיסי כפי שיוגדר בהמשך.

העברה שוטפת - העברת איגרות חוב מהזוכה לבנק ישראל או מבנק ישראל לזוכה, לפי העניין, במשך תקופת העיסקה, עקב שינוי בשווי של התיק מעבר ל- TRIGGER POINT.

תיק ליום מסוים – אגרות החוב (סדרות כמויות בע"נ לפי סדרות) הרשומות בבנק ישראל ביום מסוים בגין מכרז ריפו מסוים לפי זוכה. תיק זה משקף את אגרות החוב שהועברו ע"י הזוכה בעיסקה הראשונה ואת איגרות החוב שהועברו במסגרת העברות שוטפות (אם היו).

בנק ישראל יבדוק בסוף כל יום מסחר בבורסה, אם נדרשת העברה שוטפת של איגרות חוב. הבדיקה תתבצע באופן הבא ותכלול את החישובים הבאים:

שווי של התיק ליום מסוים – יחושב לפי הכמויות בתיק ליום מסוים ולפי מחירי הנעילה המתאימים, שנקבעו בבורסה לני"ע בת"א בע"מ (להלן – הבורסה) באותו יום, בניכוי מקדם הכיסוח המתאים בשיעור, שהיה בתוקף ביום המכרז (כפי שפורסם בנספח ג' לחוזר שהיה בתוקף ביום המכרז). נוסחת החישוב מובאת בנספח ז'.

שוויו של התיק הבסיסי – שוויו של התיק, בכמויות מכל סידרה ובמחירים המתאימים שבהם בוצעה העסקה הראשונה

הפרש שווי התיקים ליום מסוים – השווי של התיק השוטף ליום מסוים בהפחתת השווי של התיק הבסיסי. נוסחת החישוב מובאת בנספח ז'.

שיעור השינוי באחוזים בשווי התיק ליום מסוים – מחושב כיחס שבין הפרש שווי התיקים ליום מסוים לבין שוויו של התיק הבסיסי לפי נוסחה בנספח ז'. שיעור השינוי הזה משקף למעשה את השינוי המצטבר באחוזים בשוויו של התיק עד ליום המסוים החל מיום ביצוע העסקה הראשונה או מהיום, שבו בוצעה לאחרונה העברה שוטפת, לפי העניין. תוצאה חיובית משמעה עליה בתיק ותוצאה שלילית משמעה ירידה בתיק.

היה, ושיעור השינוי בשווי התיק ליום מסוים בגודלו המוחלט יהיה גדול מה- TRIGGER POINT - תתבצע העברת שוטפת בין בנק ישראל לבין הזוכה המתאים במכרז, באופן הבא:

היה והתיק עלה - ביום המסחר הראשון בבורסה שלאחר היום המסוים, יעביר בנק ישראל לזוכה במכרז (באמצעות המייצג לשב"א), איגרות חוב מתוך תיק איגרות החוב, בכמות כזו, ששווייה יהיה בגודל הפרש התיקים לאותו היום, בתהליך הבא:

עד שעה 9:30, תימסר לזוכה (באמצעות מייצג לשב"א) הודעה על העברה צפויה של אג"ח מבנק ישראל לזוכה והודעה על רשימת אגרות החוב האפשרית להעברה ומחיריהן המתאימים (להלן – הרשימה). בנוסף, תינתן הודעה לזוכה ולמייצג לשב"א (אם יש) באמצעות הטלפון או באמצעי תקשורת אחר.

עד שעה 11:30, יודיע הזוכה (באמצעות המייצג לשב"א) לבנק ישראל, על הכמויות מסדרות מסוימות של איגרות חוב מתוך הרשימה, שאותן הוא ירצה לקבל בחזרה. ההודעה תועבר לבנק ישראל באמצעות מערכת שב"א. בהתאם לנתונים שהועברו, יבצע בנק ישראל את העברת אגרות החוב לזוכה, באמצעות מסלקת הבורסה במסגרת של עסקה מחוץ לבורסה ללא תמורה כספית. העיסקאות הללו תסלקנה באותו היום.

היה ובנק ישראל לא יקבל עד השעה 11:30 את ההודעה על הכמויות מסדרות איגרות החוב, כאמור לעיל - הוא יבחר את הכמויות מהסדרות, בסדר יורד, החל מהסדרה שהכמות הרשומה בבנק ישראל עבור המכרז המסוים היא הגדולה ביותר ואילך.

היה והתיק ירד - ביום המסחר הראשון בבורסה שלאחר היום המסוים, יעביר הזוכה במכרז (באמצעות המייצג לשב"א) לבנק ישראל, איגרות חוב בכמות כזו, ששווייה יהיה בגודל הפרש התיקים לאותו היום בערכו המוחלט, בתהליך הבא:

עד שעה 9:30 תימסר לזוכה (באמצעות מייצג לשב"א) הודעה על העברה נדרשת מהזוכה לבנק ישראל. איגרות החוב תהיינה מתוך רשימת איגרות החוב האפשריות לרכישה (כפי שפורטו בנספח א') ובהתאם למחירים שיישלחו. בנוסף, תינתן הודעה לזוכה ולמייצג לשב"א (אם יש) באמצעות הטלפון או באמצעי תקשורת אחר.

עד שעה 11:30 יודיע הזוכה (באמצעות המייצג לשב"א) לבנק ישראל, על הכמויות מסדרות מסוימות של איגרות חוב, שאותן הוא בחר להעביר לבנק ישראל.

בהתאם לנתונים שהועברו ע"י הזוכה, בנק ישראל יבצע את העברת אגרות החוב מהזוכה, באמצעות מסלקת הבורסה במסגרת של עסקה מחוץ לבורסה ללא תמורה כספית. העסקאות הללו תסלקנה באותו היום.

היה ובנק ישראל לא יקבל עד לשעה 11:30 את ההודעה על כל הכמויות מסדרות אגרות החוב, כאמור לעיל - יחולו הוראות סעיף 7ג'.

נוסח כתב ההרשאה שבנספח ו' חל גם על העסקאות מחוץ לבורסה, ללא תמורה כספית, שתבצענה במסגרת ההעברות השוטפות.

4. התאמות לתיק איגרות החוב בסיום עסקת הריפו עקב העברה שוטפת

היה ובמשך תקופת העסקה תתבצענה העברות שוטפות, הדבר יחייב בתום תקופת עסקת הריפו ובמקביל לביצוע העסקה השנייה, ביצוע התאמות לתיק איגרות החוב של הזוכה. ההתאמות תבוצענה באמצעות עסקאות מחוץ לבורסה ללא תמורה כספית הפוכות לאלה שבאמצעותן בוצעה ההעברה השוטפת. העסקאות הללו (ההפוכות) תהיינה באותן סדרות ובאותן כמויות של ההעברות השוטפות באופן הבא:

כנגד איגרות חוב שהועברו מהזוכה לבנק ישראל, ישלח בנק ישראל למסלקת הבורסה, עסקאות מכירה למייצג לשב"א (עבור הזוכה).

כנגד איגרות חוב שהועברו מבנק ישראל לזוכה, ישלח בנק ישראל למסלקת הבורסה, עסקאות רכישה מהמייצג לשב"א (עבור הזוכה).

5. תנאי המכרז

א. חוזר המכרז

בנק ישראל יפרסם לפני כל מכרז, חוזר אשר יכלול את הפרטים הבאים: הסכום במיליוני ש"ח המוצע ע"י בנק ישראל לרכישה ולמכירה בחזרה של איגרות החוב; סוג המכרז; המועד האחרון (לרבות השעה האחרונה) לקבלת הזמנות למכרז; מועד ביצוע העסקה הראשונה (הרכישה); מועד ביצוע העסקה השנייה (המכירה בחזרה); המועד (לרבות השעה האחרונה) לקבלת רשימת איגרות החוב המוצעות למכירה לבנק ישראל; TRIGGER POINT; שיעור הריבית המזערי, במונחים שנתיים, שעל פיו ייקבע המחיר של המכירה בחזרה (להלן - שיעור הריבית המזערי), היה ויוחלט לפרסמו. לפני כל מכרז, יחליט בנק ישראל, על שיעור הריבית המזערי למכרז המסוים (שמתחתיו לא תענינה הזמנות), ואם לפרסם שיעור זה. היה ויוחלט שלא לפרסמו - יצוין בחוזר המכרז, שנקבע שיעור ריבית מזערי, אך שיעור זה לא יפורסם לציבור.

ב. ההזמנות למכרז

1) קבלת ההזמנות בבנק ישראל

ההזמנות למכרזים תוגשנה לבנק ישראל באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא" (רחוב דרויאנוב 5 תל אביב, טלפון 03-5264646), בנוסח המצורף, המסומן כנספח ה' (להלן - טופס ההזמנה). היה ומסיבה טכנית לא יהיה ניתן להעביר את ההזמנות במערכת המכרזים של חברת "שבא" - יתאפשר להעבירן על גבי טופס ההזמנה, במסירה ידנית באמצעות שליח או באמצעות פקסימיליה (ראה חוזר מספר ח"ו-11-02-20-02).

במכרז תשתתפנה רק הזמנות, שיתקבלו במדור מכירות, במחלקה המוניטרית בבנק ישראל (להלן –מדור מכירות), בהתאם לדרישות הנ"ל, עד למועד המכרז, שייקבע בחוזר המכרז.

2) מבנה ההזמנות

ההזמנות תוגשנה על גבי טופס ההזמנה. כל הזמנה תורכב מפקודות. פקודה תכיל את הכמות הכספית, ושיעור הריבית המתאים לה. הפקודות תוגשנה בכפולות של 1,000 ש"ח. פקודות, שלא תהיינה בכפולות של 1,000 ש"ח - תבוטלנה. שיעור ריבית בפקודה יהיה במונחים שנתיים, ויכלול, לכל היותר, שתי ספרות אחרי הנקודה. הוגשו פקודות בשיעור ריבית מוצע של יותר משתי ספרות אחרי הנקודה – לא תילקחנה בחשבון הספרות, שלאחר שתי הספרות הראשונות, שאחרי הנקודה. היה ובחוזר המכרז יפורסם שיעור ריבית מזערי - אין להציע שיעור ריבית, הקטן משיעור ריבית זה.

6. אופן ביצוע המכרז

א. הקצאת הכמויות לפי ההזמנות במכרז המדורג

המכרז הינו מכרז מדורג על סכומים כספיים ושיעורי ריבית במונחים שנתיים, המתאימים לכל כמות. כל הפקודות - שהריבית שלהן נמוכה משיעור הריבית המזערי, שנקבע לפני המכרז (גם אם לא פורסם) - לא תשתתפנה בהקצאת כמויות המכרז ובקביעת שיעור הריבית, ולפיכך לא תיענינה.

