



10/3/23

## סיכום ישיבת ועדת התלבור שהתקיימה ב-27 בפברואר, 2023

**נוכחים מקרב חברי הוועדה:** מימי רגב (יו"ר הוועדה), חטיבת השווקים - בנק ישראל  
אייל קליין, נציג ACI Israel (פורקס)

קטי כהן, חטיבת השווקים - בנק ישראל

רן אברהם, בנק מזרחי-טפחות

יוסי קואמו, בנק הפועלים

חלי סימן טוב, בנק הפועלים

צח שרון, בנק לאומי

איאן קלוטניק, בנק דיסקונט

רמי אוגדן, הבנק הבינלאומי

שרון לביא, מנהלת יחידת מסחר, נגזרים ומדדים - בורסה לניירות

ערך – השתתפה בנושאים 1-4.

צילה בילט בלנק, חטיבת השווקים - בנק ישראל

**משתתפים נוספים:**

**הנושאים שנדונו:**

1. שינוי בתחזית לוחות הזמנים - הוצג עדכון לתחזית ה-Road map הכוללת דחייה של התהליך, כתוצאה מעדכון שהתקבל מה-LCH לגבי דחייה בלוחות הזמנים לסליקת עסקאות SHIR, שמהווה חסם לתחילת מסחר ב-SHIR. התחזית היא שעסקאות SHIR יוכלו להיסלק ב-LCH רק לקראת הרבעון האחרון של 2023.
2. הדגמת מסכי בלומברג ל-Fallback - הוצגו המסכים ש-Bloomberg פיתחה לנושא ה-Fallback לריבית התלבור. יש מסכים נפרדים למרווח ה-Fallback, ולריבית ה-SHIR הממוצעת לתקופה בתוספת המרווח. הנתונים מופיעים לכל טווח אריכות בנפרד.
3. הקונבנציות לריבית SHIR - בהצבעה שהתקיימה, הוחלט פה אחד כי הקונבנציה שתיקבע לעסקאות IRS ב-SHIR, תהיה בחישוב ריבית בתדירות שנתית ולא רבעונית, וזאת כפי שמקובל בריביות חסרות סיכון בעולם. החלטה זו תשולב בקבצי הקונבנציה שמולאו לריבית SHIR עבור אפיון המסכים ב-Bloomberg.
4. חוזים על הריבית - לבקשת יו"ר הוועדה ולנוכח התעניינות של חברי הוועדה, שרון לביא, מנהלת יחידת מסחר, נגזרים ומדדים - בבורסה לניירות ערך, הציגה את הנושא. הבורסה נמצאת בתהליך השקה מחדש של חוזים עתידיים על מדדים ומט"ח, במסגרת התאמת התשתיות הותאמו המוצרים גם למשקיעים זרים. השינויים שבוצעו מתייחסים לאופן המסחר, אופן ביצוע השיערוך, שינוי בחישוב מגבלת הפוזיציות וכל זאת בהתאמה לסטנדרטים בינלאומיים. הבורסה יכולה להשיק גם חוזים על הריבית, אך יש סוגיות רבות שצריך לבחון: סוג המוצר הנדרש, הסחירות והנזילות שלו ואופן עשיית השוק, כמו כן יש להתייחס לכך שהסליקה תהיה במסלוקת המעו"ף ולא ב-LCH.

חברי הוועדה ציינו שכדאי לדון בנושא באופן מעמיק לאחר מחשבה על הנושאים שהועלו בנפרד. סוכם כי תמצית הנושאים שהוצגו ע"י שרון, יופצו למשתתפים, ושכל בנק יבצע חשיבה פנימית לגבי הנושא, ויתקיים דיון מיוחד לנושא בהמשך.

5. תהליך עבודה למעבר מהתלבור לשיר - במהלך המיפויים שביצע בנק ישראל, לכלל התהליך נמצא כי יש צורך להתאים את Markitwire ל-SHIR שכן זוהי מערכת שנמצאת בשימוש במרבית העסקאות של הבנקים המקומיים, והיא חשובה מאוד בממשק של העסקה עם ה-LCH. בשיחות שקוימו עם נציגי החברה הובהרו ההתאמות הנדרשות, והם מקווים להיות מותאמים לעסקאות בנגזרים על ה-SHIR כבר ביוני, 2023.

על מנת לוודא שאין אלמנטים נוספים הדורשים התאמה, המשתתפים התבקשו לבצע שוב מיפוי פנימי, לכל הממשקים/מערכות שיש צורך לבצע בהם שינויים על מנת שהתנעת העסקאות ב-SHIR תהיה חלקה. המשתתפים התבקשו למסור לבנק ישראל עדכון עד סוף מרץ 2023 לגבי המוכנות שלהם לקשירת עסקאות ב-SHIR במחצית השנייה של 2023.

6. התייחסות לתקלה בריבית התלבור – רוענו הנהלים לפיהם יש להשתמש ברשימות התפוצה שהוגדרו על מנת להתריע על תקלות. כמו כן הוחלט לפתוח קבוצת וואטצאפ ייעודית שתשמש אך ורק להודעות ראשוניות על תקלות. הטיפול בתקלות עצמן ימשיך להתבצע באימייל.

#### **החלטות שהתקבלו בישיבה זו :**

הוחלט פה אחד כי הקונבנציה שתיקבע לעסקאות IRS ב-SHIR, תהיה בחישוב ריבית בתדירות שנתית ולא רבעונית.