

מסמך מדיניות השקעה באג"ח לא ממשלתיות לבנק ומבטח

ביחס לחלק התיק המנוהל ע"י בית ההשקעות פסגות

על פי הנחיות החוזר נקבע בנוהל השקעה באג"ח קונצרניות כדלקמן:

1.1 מדיניות השקעה לעניין תניות חוזיות עבור תאגיד בנקאי/מבטח לרבות חברת הבת

המנפיקה (להלן: "התאגיד"):

1.1.1 הקופה תורשה להשקיע באגרת חוב ו/ או בהעמדת הלוואה ו/או השקעה בניירות ערך מסחריים של התאגיד כאשר קיימת במסמכי הלוואה לרבות שטר הנאמנות ואגרת החוב התייחסות מפורשת בשטר הנאמנות או התשקיף על פיה התאגיד מתחייב כלפי הנאמן והמחזיקים לשאת בתשלום מלוא הסכומים שידרשו לפירעון מלא החוב ולשאת בכל תנאי התשלום של נייר הערך/החוב שהונפק עי חברת הבת המנפיקה. התחייבות זו אינה ניתנת לביטול או שינוי.

1.1.2 הקופה תורשה להשקיע באגרת חוב ו/או בהעמדת הלוואה ו/או בהשקעה בניירות ערך מסחריים של התאגיד בהתקיים לפחות חמש מהתניות החוזיות להלן:

א. תניות חוזיות המבטאות חוסר יכולת לשלם או אי עמידה בהתחייבויות

1. הקופה תדרוש כי מסמכי הלוואה יכללו עילות להעמדת החוב לפירעון מידי בהתקיים המקרים הבאים (או מקרים הדומים להם באופן מהותי): א: אם התאגיד יפר את מסמכי הלוואה לרבות תנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות בהפרה יסודית או אם לא יקיים אילו מהתחייבויותו המהותיות במסגרתם וההפרה לא תוקנה תוך 21 ימי עסקים ממתן ההודעה על דבר ההפרה במהלכם התאגיד יפעל לתיקונה.

2. אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי התאגיד באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, ובמקרה שמדובר בהפרה הניתנת לתיקון – ההפרה לא תוקנה בתוך 21 ימי עסקים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם התאגיד יפעל לתיקונה.

3. אם המנפיק לא פרע תשלום כלשהו מהתשלומים בהם הוא חייב על פי תנאי הלוואה לרבות תנאי אגרת החוב או שטר הנאמנות בתוך 14 ימי עסקים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

4. אם התאגיד יקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם תאגיד אחר) או אם יינתן ביחס לתאגיד צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או ימונה לו מפרק קבוע.
5. אם יינתן לתאגיד צו פירוק זמני על ידי בית המשפט או ימונה לו מפרק זמני או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו תוך 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לתאגיד תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, בידי התאגיד או בהסכמתו.
6. הוטל עיקול על נכסי התאגיד, כולם או רובם, או אם בוצעה פעולה כלשהיא להוצאה לפועל של נכסים כאמור והעיקול לא הוסר או הפעולה לא תבוטל לפי העניין בתוך 45 ימים במועד הטלתו או ביצועו לפי העניין.
7. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים זמני או קבוע על נכסי התאגיד או חברת הבת המנפיקה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או קבוע על נכסי התאגיד, כולם או רובם, אשר לא נדחו או בוטלו בתוך תוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; כולם או רובם. או אם מונה מנהל מיוחד מטעם בית משפט או מהגוף המפקח.
8. אם התאגיד יגישו בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם התאגיד יגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיו לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה התאגיד, או פיצול ולמעט עשיית הסדרים בין התאגיד וחברת הבת ובעלי מניותיהם שאינם אסורים על פי שטר הנאמנות ושאיין בהם כדי להשפיע על יכולתו של התאגיד לפרוע את ההלוואה), או אם התאגיד יציע לנושיו בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור על רקע העדר יכולתו של התאגיד לעמוד בהתחייבויותיו במועדן
9. אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, שלא בהסכמת התאגיד אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.
10. היה ואיגרת החוב רשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב-אם הבורסה השעתה את המסחר באיגרת החוב, למעט השעייתה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, ואם ההשעיה לא בוטלה תוך זמן סביר, כפי שנקבע או אם נמחקו אגרות החוב מהבורסה.
11. אם אגרות החוב ו/או ההלוואה הפסיקו להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 יום רצוף עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטת התאגיד ו/או החברה המנפיקה.
12. הועמד לפירעון מידי (שלא ביוזמת התאגיד) חוב מהותי אחר של

התאגיד או חברת הבת המנפיקה.

13. אם יבוטל רישיון התאגיד לפעול כבנק או מבטח, כך שלא ייחשב עוד תאגיד בנקאי או מבטח כהגדרת המונח בדין.

14. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת. או אם בוצעה מכירה של רוב (substantially all) נכסי החברה.

ב. תניות חוזיות נוספות בהנפקה של מבטח

בהנפקה של חוב לא סחיר של מבטח, חברת הגמל והפנסיה רשאית לרכוש איגרת חוב בהנפקה רק אם שטר הנאמנות או איגרת החוב כוללים את התניות החוזיות הרשומות לעיל ובנוסף את התניות החוזיות הבאות:

1. שינוי שליטה: אם בעלי השליטה בחברה כפי שהם במועד העמדת החוב יחדלו להיות בעלי השליטה בחברה במישרין או בעקיפין מכל סיבה שהיא, ללא אישור בעלי איגרות החוב.

2. אם החברה תהיה צד למיזוג מהותי, תרכוש במישרין או בעקיפין חובות מהותיים, מבלי שמסרה למחזיקי אגרות החוב הצהרה והתחייבות בכתב ומראש כי לא קיים חשש שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה לקיים את התחייבויותיה או לעמוד באמות המדיה הפיננסיות שנקבעו בשטר.

3. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת או אם בוצעה מכירה של רוב (substantially all) נכסי החברה.
הערה: לגבי השקעה בחברות החזקה של תאגיד בנקאי/מבטח המדיניות הינה המדיניות הכללית בהשקעה באג"ח לא ממשלתיות (שאינה עבור תאגיד בנקאי/מבטח).

1.1.3 מדיניות השקעה לעניין תניות פיננסיות עבור תאגיד בנקאי/מבטח:

מאחר ותאגיד בנקאי ומבטח הינם תאגידי בעלי יציבות פיננסית מפורקת, לא נדרשות תניות פיננסיות נוספות על הנדרש מטעם גופי הפיקוח.