הפקודות, שתוגשנה למכרז, תסופקנה לפי שיעורי הריבית, החל מהפקודה בעלת שיעור הריבית הגבוה ביותר ועד לפקודה, שבה לראשונה מסתיימת הספקת מלוא הכמות, שבנק ישראל מציע במכרז או שבה מסתיימת הספקת כל הפקודות. הפקודה, שבה נקבע שיעור הריבית של המכרז, היא הפקודה הזוכה בעלת שיעור ריבית הנמוך ביותר, שבה בוצעה עיסקה (להלן – שיעור ריבית המכרז). פקודות - בעלות שיעור ריבית, הגבוה משיעור ריבית המכרז - תיענינה במלואן. פקודות - בשיעור ריבית הזהה לשיעור ריבית המכרז - תיענינה במלואן, ובלבד שהיקפן נמוך או זהה להפרש שבין מלוא הכמות המוצעת במכרז לבין

הכמות, שסופקה בשיעורי ריביות, הגבוהים משיעור ריבית המכרז (להלן - יתרת ההיצע בריבית המכרז). יתרת ההיצע בריבית המכרז תחולק בין המשתתפים במכרז ע"י הכפלת הכמות של כל פקודה ופקודה בעלת שיעור ריבית הזהה לשיעור ריבית המכרז, בשיעור ההקצאה בריבית המכרז. שיעור ההקצאה בריבית המכרז יחושב ע"י חלוקת יתרת ההיצע בריבית המכרז בסך הכמויות של כל הפקודות בעלות שיעור ריבית הזהה לריבית המכרז. שיעור ההקצאה יפורסם באחוזים (לכמות של 100 ע.ג.).

שיעור הריבית הממוצע במכרז יחושב כסכום של כל שיעורי הריבית המשוקללים, לפי כמויות של הפקודות הזוכות במכרז. שיעור ריבית משוקלל לפקודה זוכה, יחושב לפי שיעור הריבית של הפקודה הזוכה כפול היחס שבין כמות השווי הכספי של כל הפקודות הזוכות באותו שיעור ריבית, לבין סך כמות השווי הכספי שסופקה לכל הפקודות הזוכות.

ב. הודעה על הזכייה

בתום המכרז, ישלח בנק ישראל, בנפרד לכל מייצג לשב"א, שההזמנה שהוגשה באמצעות נענתה, פירוט של פקודותיו, שנענו. המידע על תוצאות הזכיות במכרז יועבר באמצעות מערכת שב"א. היה ומסיבה טכנית, לא יהיה ניתן להעביר את תוצאות הזכיות באמצעות מערכת המכרזים של חברת "שבא" - הן תועברנה באמצעות פקסימיליה (ראה חוזר מספר ח'11-02-20-02).

ג. העברת רשימות איגרות החוב

לאחר הפצת הודעות הזכייה למייצגים לשב"א, יעביר המייצג לשב"א לבנק ישראל את רשימת איגרות החוב, בנפרד עבור כל גוף מורשה שזכה כשהן מפורטות לפי ועבור כל פקודה בה זכה הגוף המורשה. על רשימת איגרות החוב להתקבל בבנק ישראל ביום המכרז, עד השעה 14:30. היה ומסיבות טכניות, לא ניתן לשדר את הרשימה והכמויות באמצעי המפורט לעיל - הן יישלחו ע"י המייצג לשב"א, באמצעות פקסימיליה. תמורתן הכספית של אגרות החוב, המחושבת לפימחיר הרכישה תהייה שווה במידת האפשר (עד 10 ש"ח הפרש) לסכום בו זכה הגוף המורשה בכל פקודה ופקודה. אין באמור לעיל כדי לפגוע באחריות הגוף המורשה להעברת רשימת אגרות החוב לבנק ישראל.

7. תנאי העיסקה: הפרה ותרופות

א. הפרה

כאמור בחוזר זה, עסקאות הריפו המוצעות במכרז מהוות מערכת יחסים עיסקית וחוזית אחת; לכן, הפרת התחייבות של עסקת ריפו אחת, מהווה הפרה של כל עסקאות הריפו.

ב. העברת איגרות החוב והתשלום

העברת איגרות החוב לבנק ישראל תהווה תנאי להעברת התמורה הכספית בגינן לזוכים. בנק ישראל יעביר לזוכה את הסכום הכספי, רק בכפוף ולאחר העברה מלאה של איגרות החוב במועד לבנק ישראל. עם קבלת איגרות החוב בנק ישראל יהיה הבעלים הבלעדי של איגרות חוב אלו, ומכאן יוכל לנהוג בהן כרצונו, לרבות מכירתן בבורסה. מרגע העברת הסכום הכספי לזוכה או למייצג לשב"א, לא תהא להם (ביחד ולחוד) עוד כל זכות לגבי איגרות החוב, שנמכרו לבנק ישראל ע"פ מכרז זה.

ג. הפרת תנאי העיסקה הראשונה – הרכישה

היה ובנק ישראל לא יקבל מהזוכה, במועד הנקוב בחוזר המכרז, את כל כמות איגרות החוב (לרבות אי העברת רשימת איגרות החוב), ששוויין הכספי המחושב לפי מחיר הרכישה, שווה לסכום זכייתו תהווה הפרה זו של תנאי העיסקה הפרה יסודית; במקרה זה, העיסקה כולה תבוטל (הן הרכישה והן המכירה בחזרה), כך שהכסף יישאר בידי בנק ישראל ולזוכה לא תהא כל זכות לגבי הסכום הכספי של הזכייה. אין באמור לעיל כדי לגרוע ו/או לפגוע בכל זכות של בנק ישראל לפיצויים עקב הפרת תנאי העיסקה ע"י הזוכה.

בנוסף, שומר בנק ישראל לעצמו את הזכות למנוע מזוכה זה את השתתפותו במכרזי ריפו, לתקופה שבנק ישראל ינקוב.

