

מדינת ישראל
משרד האוצר

7 באוקטובר 2019

משרד האוצר



מדינת ישראל



ועדת המכרזים לבחירת מנהל קרן לניהול השקעות במדינות מתפתחות
בשיתוף בנק מולטילטרלי לפיתוח

מכרז פומבי מס' 2019/2606 (להלן: "המכרז") - הודעה מס' 5

1. בהתאם לסמכותה לפי סעיף 5.3 למסמכי המכרז, ועדת המכרזים מתכבדת בזאת לשלוח את תשובותיה לשאלות ההבהרה שנשלחו על ידי הפונים.
2. מסמכי המכרז לא תוקנו ביחס למסמכי המכרז האחרונים שפורסמו לצד הודעה מס' 4 של ועדת המכרזים מיום 12 בספטמבר 2019.
3. מסמך זה מהווה חלק בלתי נפרד ממסמכי המכרז ועל המציע להגיש מסמך זה חתום על ידי מורשי החתימה מטעמו במסגרת מסמכי הצעה למכרז.

בכבוד רב,


גיל כהן

סגן בכיר לחשב הכללי ויו"ר ועדת המכרזים

להלן יפורטו השינויים שבוצעו במסמכי המכרז, והתשובות לשאלות ההבהרה שהועברו על ידי הפונים.
למען הסר ספק יצוין כי הוראות המכרז כפופות להוראות הרגולטוריות כפי שיחולו ויתעדכנו מעת לעת.

מס"ד	סעיף/ מראה מקום אחר	שאלה/הערה	תשובת ועדת המכרזים
1.	סעיף 3.6, נספח א'	בהמשך לסעיף זה, נבקש לוודא מראש כי הבנק יאפשר ביצוע של השקעות נוספות משותפות ספציפיות (CO-INVESTMENT), בתנאי שאושרו ע"י המזמין כאמור בסעיף. השקעות אלו ינוהלו מחוץ לקרן מול צד ג', בתנאים שיקבעו בניהם ללא צורך במימון הוצאות ע"י המדינה וללא הגנת המדינה על עסקאות אלה.	ועדת המכרזים דוחה את הבקשה לקבלת התייחסות מראש בנקודת הזמן הזו. כמפורט בסעיף 3.6 בנספח א' למסמכי המכרז, השקעה כאמור <u>אסורה</u> אלא אם תקבל את אישור המזמין מראש ובכתב.
2.	5.1.2, נספח א'	במידה ויהיו בקושי יתר והמציע יגייס מעל 250 מיליון ₪, האם תינתן לו הזכות לנהל את יתרת ההשקעה בקרן נפרדת, בה יחול מנגנון ההשקעות מול הבנק אולם ללא צורך במימון הוצאות ע"י המדינה וכמובן שללא הגנת המדינה?	לא. ועדת המכרזים מפנה את תשומת לב המציעים למנגנון שנקבע בסעיף 5.1.2 בנספח א' למסמכי המכרז, במקרה שבו יגייס המציע סכום העולה על 250 מיליון דולר.
3.	סעיף 5.2.3.2 לנספח א' למסמכי המכרז	נבקש לדעת מה ההשפעה של שער החליפין על תשואת הקרן? ההנחה היא שמרבית הפרויקטים מקבלים מימון במטבע מקומי ואילו הקרן מגייסת את הכסף במטבע דולר. ייתכן מצב בו יהיה שינוי משמעותי בשער החליפין אשר ישפיע לרעה על יכולת ההחזר של מקבל המימון. האם ישנה התייחסות לסוגיה זו?	כאמור בסעיף 5.2.3.2 לנספח א' למסמכי המכרז, הקרן משתתפת בפרויקטים הממומנים על ידי הבנק במטבע דולר, ונגבים חזרה על ידי הבנק במטבע דולר, ומשכך ההנחה לגבי אופן מימון הפרויקטים במטבע מקומי אינה נכונה. הבנק, לדבריו, לוקח בחשבון בניהול הסיכונים את חשיפת המט"ח ויכולת הלווה לשרת את ההחזר במטבע דולר.
4.	סעיף 5.2.3.2, נספח א'	בהתאם לאמור בסעיף הקרן הינה קרן דולרית. למען הסר ספק האם התזרים על כל העסקאות הינו דולרי או במטבעות מקומיים והבנק מבצע גידור לתזרים ההשקעה או שילוב של השניים? אם יש גידור, האם הוא מנוכה מתשואת ההשקעות.	תזרים העסקאות אל ומהקרן הינו במטבע דולר ועל כן הבנק לא נדרש לבצע גידור לתזרים החזר ההלוואה.
5.	סעיף 5.2.3.2, נספח א'	מהו טווח הזמן המדובר בריבית הליבור?	טווח הזמן המדובר בריבית הליבור יקבע בכל הלוואה בנפרד ובתנאי שהמרווח הנדרש בסעיף יישמר.
6.	סעיף 5.3 לנספח א'	האם במסגרת הפרויקטים שאליהם תעמיד הקרן מימון ישנה אפשרות בחירה של השותף הכללי לאילו פרויקטים להצטרף ולאילו פרויקטים לא לגשת או שמא שיקול הדעת הבלעדי הינו של הבנק המולטילטרלי?	למנהל הקרן אין סמכות מקצועית לקבלת החלטות השקעה. ועדת המכרזים מפנה את תשומת הלב לתשובה לשאלה 19 במסמך התשובות לשאלות ההבהרה מיום 12/9/19.
7.	סעיף 5.4 למסמכי המכרז	נבקש סעיף נוסף בו בחירה בגוף מוסדי אשר מתקיימים בו כל תנאי הסף במצטבר, תתאפשר. בגופים מוסדיים המנהלים עשרות מיליארדי ₪ בארץ ומנהלים את פעילויות הנ"ל במערכים גדולים ומקצועיים. לכן אנו מבקשים כי המציע ימנה מנהל בפועל מטעמו, בעל כישורים מתאימים, לצורך ניהול הפרויקט, אך המציע עצמו הינו הגורם העומד בתנאי הסף.	יובהר, כי אין מניעה כי גוף מוסדי יגיש הצעתו במכרז. עם זאת, ועדת המכרזים דוחה את הבקשה באשר לשינוי תנאי הסף. תנאי הסף לגבי המנהל בפועל נדרש שיתקיימו במנהל שיוצע על ידי המציע, ללא תלות באופי המציע.
8.	סעיף 6.2, נספח א'	נבקש שיתואם מול רשות שוק ההון כי הוצאות דמי הניהול של הקרן לא יכללו במגבלת 0.25% הוצאות השקעה ישירות, אשר מותר לגופים מוסדיים להשקיע בקרנות השקעה.	ועדת המכרזים דוחה את הבקשה ומפנה את תשומת הלב לכך שהמדינה נושאת בתשלומי דמי הניהול של הקרן. כמו כן, אופן הטיפול שיחול על הגוף המוסדי בכל הקשור להוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות מעוגן באופן בלעדי בהוראות הרגולטוריות המפורסמות ע"י הרשות לשוק ההון.
9.	תשובה לשאלה 7 בקובץ שאלות ותשובות מיום 12/9/19	האם ניתן לקבל תשואות של קרנות עבר של בנק זה?	כאמור בתשובה לשאלה 7 בקובץ מיום 12/9/19, הבנק נמצא כרגע בהליכי משא ומתן להקמת קרנות דומות, ואילו בקשר לשיתוף הפעולה של הבנק עם הבנק המרכזי של סין, אין אפשרות לחשוף באופן פומבי את המידע המבוקש בקשר לביצועי הקרן.
10.	תשובה לשאלה 7 בקובץ שאלות	בהתאם לדיווח הכספי של הבנק לשנת 2018 נראה כי התשואה נטו הממוצעת על הנכסים היא	המידע המוצג מופיע בדיווח הכספי של הבנק לשנת 2018 המפורסם באתר הבנק ומופיע בקישור:

