

מהי ריבית הליבור?

ריבית הליבור (LIBOR – London Interbank Offered Rate) הינה ריבית בסיס עבור 5 מטבעות (דולר ארה"ב, יורו, לירה שטרלינג, יין יפני, ופרנק שוויצרי). ריבית הליבור מפורסמת מידי יום בלונדון, ומבוססת על ציטוטים שבנקים בינלאומיים מעבירים במהלך יום העסקים. ריבית זו, משמשת בכל העולם לתמחור ותפעול עסקאות מט"ח/צמוד מט"ח בריבית משתנה – הלוואות, פיקדונות, נגזרי ריבית, אג"ח ועוד.

מהי הרפורמה בריבית הליבור?

מדובר ברפורמה עולמית, במהלכה צפויה המערכת הפיננסית העולמית להפסיק את פרסום ריביות הליבור, עבור מרבית המטבעות, ולחדול מהשימוש בהן. ריבית הליבור למטבע הדולר, תוסיף להתפרסם, עבור תקופות מסוימות, עד חודש יוני 2023.

ההחלטה על הפסקת פרסום ריביות הליבור נבעה מחולשות מהותיות בריבית הליבור ומצורך משמעותי בחיזוק ריביות הבסיס עליהן מתבססים השווקים הגלובליים. רגולטורים ברחבי העולם קראו להפסיק את ההתבססות על ריביות הליבור ולבחון גיבוש ריביות חדשות, חסרות סיכון RFR's (Risk-Free Rates) שיהיו מבוססות על שוק נזיל, יציבות ואינן נתונות להטיות.

הפסקת פרסום ריביות הליבור מחייבת את התאגידים הבנקאיים בארץ ובעולם לעבור לשימוש בריביות בסיס אלטרנטיביות לליבור, במוצרים פיננסיים המבוססים על ריבית זו.

רגולטורים במדינות שעבור מטבעותיהן מצוטטת ריבית ליבור, הקימו ועדות בינלאומיות למציאת ריביות חלופיות.

על רקע זה, ביום 1.1.2022 יחדל הבנק לעשות שימוש בריביות הליבור, בכלל המטבעות, ובמקומן יחל לעשות שימוש בריביות בסיס חלופיות במט"ח.

מהן ריביות הבסיס החלופיות?

ריביות הבסיס החלופיות במט"ח נבחרו בהתאם להמלצותיהם של גופים בינלאומיים, ובהתאם להנחיות בנק ישראל בנושא.

להלן טבלה המתארת בתמצית את הריביות החלופיות בהן בחר הבנק, ביחס לכל מטבע:

מטבע	ריבית חליפית לתקופה של יום (Risk-Free Rates -RFR)	ריבית חליפית לתקופות ארוכות מיום
דולר	SOFR Secured Overnight Financing Rate ריבית ששיעורה נקבע ע"י ה-FED (הבנק המרכזי האמריקאי Federal Reserve)	CME SOFR Term SOFR - ריבית הנקבעת ע"י בורסת ה-CME (Mercantile Exchange Chicago)
יורו	€STR euro short-term rate ריבית ששיעורה נקבע ע"י ה-ECB (European Central Bank)	ריבית יוריבור (EURIBOR) (Euro Interbank Offered Rate) ריבית ששיעורה נקבע ע"י EMMI (European Money Market Institute)
לירה שטרלינג	SONIA (Sterling Overnight Index Average) ריבית ששיעורה נקבע ע"י ה-BOE (Bank of England)	Term SONIA ריבית הנקבעת על ידי Refinitive (ספק מידע פיננסי)
פרנק שוויצרי	SARON (Swiss Average Rate Overnight) ריבית שנקבעת ע"י ה-SIX (Swiss Exchange)	SARON ריבית הנקבעת ע"י ה-SIX (Swiss Exchange)
ין יפני	TONAR (Tokyo Overnight Average Rate) ריבית ששיעורה נקבע על ידי ה-BOJ (Bank of Japan)	Term TONAR ריבית הנקבעת ע"י Quick (ספק מידע פיננסי)

ההגדרות המלאות מופיעות בהמשך

מה ההבדל בין ריביות הליבור לריביות הבסיס החלופיות?

ריביות הבסיס החלופיות (למעט היוריבור) משקפות ריבית נטולת סיכון (risk free), בניגוד לריביות הליבור המשקללות גם סיכון אשראי של הבנקים, ולכן, הינן ככלל גבוהות יותר (בשל כך, עשוי המעבר לריביות חלופיות לדרוש התאמת מרווח, ביחס לחלק מהמוצרים הקיימים).

