



## מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

י' באדר ב' התשע"א  
16 במרץ 2011

חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3  
סיווג: כללי

### מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר

#### 1. כללי

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 (להלן – **תקנות השערוך**) קובעות כי גוף מוסדי יחשב את שווי של נכס שאינו נייר ערך סחיר לפי שווי הוגן בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – **הממונה**). כמו כן, נקבע כי הממונה רשאי להורות לגוף מוסדי להתקשר עם חברה המתמחה בקביעת שיעורי ריבית להיוון תזרימי מזומנים, שנבחרה בהליך תחרותי לעניין זה, לצורך חישוב שווי הוגן של נכסים מסוימים.

ביום 1 באוקטובר 2009 פרסם משרד האוצר מכרז פומבי מספר 3-2009 לעניין הקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים (להלן – **המכרז**), וביום 13 ביולי 2010 בחרה ועדת המכרזים של משרד האוצר בחברת מרווח הוגן בע"מ כחברה הזוכה במכרז. הודעה על בחירת החברה פורסמה ביום 18 ביולי 2010.

לאור האמור, על הגופים המוסדיים להיערך לקראת מועד תחילת הפעילות של חברת מרווח הוגן, ולהתקשר עמה בתנאים שנקבעו במכרז.

כמו כן, לצורך יישום המודל של חברת מרווח הוגן לשערוך נכסי חוב לא סחירים, הריני מסמך את חברת מרווח הוגן בע"מ לפרסם הוראות ביצוע לשימוש במודל האמור.

#### 2. תחולה

חוזר זה יחול על כל הגופים המוסדיים בישראל.

#### 3. תחילה

תחילת חוזר זה ביום תחילת פעילותה של חברת מרווח הוגן בע"מ.

עודד שריג

הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון