



12/9/2024

סיכום ישיבת ועדת התלבור שהתקיימה ב-12 בספטמבר, 2024

נוכחים מקרב חברי הוועדה: מימי רגב (יו"ר הוועדה), חטיבת השווקים - בנק ישראל
קטי כהן, חטיבת השווקים - בנק ישראל

משתתפים נוספים: איאן קלוטניק, בנק דיסקונט
חלי סימן טוב, בנק הפועלים
יוסי קואומו, בנק הפועלים
עופר בן עמי, הבנק הבינלאומי
צח שרון, בנק לאומי
רן אברהם, בנק מזרחי-טפחות
שוקי חי, הבנק הבינלאומי
צילה בילט בלנק, חטיבת השווקים - בנק ישראל

הנושאים שנדונו:

1. הוצגו ה- ILS TELBOR Spread Adjustments שחושבו ע"י בלומברג, בעקבות החלטת ועדת התלבור באפריל, בדבר הפסקת פרסום התלבור אחרי ה-30 ביוני, 2025.
2. נדונו לוחות הזמנים שנקבעו ב-LCH בנוגע להסבת העסקאות. הוזכר כי החל מה-4 בנובמבר 2024, עסקאות FRA לתקופה שמעבר ל-30 ביוני, 2025 (להלן ה-Cessation date), לא יסלקו ב-LCH. הוזכר גם שה-LCH ביקש שגם עסקאות FRA קיימות, החורגות מתאריך זה יבוטלו.
3. מחויבות הציטוטים: לנוכח ביטול האפשרות לסלוק FRA בסליקה מרכזית לתקופה החורגת מעבר ל-Cessation, ולנוכח העובדה שבתקופת המעבר בהדרגה כל ה-TENORS יחרגו ממועד זה, נדון הצורך בהוראות לתקופת המעבר לריבית שיר, בנוגע למחויבות הציטוט. צוין שגם במעבר מריבית ה-Libor לריביות חסרות סיכון, נעשה מאמץ להסיט את העסקאות החדשות לריבית החדשה, על מנת להאיץ את המוכנות, ובכדי שיהיו פחות עסקאות להסבה. לכן, הוסכם פה אחד, להתאים את ההוראות למחויבות הציטוט בהתייחס לסעיפים 4.3.2 – 4.3.5 במסמך "מיסוד כללי התלבור".
4. הוזכר הצורך בהשלמת המוכנות למעבר לריבית שיר ואת החשיבות במתן ציטוטים לריבית שיר בפלטפורמות המסחר ומול הברוקרים.
5. נשאלה השאלה האם עסקאות בנגזרים על ריבית שיר הן רק ללקוחות כשירים כפי שהיה המצב בתלבור. חלק מהבנקים היו בדעה שמאחר וריבית שיר מבוססת על ריבית בנק ישראל, אין מניעה לאפשר לעסקאות אלו לכלל הלקוחות, זאת בכפוף למדיניות הבנק הספציפי בקביעת סוגי הלקוחות המותר לעסקאות בנגזרים.
6. בנוסף, חלק מהמשתתפים המליצו כי הנפקת האוצר בריבית משתנה תהיה צמודה לריבית שיר במקום למק"מ.

החלטות שהתקבלו בישיבה זו:

מחויבות הציטוטים - הוסכם פה אחד, להוסיף אחרי סעיפים 4.3.2 - 4.3.5 במסמך "מיסוד כללי התלבור", פסקה כדלהלן:

”הוראות לתקופת המעבר לריבית שיר, בנוגע לסעיפים 4.3.2-4.3.5 :
עסקאות OIS ועסקאות IRS- במידה הצדדים יבחרו, ניתן יהיה לקשור במקום עסקה על בסיס ריבית
תלבור, עסקה על בסיס ריבית שיר.
עסקאות FRA - במידה והצדדים יבחרו, ניתן יהיה לקשור במקום עסקאות על בסיס ריבית התלבור,
עסקאות OIS על בסיס ריבית שיר, עם תאריכי סיום עתידיים בהתאם לתקופת ה-FRA.”