באורן, ריבית היוריבור הינה ריבית בין-בנקאית, השקולה במהותה לריבית הליבור באורן, ולא צפויים הפרשים מהותיים בינה לבין ריבית הליבור.

מה המשמעות של החלפת ריביות הליבור עבורי כלקוח?

ריבית הליבור, כאמור, היוותה בסיס לחישוב שערי הריבית במוצרים פיננסיים במט"ח, הנושאים ריבית משתנה. למשל – מסגרת האשראי במטבע חוץ, הלוואות במטבע חוץ, ופיקדונות במטבע חוץ. החל מיום 1.1.2022 הריביות החדשות יחליפו את ריביות הליבור, ויהוו בסיס לחישוב הריבית במוצרים פיננסיים במט"ח (קיימים וחדשים), המבוססים על ריבית משתנה.

כיצד יבוצע השינוי ביחס למוצרים פיננסיים קיימים?

לתשומת לבכם - לקוחות המחזיקים במוצר פיננסי המבוסס על ריבית הליבור, יקבלו הודעה אישית מפורטת בדבר השינוי ומשמעותותיו לגבי המוצר הספציפי שבידם.

ככלל, ביצוע המעבר מריבית הליבור לריבית החלופית במוצרי המט"ח השונים, מבוצע ללא התאמת מרווח¹.

להלן דוגמאות מפורטות לגבי משמעות השינוי לגבי מוצרים שונים

המוצר: מסגרת אשראי בעו"ש

15,000	סכום מסגרת משיכת היתר
10,000	סכום מנוצל מתוך המסגרת
3.25%	שיעור המרווח השנתי
יומית	תדירות עדכון הריבית
רבעונית	תדירות תשלום
1.10.2021	מועד התשלום

הפרש לתקופה (1.7-30.09)	תשלום ריבית לפי ריבית הבסיס המעוגלת מעוגל לרבעון	תשלום ריבית לפי ליבור מעוגל לרבעון	שיעור ריבית הבסיס האלרנטביבית ליום 30.09	שיעור ריבית הליבור ליום 30.09	סוג המטבע
\$0	\$86	\$86	0.050%	0.074%	דולר
€ 0	€ 83	€ 83	-0.580%	-0.594%	יורו
£0	£85	£85	0.048%	0.040%	לירה שטרלינג
CHF 0	CHF 83	CHF 83	-0.713%	-0.781%	פרנק שוויצרי
¥0	¥83	¥83	-0.049%	-0.100%	ין יפני

¹ למעט מספר מקרים פרטניים של מוצרי מט"ח במטבע הדולר, לגביהם תתבצע פנייה אישית ללקוח, לצורך גיבוש הסכם חליפי.

המוצר: הלוואות- תדירות עדכון ריבית : חודשית

100,000	סכום ההלוואה
3.25%	שיעור המרווח השנתי
חודשית	תדירות עדכון הריבית
31.10.21	מועד התשלום

סוג המטבע	שיעור ריבית הליבור ליום 1.10	שיעור ריבית הבסיס האלטרנטיבית ליום 1.10	תשלום ריבית לפי ליבור מעוגל לחודש	תשלום ריבית לפי ריבית הבסיס המעוגלת לחודש	הפרש לתקופה
דולר	0.082%	0.060%	\$291	\$291	\$0
יורו	-0.574%	-0.558%	€ 280	€ 280	€ 0
לירה שטרלינג	0.049%	0.051%	£287	£287	£0
ין יפני	-0.063%	-0.035%	¥280	¥280	¥0

המוצר: הלוואות- תדירות עדכון ריבית : שלושה חודשים

100,000	סכום ההלוואה
3.25%	שיעור המרווח השנתי
שלושה חודשים	תדירות עדכון הריבית
31.10.21	מועד התשלום

סוג המטבע	שיעור ריבית הליבור ליום 1.8	שיעור ריבית הבסיס האלטרנטיבית ליום 1.8	תשלום ריבית לפי ליבור מעוגל לשלושה חודשים	תשלום ריבית לפי ריבית הבסיס המעוגלת לשלושה חודשים	הפרש לתקופה
דולר	0.126%	0.049%	\$894	\$863	-\$32
יורו	-0.556%	-0.544%	€ 831	€ 831	€ 0
לירה שטרלינג	0.076%	£0.00	£851	£851	£0

המוצר: הלוואות אונקול- תדירות עדכון ריבית : שבוע

500,000	סכום ההלוואה
3.25%	שיעור המרווח השנתי
שבועית	תדירות עדכון הריבית
7.10.21	מועד התשלום