ד. הפרת תנאי העיסקה השנייה – המכירה בחזרה

היה ובנק ישראל לא יקבל במועד הנקוב בחוזר המכרז את מלוא השווי הכספי, המחושב ע"פ מחיר המכירה של כל סדרת אג"ח המתאימה, לכל כמות זכייה במכרז - תהווה הפרתו זו את תנאי העיסקה הפרה יסודית; במקרה זה, לבנק ישראל תהיה שמורה הזכות לדברים הבאים, כולם או חלקם, הכול לפי שיקול דעתו של בנק ישראל:

- לתבוע מהזוכה את אכיפת ההסכם.
- לבטל את העיסקה השנייה בלבד כך שאגרות החוב (שהועברו לבנק ישראל בעסקה הראשונה) תשארנה בידי בנק ישראל ולזוכה לא תהא כל זכות לגביהן.

- לתבוע פיצויים בגין הנזקים שיגרמו לבנק ישראל עקב אי ביצוע העסקה השנייה,
- למנוע מזוכה זה את השתתפותו במכרזי ריפו, לתקופה שבנק ישראל ינקוב.

יובהר בזאת שהעיסקה הראשונה (עסקת הרכישה), לא תבוטל לאחר שבוצעה.

ה. הפרת ההתחייבות להעברה שוטפת

היה והזוכה במכרז לא יעביר לבנק ישראל איגרות חוב במסגרת העברה שוטפת, כאמור בסעיף 3 לעיל - תהא הפרתו זו את תנאי העיסקה הפרה יסודית. במקרה זה על הזוכה להסביר לבנק ישראל בכתב את סיבת ההפרה עד שעה 15:00 באותו היום. לבנק ישראל תהיה שמורה, במקרה זה, הזכות לתבוע מהזוכה את אכיפת ההסכם ו/או הזכות לביטול העיסקה השנייה בלבד, ו/או פיצויים בגין הנזקים שיגרמו לבנק ישראל עקב אי ביצוע ההעברה השוטפת ו/או אי ביצוע העסקה השנייה, הכול לפי שיקול דעתו של בנק ישראל.

מובהר בזאת שהעיסקה הראשונה (עסקת הרכישה), לא תבוטל לאחר שבוצעה. בנוסף, שומר בנק ישראל לעצמו את הזכות למנוע מזוכה זה את השתתפותו במכרזי ריפו, לתקופה שבנק ישראל ינקוב.

ו. אי ביצוע העסקאות - החרגות

על אף האמור לעיל, היה ושוכנע בנק ישראל מהסברו של הזוכה שאי ביצוע העסקה המתאימה וההפרה של האמור בחוזר זה, נבעה מסיבות ענייניות מוצדקות שאינן בשליטתו ו/או כשל טכני, והזוכה נקט באמצעים סבירים למנוע את ההפרה, כאשר הסיבה אינה נכללת באירועים שנימנו בסעיף 7. ח' 1. ח' – י"ד. לחוזר זה - תינתן לזוכה אפשרות נוספת לבצע העברה שוטפת לפי החישוב המעודכן או להביא לסיום מוקדם של עיסקת הריפו כמפורט בסעיף ח' 3., לפי העניין.

הסברו של הזוכה ינתן במכתב ממנכ"ל החברה, או בהעדרו מממלא מקומו, למנהל מחלקת מטבע חוץ בבנק ישראל או לסגנו.

למען הסר ספק, מובהר בזאת, שאם תוקנה הפרה זו ע"י הזוכה במסגרת האפשרות הנוספת שצויינה לעיל, לא תחשב הפרה זו כהפרה, לעניין זכות בנק ישראל לביטול העיסקה ו/או לפיצויים.

בכל מקרה, גם אם בנק ישראל ישתכנע מהסברו של הזוכה, ויסכים למתן אפשרות נוספת, והעסקאות תסלקנה כך שתקופת העסקה תתארך - הריבית על הימים הנוספים תחושב לפי הריבית המתאימה שנקבעה במכרז או ריבית חשכ"ל – לפי הגבוה שבהם.

ז. ביטול כתב ההרשאה

היה והמייצג לשב"א יבטל את כתב ההרשאה ללא קבלת אישורו של בנק ישראל בטרם סולקו כל עסקאות הריפו, תהיה הפרתו זו את תנאי העיסקה הפרה יסודית; במקרה כזה, לבנק ישראל תהא שמורה הזכות לסלוק (מיידיית או מאוחר יותר), את עסקאות הריפו שטרם סולקו (כולן או מקצתן), באמצעות מסלקת הבורסה גם אם טרם הגיע מועד סליקתן כפי שנקבע במכרז. בנוסף, בנק ישראל יהא רשאי לתבוע מהזוכה את אכיפת ההסכם ו/או הזכות לביטול העיסקה השנייה בלבד ו/או פיצויים בגין הנזקים שיגרמו לבנק ישראל עקב אי ביצוע העסקה השנייה, הכול לפי שיקול דעתו של בנק ישראל. אין באמור לעיל כדי לגרוע ו/או לפגוע בכל זכות של בנק ישראל לפיצויים עקב הפרת תנאי העיסקה ע"י הזוכה. בנוסף, שומר בנק ישראל לעצמו את הזכות למנוע מזוכה זה את השתתפותו במכרזי ריפו, שבנק ישראל יקיים, לתקופה שבנק ישראל ינקוב.