בעניין זה יובהר כי הנתון מתייחס לתשואה נטו ביחס לממוצע הנכסים ולא להכנסות ביחס לממוצע, ומשכך נתון זה אינו מלמד על התשואה הצפויה על ההשקעות של הקרן. מכל מקום ועדת המכרזים מפנה את תשומת הלב לשיעור הריבית המינימלי הקבוע בסעיף 5.2.3.2 לנספח א' למסמכי המכרז, לפיו מרווח הריבית בכל הלוואה לא יפחת מ-400 נקודות בסיס מעל ריבית הליבור.	בין 0.2%-ל-1%. אם נתונים אלו מדויקים, נראה כי זה מפחית מאוד את כדאיות ההשקעה.	ותשובות מיום 12/9/19	
שיחת ועידה תתואם מול נציגי הבנק לימים שלאחר חג הסוכות. מועד סופי ופרטים בקשר לשיחה ישלחו בנפרד, וכל מציע פוטנציאלי או בעל עניין שפנה לוועדת המכרזים כדי לשאול שאלה וואו להעיר הערה בעניין המכרז יהיה רשאי להשתתף. גורמים נוספים המעוניינים להשתתף בשיחת הוועידה מוזמנים ליצור קשר עם ועדת המכרזים בכתובת הדואל idbfund@mof.gov.il עד ליום 22 באוקטובר 2019.	אנו מעוניינים לקיים שיחת ועידה עם צוות העבודה בבנק.	סעיף 8 בתשובות לשאלות/הערות הבהרה	11.