סוג המטבע	שיעור ריבית הליבור ליום 1.8	שיעור ריבית הבסיס האלטרנטיבית ליום 1.8	תשלום ריבית לפי ליבור מעוגל לשבוע	תשלום ריבית לפי ריבית הבסיס המעוגלת לשבוע	הפרש לתקופה
דולר	0.073%	0.052%	\$328	\$328	\$0
יורו	-0.580%	-0.568%	€ 316	€ 316	€ 0

המוצר: משכנתאות (הלוואה שקלית צמודה למט"ח) - תדירות עדכון ריבית : שלושה חודשים

סכום ההלוואה	40,000 ₪
תאריך פרעון	30.09.22
שיעור המרווח השנתי	2.00%
תדירות עדכון הריבית	שלושה חודשים
מועד תשלום ריבית	31.10.21

סוג המטבע	שיעור ריבית הליבור ליום 1.10	שיעור ריבית הבסיס האלטרנטיבית ליום 1.10	סכום הריבית לפי ליבור מעוגל לחודש	סכום הריבית לפי ריבית הבסיס המעוגלת מעוגל לחודש	הפרש לתקופה
דולר	0.131%	0.061%	75 ₪	71 ₪	-4 ₪
יורו	-0.563%	-0.543%	67 ₪	67 ₪	0 ₪

המוצר: עו"ש חסכון

סכום החיסכון	5,000
שיעור המרווח המנוכה השנתי	1.25%
תדירות עדכון הריבית	יומית
תדירות זיכוי הריבית לקרן החיסכון	חודשית
מועד זיכוי הריבית לקרן החיסכון	1.10.2021

סוג המטבע	שיעור ריבית הליבור ליום 30.09	שיעור ריבית הבסיס האלטרנטיבית ליום 30.09	סכום זיכוי הריבית לפי ליבור לחודש ספטמבר	סכום זיכוי הריבית לפי ריבית הבסיס המעוגלת מעוגל לחודש	הפרש לתקופה
דולר	0.075%	0.050%	\$0	\$0	\$0
יורו	-0.596%	-0.580%	€ 0	€ 0	€ 0
שטרלינג	0.040%	0.048%	£0	£0	£0

ריבית הבסיס במט"ח - הגדרה

"**ריבית הבסיס במט"ח**" - לגבי כל שיעור ריבית המפורט להלן, שיעור הריבית לתקופה קובעת רלבנטית, במונחים שנתיים, כפי שיפורסם ע"י שירות המידע הפיננסי "Refinitive" (הידוע גם כ- "תומסון רויטרס"), במועד קביעת ריבית של אותו מטבע, במסך הרלבנטי המתואר להלן, **כשהוא מעוגל כלפי מעלה ל- 1/8 (שמינית) הקרובה של אחוז אחד.**

הבנק יהיה רשאי להחליף את הפרסום האמור ובכלל זאת את שירות המידע הפיננסי, המסכים הרלוונטיים וכל מאפיין נוסף של הפרסום, באופן שיהווה תחליף נאות וסביר בנסיבות העניין.

דולר

שיעור הריבית לתקופה של יום (overnight) – ריבית ה-SOFR (Secured Overnight Financing Rate) ששיעורה נקבע ע"י ה-FED (הבנק המרכזי האמריקאי Federal Reserve), להלוואות מובטחות בשוק ה-REPO האמריקאי בדולר ארה"ב, כפי שתופיע במסך USD SOFR= בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בארה"ב לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "**מועד קביעת ריבית**").

שיעור הריבית לתקופות של חודש, שלושה חודשים, חצי שנה ושנה – ריבית SOFR עתית (Term SOFR) הנקבעת ע"י בורסת ה-CME (Chicago Mercantile Exchange), לעסקאות בריבית ה-SOFR לתקופות אלו, כפי שתופיע במסכים SR1M, SR3M, SR6M, SR1Y, בהתאמה, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בארה"ב לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "**מועד קביעת ריבית**").

שיעורי הריבית לתקופות של שבוע, חודשיים ותשעה חודשים, יקבעו בדרך של אינטרפולציה לינארית (לפי שנה בת 360 יום, וחודש בן 30 יום), על פי שיעורי ריבית המתפרסמים כאמור לעיל לתקופות הסמוכות ביותר לכל תקופת חישוב (האחת קצרה ממנה והשנייה ארוכה), **כשהם מעוגלים כלפי מעלה בהתאם לאמור לעיל**, ובהעדר פרסום כאמור, כפי שיחושבו ויפורסמו על ידי הבנק. ככל שבעתיד ייקבעו על ידי בורסת ה-CME שיעורי ריבית SOFR עתית (Term SOFR) עבור תקופות המנויות בפסקה זו, יקבע שיעור הריבית לתקופות אלה בהתאם למנגנון המתואר לעיל (ביחס לריביות הנקבעות על ידי בורסת ה-CME), ולא באמצעות אינטרפולציה לינארית.