ח. סיום מוקדם של עסקת הריפו עם זוכה

1. על אף האמור בכל מקום בחוזר זה, יפורטו להלן האירועים החריגים שבהתקיים אחד מהם או יותר, רשאי בנק ישראל להביא לסיום מוקדם של כל עסקאות הריפו:
 - א. הזוכה לא העביר לבנק ישראל איגרות חוב או כסף, בכל שלב שהוא בעיסקת הריפו, בניגוד להתחייבויותיו לפי תנאי המכרז.
 - ב. הוגשה בקשה לפירוק הזוכה ו/או הוגשה בקשה למינוי מפרק או למינוי קדם מפרק זמני או למינוי כונס נכסים או למינוי כונס נכסים זמני, לזוכה.
 - ג. הוגשה בקשה לפתיחת הליכי שיקום של הזוכה או להקפאת הליכים נגד הזוכה.
 - ד. הזוכה ביצע מעשה מרמה מהותי בהיקף ניכר שעלול להשפיע על אפשרותו לעמוד בהתחייבויותיו לפי חוזר זה;
 - ה. קיים ספק של ממש לגבי אפשרות הזוכה לעמוד בכל התחייבויותיו הכספיות; מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, אם רשות מוסמכת (לרבות רשות מוסמכת במדינה זרה) נקטה או עומדת לנקוט כנגד הזוכה באמצעים או בצעדים כלשהם, שיש בהם כדי להעיד על חשש, כי הזוכה עלול שלא לקיים את התחייבויותיו או חלק מהן במועדן.
- ו. אם יוטל עיקול – כאשר שוויו של הסכום בצו העיקול אינו בסכום מבוטל – על נכסי הזוכה או חלק מהם, והזוכה לא הצליח להסירו תוך זמן סביר.
- ז. הזוכה נמצא בהליך לקראת האמור בסעיף 7. ח' 1. ב' – ג'.
- ח. הזוכה הודיע לבנק ישראל, שאינו מסוגל או אין בכוונתו לבצע איזו מהתחייבויותיו לפי החוזר, לרבות התחייבות בשל עיסקה כל שהיא.

ט. הזוכה החליט על פירוקו מרצון.

י. ניתן צו לפרוק של הזוכה ו/או מונה לזוכה מפרק או קדם מפרק זמני או כונס נכסים או כונס נכסים זמני.

יא. מונה מפרק זמני או כונס נכסים, או כונס נכסים זמני.

יב. מונה מנהל מורשה או מפקח מיוחד לזוכה;

יג. הוצא צו הקפאת הליכים כנגד הזוכה.

יד. בוטל רישיון או אישור לזוכה, שעל פיו היה יכול להשתתף במכרזים;

2. מובהר בזאת, שבנק ישראל רשאי להביא לסיום מוקדם של עסקאות הריפו, על פי האמור בסעיף 7. ח' 1. א' – ו', רק לאחר בירור עם הזוכה על נסיבות האירוע החרגי. בנוסף, מובהר בזאת, שהזוכה רשאי להביא לסיום מוקדם של עסקאות הריפו, על פי זכויותיו לפי חוזר זה (כאמור בסעיף 7. ח' 2. א' – ב'), רק לאחר בירור עם בנק ישראל על נסיבות האירוע החרגי.

3. על אף האמור בכל מקום בחוזר זה, יפורטו להלן האירועים החרגי שבהתקיים אחד מהם או יותר, רשאי הזוכה להביא לסיום מוקדם של כל עסקאות הריפו:

א. בנק ישראל לא העביר לזוכה איגרות חוב או כסף, בכל שלב שהוא בעיסקת הריפו, בניגוד להתחייבויותיו לפי תנאי המכרז.

ב. בנק ישראל הודיע לזוכה, שאינו מסוגל או אין בכוונתו לבצע איזו מהתחייבויותיו לפי החוזר, לרבות התחייבות בשל עיסקה כל שהיא.

4. בחר בנק ישראל או הזוכה בסיום מוקדם של עסקאות הריפו, בהתאם לזכויותיו על פי חוזר זה - יחול האמור להלן, על אף האמור בכל מקום אחר בחוזר זה:

התחייבויותיו או זכויותיו של צד אחד להסכם המסגרת הזה, לצד האחר (הזוכה כלפי בנק ישראל ובנק ישראל כלפי והזוכה) יהיו התחייבויותיו או זכויותיו של צד בניכוי התחייבויות או הזכויות של הצד האחר כלפיו, לפי העניין (להלן – נכסים נטו).

שווי הנכסים נטו של כל צד להסכם יקבע על בסיס שווי הוגן, שיחושב באופן הבא:

סכומים כספיים - השווי של הסכומים שעל הזוכה להעביר לבנק ישראל או על בנק ישראל להעביר לזוכה יחושב לפי ריבית החשב הכללי באוצר, המתפרסמת על ידו מעת לעת, והמחושבת לפי הנחיותיו, בין המועד שנקבע לתשלום לבין המועד התשלום בפועל אם בדרך של ניכוי ואם בדרך של הוספה, הכול לפי העניין.

איגרות חוב סחירות - השווי של האג"ח שעל הזוכה להעביר לבנק ישראל או על בנק ישראל להעביר לזוכה שווה למחירן בבורסה, לפי מחיר הנעילה בבורסה, האחרון הידוע במועד התשלום.

5. למען הסר ספק, מובהר בזאת, שאין באמור בסעיף 7. ח' כדי לגרוע או לפגוע בזכויותיו של בנק ישראל לקבל פיצויים בגין ההפרה או ההפרה הצפויה, הכול כמפורט בסעיפים 7 ב' עד 7ז', לפי העניין.

8. הדין החל וסמכות שיפוט

הדין החל על מכרז זה לרבות עסקת המכר החוזר (הסכם מסגרת זה), על כל הכרוך בו ו/או בגינו ו/או הנובע ממנו לרבות הפרתו - הוא הדין הישראלי. בית המשפט הישראלי הוא היחיד המוסמך לדון בעסקת המכר החוזר (הסכם מסגרת זה), לרבות במכרז זה, על כל הכרוך בו ו/או בגינו ו/או הנובע ממנו, לרבות הפרתו.

9. אין שעבודים ומשכונות

לבנק ישראל או לזוכים, כאמור, אין כל זכויות שיעבוד ומשכון או עיכבון בגין הנכסים, המצויים אצל האחר במסגרת המכרז.

