

אופציות על אג"ח ממשלתי שקלי

- האופציות ישמשו כלי פיננסי יעיל למגוון רחב של משקיעים. באמצעותן ניתן לגדר סיכונים או להיחשף לתנודות בשערי הריבית לטווח בינוני וארוך, במהירות ובעלות נמוכה, וכל זאת תוך ניצול המינוף הטמון בפעילות באופציות. בדומה לפעילות בנגזרים אחרים, השימוש באופציות על אג"ח יתמקד בשלושה תחומים עיקריים:
- **תחליף השקעה** - ניתן לרכוש ו/או למכור אופציות על אג"ח במקום את איגרות החוב עצמן.
 - **ניהול סיכונים** - האופציות יאפשרו לגדר את הסיכון הנובע מהתנודות בשער הריבית.
 - **ארביטראז'** - ניצול פערי מחיר בין שוק איגרות החוב לבין שוק הנגזרים.

אודות "ממשלתי שקלי"

"ממשלתי שקלי" הינה איגרת חוב ממשלתית לא צמודה, נושאת ריבית קבועה, המשולמת אחת לשנה. הקרן משולמת בתשלום יחיד בתאריך הפדיון. הערך הנקוב של כל איגרת חוב הוא 1 ₪. מועד ההנפקה הראשון של איגרת החוב היה בשנת 2006. הטווח האפשרי לפדיון הנו בין שנה ל-30 שנים, כאשר בפועל הונפקו עד היום איגרות חוב לטווח מקסימלי של 20 שנים. מחזור המסחר היומי הממוצע ב"ממשלתי שקלי" ברבעון השני של 2011, הינו כ-1,413 מיליון שקלים.

נכסי הבסיס

סטיית תקון ⁽²⁾ (ל-90 יום)	מחזור יומי מוצע ⁽²⁾ (מיליוני ₪)	שווי שוק ⁽¹⁾ (מיליארדי ₪)	מח"מ ⁽¹⁾ (בשנים)	תקופה לפדיון ⁽¹⁾ (בשנים)	סדרת האג"ח*
3.3%	215.3	13.2	7	8.6	ממשלתי שקלי 0120
2.4%	80.7	18.1	4.9	5.7	ממשלתי שקלי 0217

הערות לנתונים המופיעים מעלה:

(1) נכון ל-04.07.2011.

(2) אפריל 2011 - יולי 2011.

* כאשר התקופה לפדיון של האג"ח תהיה קצרה מ-3 שנים תפסיק הבורסה להוציא אופציות על אותה סדרת אג"ח ותבחר סדרת אג"ח אחרת.

מאפייני האופציות

ממשלתי שקלי 0217, ממשלתי שקלי 0120

נכס הבסיס

100,000

מכפיל נכס הבסיס

בכל נקודת זמן קיימות 3 סדרות של אופציות, לשלושת החודשים הקרובים.

אורך חיי האופציות

יום ו' השני בחודש המימוש.

תאריך המימוש

אירופאית

סוג האופציה

עד 20 ₪ - במדרגות של 1 ₪.

מרווחי ציטוטים

מעל 20 ₪ ועד 200 ₪ - במדרגות של 5 ₪.

מעל 200 ₪ ועד 2000 ₪ - במדרגות של 10 ₪.

מעל 2000 ₪ - במדרגות של 20 ₪.

יום ד' שלפני יום ו' השני בחודש המימוש.

יום מסחר אחרון

שער הפתיחה של אג"ח ביום המסחר האחרון לפני תאריך המימוש.

שער קובע למימוש

כספי.

אופן הסליקה

בימים א'-ה' בין 9:30 ל-16:30.

מועדי מסחר

בעת הפסקת מסחר באג"ח יופסק גם המסחר באופציות.

הפסקות מסחר

חלוקת ריבית

אגרות חוב מסוג ממשלתי שקלי מחלקות ריבית אחת לשנה. עבור סדרות אופציות, שבמהלך חייהן חל יום אקס ריבית, הבורסה תפתח מחירי מימוש סביב מחיר האג"ח המלוכלך בנטרול הקופון המהוון שיחולק. באופן דומה, לצורך חישוב דרישת הבטחונות עבור סדרות אופציות אלו, יילקח בחשבון שער האג"ח המלוכלך בנטרול הקופון המהוון שיחולק.

לשאלות וכל מידע נוסף

- **שרון לביא**, מנהלת יחידת המעורף, טל': 03-5677669, sharon@tase.co.il
- **משה עסיס**, מנהל מדור פיתוח מוצרים, טל': 03-5677610, moshea@tase.co.il
- **טרנוס רוזי**, יועצת שיווק לבורסה לני"ע בתחום נגזרים, טל': 052-3722522, rozi-tranos@hotmail.com