יורו

שיעור הריבית לתקופה של יום (overnight) – ריבית ה-€STR (euro short-term rate) ששיעורה נקבע ע"י ה-ECB (European Central Bank), להלוואות לא מובטחות בין בנקאיות במטבע יורו, כפי שתופיע במסך EUROSTR= בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בגוש היורו (בהתאם לימי הפעילות של מסלוקת TARGET2) לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "**מועד קביעת ריבית**").

שיעורי הריבית לתקופות של שבוע, חודש, שלושה חודשיים, חצי שנה ושנה – ריבית יוריבור (EURIBOR) (Euro Interbank Offered Rate) ששיעורה נקבע ע"י EMMI (European Money Market Institute), להלוואות לא מובטחות בין בנקאיות ביורו, כפי שתופיע במסכים EURIBORSWD=, EURIBOR1MD=, EURIBOR3MD=, EURIBOR6MD=, EURIBOR1YD=, בהתאמה, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בגוש היורו (בהתאם לימי הפעילות של מסלוקת TARGET) לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "**מועד קביעת ריבית**").

שיעורי הריבית לתקופות של חודשיים ותשעה חודשים, יקבעו בדרך של אינטרפולציה לינארית (לפי שנה בת 360 יום, וחודש בן 30 יום), על פי שיעורי ריבית המתפרסמים כאמור לעיל לתקופות הסמוכות ביותר לכל תקופת חישוב (האחת קצרה ממנה והשנייה ארוכה), **כשהם מעוגלים כלפי מעלה בהתאם לאמור לעיל**, ובהעדר פרסום כאמור, כפי שיחושבו ויפורסמו על ידי הבנק. ככל שבעתיד ייקבעו על ידי EMMI שיעורי ריבית EURIBOR עבור תקופות המנויות בפסקה זו, יקבע שיעור הריבית לתקופות אלה בהתאם למנגנון המתואר לעיל (ביחס לריביות הנקבעות על ידי EMMI), ולא באמצעות אינטרפולציה לינארית.

לירה שטרלינג

שיעור הריבית לתקופה של יום (overnight) - ריבית ה-SONIA (Sterling Overnight Index Average) ששיעורה נקבע ע"י ה-BOE (Bank of England) להלוואות בין בנקאיות לא מובטחות בלירה שטרלינג, כפי שתופיע במסך SONIAOSR=, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בלונדון לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "**מועד קביעת ריבית**").

שיעור הריבית לתקופות של חודש, שלושה חודשים, חצי שנה ושנה - ריבית SONIA עתית (Term SONIA) הנקבעת על ידי Refinitive, להלוואות בין בנקאיות לא מובטחות לתקופות אלו, כפי שתופיע במסכים: GBPTRR1M=RFTB, GBPTRR3M=RFTB, GBPTRR6M=RFTB, GBPTRR1Y=RFTB, בהתאמה, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בלונדון לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "**מועד קביעת ריבית**").

שיעורי הריבית לתקופות של שבוע, חודשיים ותשעה חודשים, יקבעו בדרך של אינטרפולציה לינארית (לפי שנה בת 360 יום, וחודש בן 30 יום), על פי שיעורי ריבית המתפרסמים כאמור לעיל לתקופות הסמוכות ביותר לכל תקופת חישוב (האחת קצרה ממנה והשנייה ארוכה), **כשהם מעוגלים כלפי מעלה בהתאם לאמור לעיל**, ובהעדר פרסום כאמור, כפי שיחושבו ויפורסמו על ידי הבנק. ככל שבעתיד ייקבעו על ידי Refinitive שיעורי ריבית SONIA עתית (Term SONIA) עבור תקופות המנויות בפסקה זו, יקבע שיעור הריבית לתקופות אלה בהתאם למנגנון המתואר לעיל (ביחס לריביות הנקבעות על ידי Refinitive), ולא באמצעות אינטרפולציה לינארית.