10. מס הכנסה

1. מובהר בזאת, שהאמור בסעיף זה מהווה את תמצית עמדתה של רשות המיסים לגבי עסקת המכר החוזר – רכישה ומכירה בחזרה של אג"ח ממשלתיות ומק"ם (להלן – עסקת המכר החוזר), כעסקה כוללת בלבד.

א. לפי עמדת רשות המיסים, עסקת המכר החוזר המפורטת בחוזר זה, תסווג כעסקת הלוואה, כך שההפרש שייווצר בין הסכום שישולם ע"י בנק ישראל לזוכים במכרז בגין רכישת איגרות החוב מהם לבין הסכום שישולם לבנק ישראל ע"י הזוכים במכרז, במכירה החוזרת של איגרות החוב, ייחשב כהוצאת מימון, בידי הזוכים במכרז, לכל דבר ועניין.

ב. המחיר המקורי ויום הרכישה המקורי, של איגרות החוב, בידי הזוכים במכרז, לא ישתנו במסגרת מכירתם בעסקאות המכר החוזר, כך שבמועד ביצוע המכירה בחזרה ישמר "רצף המס" בידי הזוכים במכרז וזאת עד למועד מכירתם של אותן איגרות החוב ע"י הזוכים במכרז, בפועל.

ג. הזוכים במכרז יתנו ביאור מפורט, בדוחותיהם לצרכי מס, לגבי אותן איגרות החוב, אשר נמכרו או נרכשו במסגרת עסקאות המכר החוזר, לרבות לגבי מועד ביצוע המכירה בחזרה.

2. תשומת ליבכם לחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו – 2006.

בכבוד רב,

ד"ר אדוארד (עקיבא) אופנבר
מנהל המחלקה

נספח א'

להלן, רשימת סוגי איגרות החוב הסחירות האפשריות לרכישה על ידי בנק ישראל

א. איגרות חוב שהוצאו ע"פ חוק מילווה המדינה, התשל"ט-1979:

- "שחר".
- "גליל".
- "גילון חדש".
- "אג"ח ממשלתית".
- "אג"ח ממשלתית צמודה".
- "אג"ח ממשלתית בריבית משתנה".
- "אג"ח ממשלתית קצרה".

ב. איגרות חוב שהוצאו ע"פ חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984:

- מק"ם.

בעסקת הריפו יכללו רק סדרות איגרות חוב, שמועד פדיון עולה על חודש ימים מיום המכרז, להוציא אגרות חוב שבתקופת החוזה (בין יום המכרז לבין יום המכירה החוזרת) חל המועד הקובע לעניין תשלום הריבית בגינן.

לכבוד
בנק ישראל
המחלקה המוניתרית
מדור מכירות
תל - אביב

נכבדי,

התחייבות אישור והודעה

הנדון: השתתפות במכרזי בנק ישראל לעיסקת מכר חוזר –

רכישה ומכירה בחזרה של איגרות חוב ממשלתיות ומק"ם

1. עבור כל הגופים המורשים :

אני הח"מ

חברת (שם מלא) _____ בע"מ

מס' ח"פ _____

מהכתובת _____

טלפון _____

כתובת דואר אלקטרוני _____

מתחייבת בזאת, שאני אחד מהגופים המורשים, שרשאים לגשת למכרז בנק ישראל לעסקת מכר חוזר - רכישה ומכירה חוזרת של איגרות חוב ממשלתיות סחירות ומק"ם (להלן - עסקת הריפו), כפי שצוין בטפסי המכרז שלכם.

2. עבור גופים מורשים שיש להם מייצג לשב"א

אני מודיעה לכם בזאת, שהגופים המפורטים בהמשך הינם מייצגים לשב"א, הרשאים לפעול בשמי ועבורי לכל עניין במכרזי הריפו, שיתקיימו מעת לעת.

במסגרת הרשאה זו, המייצגים לשב"א יגישו, בין היתר, הזמנות למכרזי הריפו בשמי, יקבלו את סכומי הכספים עבורי מכם, יעבירו אליכם אג"ח ויבצעו את עסקת הריפו, הכול בהתאם ובכפוף לתנאי מכרזי הריפו, ללא כל צורך בפעולה או מסמך נוספים ממני.

אני מוותרת בזאת, על כל טענה, כי מייצגים לשב"א שהוצעו לכם, שפעלו בשמי ועבורי במסגרת מכרזי הריפו – לא פעלו בשמי ועבורי; לעניין זה, הודעת המייצגים אליכם בין במסגרת מערכת שב"א ובין בכל דרך אחרת, שתמצאו לנכון.

ידוע לי, כי הן העברת סכומים עבורי והן העברת איגרות חוב אלי, ייעשו רק לחשבונות/פקדונות המייצגים לשב"א, ולא ישירות אלי, והכול בכפוף לתנאי מכרזי הריפו.

העברת הכספים או איגרות החוב, לפי העניין, מבנק ישראל למייצג לשב"א תיחשב כהעברתם לגוף המורשה, לכל דבר ועניין. לגוף המורשה לא תהא כל תביעה ו/או טענה כלפי בנק ישראל גם אם איגרות החוב או הכספים, לפי העניין, לא הועברו אליו מהמייצג לשב"א.

אני מתחייבת בזאת לקיים את כל תנאי מכרזי הריפו, שאליהם הוגשו הצעות ע"י המייצגים לשב"א, תוך הודעה, שהן נעשות עבורנו.

אני אוכל לשנות את שמות המייצגים במסמך מעודכן, רק אם תימסר הודעה על כך למדור מכירות במחלקה המוניטרית בבנק ישראל, עד 3 ימי עסקים בנקאיים לפני מכרז הריפו המסוים. שינוי כאמור יחול רק לגבי מכרזי ריפו, שיערכו 3 ימי עסקים בנקאיים ואילך לאחר קבלת השינוי הנ"ל.

