



דיווח על דיון הוועדה המוניתרית **בנושא שינוי בהרכב תיק היתרות**

הדיונים התקיימו ב- 13 וב- 20 בנובמבר 2019

שינוי בהרכב תיק היתרות

רקע:

סביבת הריביות בגוש האירו צפויה להיות שלילית בשנים הקרובות, ולהביא לכך שהתשואה על חלק מהנכסים בתיק יתרות המט"ח תהיה שלילית. חטיבת השווקים הציגה לוועדה עבודה שבחנה מגוון חלופות אשר צפויות לצמצם את התשואה השלילית על אגרות החוב האירופאיות.

החלטות הוועדה המוניתרית:

הוועדה אישרה את המלצת החטיבה להשקיע 3% מהיתרות בסל של נכסים של מדינות שונות ו-1% מהיתרות במניות גרמניה וצרפת בפרופורציות שוות, על חשבון השקעה באגרות חוב ממשלתיות אירופאיות. שינוי זה צפוי לפצות על התשואה השלילית בגין תיק האג"ח האירופאיות ולהעלות את הסיכון של כל התיק ב-50 נ.ב. במונחי CVaR. השינוי אינו מביא לחריגה ממגבלות הקווים המנחים או ממגבלות פרופיל הסיכון שנקבע על ידי הוועדה המוניתרית.

השתתפו:

חברי הוועדה המוניתרית

פרופ' אמיר ירון, נגיד בנק ישראל ויו"ר הוועדה המוניתרית
מר אנדרו אביר
פרופ' ראובן גרונאו
פרופ' צבי הרקוביץ
פרופ' משה חזן

משתתפים נוספים

פרופ' מישל סטרבצ'ינסקי, מנהל חטיבת המחקר
גב' פרנסואז בן צור, מנהלת האגף הפיננסי בחטיבת השווקים
מר טל ביבר, מנהל אגף השווקים בחטיבת השווקים
מר מיכאל בלנק, מנהל יחידת עסקות בחטיבת השווקים
גב' גניה דה-מאיו, חטיבת השווקים

מר אמיר ולר, חטיבת השווקים
גב' קטי כהן, חטיבת השווקים
מר מארק יוחאי, חטיבת השווקים
גולן בניטה, חטיבת השווקים
גב' ג'ני סרי לוי, חטיבת השווקים
מר אורן הדגיס, חטיבת השווקים
מר ערד מאי, מזכירות הוועדה המוניתרית והמועצה המנהלית
אריה קנופף, מזכירות הוועדה המוניתרית והמועצה המנהלית
עדן לנדאו, מזכירות הוועדה המוניתרית והמועצה המנהלית
גב' מיכל סיני לויטן, המחלקה המשפטית
מר יואב סופר, דובר הבנק