להלן רשימת המייצגים לשב"א שבאמצעותם אני מתכוונת להעביר את הזמנותיו:

שם המייצג לשב"א	שם איש הקשר	טלפון	כתובת דואר אלקטרוני

3. ייחתם ע"י הגוף המורשה

לאישור האמור לעיל באנו על החתום:

שם המורשה מטעם הגוף המורשה	כתובת	חתימה וחותמת

אישור חתימה ע"י עו"ד - רק עבור גופים מורשים, שאינם תאגידים בנקאיים

אני עו"ד _____ מאשר בזאת, שהחותמים הנ"ל:

מר/גב' _____ ת.ז. _____

מר/גב' _____ ת.ז. _____

חתמו בפני, לאחר שזיהיתי אותם עפ"י תעודות הזהות הנ"ל / המוכרים לי אישית, והם מוסמכים לחתום ולהתחייב בשם התאגיד הנ"ל, כאמור בנספח זה.

_____ שם עורך הדין
 _____ חתימה וחותמת עו"ד
 _____ מס' רישיון

* מחק את המיותר

שיעורי כיסוח (hair-cut) עבור מק"מ ואיגרות חוב ממשלתיות סחירות

שיעור כיסוח									איגרות החוב
תקופה לפדיון (שנים)									
20-30	15-20	11-15	7 - 11	5 - 7	3 - 5	2 - 3	1 - 2	0 - 1	
----	----	----	----	----	----	----	----	2.0%	מק"מ
----	----	----	----	----	----	----	----	2.0%	"אג"ח ממשלתית קצרה"
----	----	----	4.0%	3.5%	3.5%	3.0%	2.5%	2.0%	"גילון חדש" או "אג"ח ממשלתית בריבית משתנה"
----	6.0%	5.0%	4.0%	3.5%	3.5%	3.0%	2.5%	2.0%	"שחר" או "אג"ח ממשלתית"
8.0%	6.0%	5.0%	4.0%	3.5%	3.5%	3.0%	2.5%	2.0%	"גליל" או "אג"ח ממשלתית צמודה"

נוסחה לחישוב מחיר הרכישה של איגרת החוב

$$P_0 = P_{t-1} \times [1 - H]$$

P_0 = מחיר הרכישה של סדרת איגרת חוב. המחיר מוצג תוך ציון ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

P_{t-1} = מחיר הנעילה של סדרת איגרות החוב בבורסה ביום המסחר בבורסה שקדם ליום המכרז.

H = מקדם הכיסוח של הסדרה באחוזים לפי הלוח בנספח ג'.

נוסחה לחישוב מחיר המכירה החוזרת של איגרת החוב

$$P_1 = P_0 \times \left[1 + R \times \left(\frac{D_{365}}{365} + \frac{D_{366}}{366} \right) \right]$$

P_1 = מחיר המכירה בחזרה של סדרת איגרת חוב עבור כל כמות, שנקבע לה אותו שיעור ריבית מתוך כמויות איגרות החוב, שמכר הזוכה במכרז. המחיר מוצג תוך ציון ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

P_0 = מחיר הרכישה (כפי שנקבע בחוזר המכרז). המחיר מוצג תוך ציון ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, כאשר הספרה הרביעית מעוגלת.

R = שיעור הריבית במונחים שנתיים שנקבע לזוכה במכרז, עבור כל כמות כספית, שהזוכה זכה במכרז.

תקופת העסקה = התקופה שבין מועד רכישת איגרות חוב ע"י בנק ישראל (כפי שנקבע בחוזר המכרז) לבין מועד החיוב הכספי בגין המכירה של איגרות החוב ע"י בנק ישראל לזוכים (כפי שנקבע בחוזר המכרז). (תקופת העסקה בנוסחה חולקה לשתי תתי-תקופות - D_{365} ו- D_{366} - כדי לבטא את המקרה, שבו חלק מתקופת העסקה נכלל בשנה בת 365 יום, וחלק אחר ממנה נכלל בשנה בת 366 יום).

D_{365} = מספר הימים באותו חלק מתקופת העסקה הנכלל בשנה בת 365 יום או בשנים בנות 365 יום, לפי העניין, לא כולל את מועד המכירה בחזרה של איגרות החוב ע"י בנק ישראל.

D_{366} = מספר הימים באותו חלק מתקופת העסקה, הנמצא בשנה בת 366 יום (לא כולל את מועד המכירה של אגרות החוב ע"י בנק ישראל).

טופס הזמנה למכרז

תאריך _____

לכבוד
בנק ישראל
המחלקה המוניטרית
מדור מכירות
תל - אביב

**הנדון: בקשה להשתתף במכרז לעיסקת מכר חוזר –
רכישה ומכירה חוזרת של איגרות חוב ממשלתיות סחירות ומק"ם**

יום המכרז _____

הגוף המורשה	המייצג לשב"א	
		שם מלא
		מס' מחזיק בבנק ישראל
		כתובת
		טלפון
		כתובת מייל

שם	שיעור ריבית המוצע במונחים שנתיים (באחוזים)	סכום בשקלים
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
סה"כ		

שיעור ריבית המוצע במונחים שנתיים יהיה עם שתי ספרות אחרי הנקודה.

הסכום הכספי בשקלים חדשים יהיה בכפולות של 1,000 ₪

על הטופס להיות ממולא באופן ברור ולפי הוראות חוזר זה. פקודה שלא ימולאו כל פרטיה או שלא תהיה כתובה באופן ברור – לא תשתתף במכרז המתאים.

בכבוד רב,

שם המייצג לשבא _____ חתימה וחותמת המייצג לשב"א _____

נספח ו' (בנוסחו לפי נספח מ"ז לחוקי העזר של מסלקת הבורסה לני"ע בת"א)

לכבוד

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל – אביב בע"מ (להלן: "המסלקה")

אחד העם 54

תל-אביב

כתב הרשאה

- הואיל** ואנו משתתפים במכרזי בנק ישראל לעסקאות מכר – חוזר ו/או מכרזי בנק ישראל לרכישת מילווות המוצאים לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד 1984 (להלן – "המכרזים") (להלן – "המכרז");
- והואיל** ובהתאם לתנאי המכרז הסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את חשבונות המלאי שלנו במסלקה (להלן – "חשבונות המלאי") במילווות המוצאים לפי חוק מילווה מדינה, התשל"ט 1979 ו/או במילווות המוצאים לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד 1984, בהתאם לתוצאות המכרזים וכנובע מהם;
- והואיל *** והסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את חשבוננו הכספי המתנהל בבנק ישראל (להלן – "החשבון הכספי"), בהתאם לתוצאות המכרזים וכנובע מהם;
- והואיל *** והסכמנו כי בנק ישראל יחייב ו/או יזכה את החשבון הכספי המתנהל בבנק ישראל של החבר המוביל לסליקה כספית, הסולק עבורנו (להלן: "החשבון הכספי"), בהתאם לתוצאות המכרזים;
- והואיל** והסכמנו כי המסלקה תפעל על פי הוראות שתקבל מעת לעת מבנק ישראל בלבד, ומבלי צורך לקבל מאיתנו אישור לביצוע ההוראה;
- והואיל** וידוע לנו כי המסלקה תבצע כל הוראה שתקבל מבנק ישראל מבלי שתבדוק האם ההוראה שניתנה הינה בהתאם לתנאי המכרז או בהתאם לתנאים אחרים שנקבעו בינינו לבין בנק ישראל.

לפיכך הננו מורים לכם כדלקמן:

1. הנכם רשאים לחייב ו/או לזכות את חשבונות המלאי שלנו על פי הוראות שתקבלו מעת לעת מבנק ישראל ומבלי שתצטרכו לקבל מאיתנו אישור ספציפי בגין חיוב או זיכוי כלשהו.
2. הנכם רשאים להורות לבנק ישראל לחייב ו/או לזכות את החשבון הכספי על פי הוראות שתקבלו מעת לעת מבנק ישראל מבלי שתצטרכו לקבל מאיתנו אישור ספציפי בגין חיוב או זיכוי כלשהו.
3. אין במתן הרשאה זו, כדי לגרוע מאחריותנו המלאה כלפי המסלקה בגין חשבונות המלאי והפעולות שיבוצעו בו ובגין החשבון הכספי והפעולות שיבוצעו בו.
4. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אנו נהיה אחראים לכיסוי כל התחייבות כספית הנובעת מהפעולות שיבוצעו בחשבונות המלאי על פי הוראותיו של בנק ישראל.
5. התחייבותנו זו אינה מוגבלת בסכום והיא מכסה כל חוב הנובע מפעולות שיבוצעו בחשבון המלאי כאמור לעיל. כתב הרשאה זה יישאר בתוקפו עד לתום יום המסחר שבו נמסרה למנהל המסלקה, ובהעדרו - למנהל הכללי של הבורסה, הודעה בכתב, חתומה כדין על ידינו על בואו לקיצו של כתב הרשאה זה. כתב הרשאה זה יהיה בתוקף לגבי כל הוראות בנק ישראל שתתקבלנה במסלקה עד תום יום המסחר בו נמסרה על ידינו הודעה בכתב כאמור גם אם מועד ביצוען הינו לאחר מועד פקיעת התחייבות זו.

א. נתקבלו על ידינו כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי דין, לצורך החתימה על כתב הרשאה זה.

ב. מר/גב' _____ נושא ת.ז. מס' _____

ומר/גב' _____ נושא ת.ז. מס' _____

הוסמכו כדין לחתום על כתב הרשאה זה מטעמנו.

ולראייה באנו על החתום:

חתימה וחותמת חבר המסלקה

תאריך

* מחק את המיותר

נוסחה לחישוב השווי של התיק השוטף של הזוכה במכרז מסוים ליום מסוים

$$S_{jt} = \sum_{i=1}^I p_{it} \cdot q_{it} \cdot (1 - hc_{ji})$$

כאשר:

S_{jt} – שווי התיק השוטף של הזוכה המסוים ליום t במכרז המסוים j .

t – יום החישוב.

p_{it} – מחיר הנעילה בבורסה של איגרת חוב i ביום t .

q_{it} – הכמות מאיגרת חוב i הרשומה בבנק ישראל בסוף יום t עבור הזוכה למכרז הריפו המסוים j .

hc_{ji} – ה-haircut המתאים לסוג איגרת החוב i עבור מכרז j .

נוסחה לחישוב הפרש שווי התיקים ליום מסוים

$$D_{jt} = S_{jt} - S_{j0}$$

D_{jt} – הפרש שווי התיקים למכרז המסוים j ביום t .

S_{jt} – שווי התיק השוטף של הזוכה המסוים ליום t במכרז המסוים j .

S_{j0} – שווי התיק הבסיסי למכרז המסוים j .

נוסחה לחישוב שיעור השינוי באחוזים בשווי התיק ליום מסוים

$$\Delta_{jt} = \left(\frac{D_{jt}}{S_{jo}} \right) * 100$$

Δ_{jt} - שיעור השינוי באחוזים בשווי התיק למכרז המסוים j ביום t.

D_{jt} - הפרש שווי התיקים למכרז המסוים j ביום t.

S_{jo} - שווי התיק הבסיסי למכרז המסוים j