פרנק שוויצרי

שיעור הריבית לתקופה של יום (overnight) -

ריבית ה- Saron (Swiss Average Rate Overnight) שנקבעת ע"י ה-SIX (Swiss Exchange) להלוואות מובטחות במטבע פרנק שוויצרי, כפי שתופיע במסך Saron.S בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בציריך לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

שיעור הריבית לתקופות של חודש, שלושה חודשים וחצי שנה - ריבית הנקבעת ע"י ה-SIX (Swiss Exchange), להלוואות מובטחות במטבע פרנק שוויצרי לתקופות אלו, כפי שתופיע במסכים SAR1MC, SAR3MC, SAR6MC. בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בציריך לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

שיעור הריבית לתקופה של שנה - שיעור הריבית של עסקאות החלף (Overnight Interest Rate Swap) בשוק הנגזרים, הנקבעת על ידי ספק המידע הפיננסי Refinitive, כפי שתופיע במסך CHF1YOIS=close בשדה "close", בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בציריך לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

שיעורי הריבית לתקופות של שבוע, חודשיים ותשעה חודשים, יקבעו בדרך של אינטרפולציה לינארית (לפי שנה בת 360 יום, וחודש בן 30 יום), על פי שיעורי ריבית המתפרסמים כאמור לעיל לתקופות הסמוכות ביותר לכל תקופת חישוב (האחת קצרה ממנה והשנייה ארוכה), כשהם מעוגלים כלפי מעלה בהתאם לאמור לעיל, ובהעדר פרסום כאמור, כפי שיחושבו ויפורסמו על ידי הבנק. ככל שבעתיד ייקבעו על ידי ה-SIX (Swiss Exchange) שיעורי ריבית עבור תקופות המנויות בפסקה זו, יקבע שיעור הריבית לתקופות אלה בהתאם למנגנון המתואר לעיל (ביחס לריביות לתקופות של חודש, שלושה חודשים וחצי שנה), ולא באמצעות אינטרפולציה לינארית.

ין יפני

שיעור הריבית לתקופה של יום (overnight) - ריבית ה-TONAR (Tokyo Overnight Average Rate), ששיעורה נקבע על ידי ה-BOJ (Bank of Japan) להלוואות לא מובטחות בין בנקאיות ביין יפני, כפי שתופיע במסך JPNMU=RR, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בטוקיו לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

שיעור הריבית לתקופות של חודש, שלושה חודשים וחצי שנה - ריבית עתית הנקבעת ע"י Quick (ספק מידע פיננסי), להלוואות בין בנקאיות לא מובטחות לתקופות אלו, כפי שתופיע במסכים JPYTRR1M=QCKJ, JPYTRR3M=QCKJ, JPYTRR6M=QCKJ, בהתאמה, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בטוקיו לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

שיעור הריבית לתקופה של שנה - שיעור הריבית של עסקאות החלף (Overnight Interest Rate Swap) בשוק הנגזרים, הנקבעת על ידי ספק המידע הפיננסי Refinitive, כפי שתופיע במסך JPY1YOIS=Close בשדה "Close", בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בטוקיו לפני יום תחילת תקופת הריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

שיעורי הריבית לתקופות של שבוע, חודשיים ותשעה חודשים, יקבעו בדרך של אינטרפולציה לינארית (לפי שנה בת 360 יום, וחודש בן 30 יום), על פי שיעורי ריבית המתפרסמים כאמור לעיל לתקופות הסמוכות ביותר לכל תקופת חישוב (האחת קצרה ממנה והשנייה ארוכה), כשהם מעוגלים כלפי מעלה בהתאם לאמור לעיל, ובהעדר פרסום כאמור, כפי שיחושבו ויפורסמו על ידי הבנק. ככל שבעתיד ייקבעו על ידי Quick שיעורי ריבית עתית (Term TONAR) עבור תקופות המנויות בפסקה זו, יקבע שיעור הריבית לתקופות אלה, בהתאם למנגנון המתואר לעיל (ביחס לריביות הנקבעות על ידי Quick), ולא באמצעות אינטרפולציה לינארית.

דולר אוסטרלי (AFMA BBSW) - שיעור הריבית ל-bills of exchange בדולר אוסטרלי, כפי שיופיע במסך 0#AUBBSW= BID, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בסידני לפני יום תחילת תקופת ריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

דולר קנדי (CDOR) - שיעור הריבית ל-bankers acceptances בדולר קנדי, כפי שיופיע במסך CAFIX= בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בטורונטו לפני יום תחילת תקופת ריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

דולר ניו-זילנדי (NZFMA) - שיעור הריבית ל-bills of exchange בדולר ניו-זילנדי, כפי שיופיע במסך 0#NZBBFIX= BID, בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בוליונגטון לפני יום תחילת תקופת ריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

קרונה שבדית (STIBOR) - שיעור הריבית לפיקדונות בינבנקאיים בקרונה שבדית, כפי שיופיע במסך STIBOR= בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בשטוקהולם לפני יום תחילת תקופת ריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

קרונה דנית (CIBOR) - שיעור הריבית לפיקדונות בינבנקאיים בקרונה דנית, כפי שיופיע במסך CIBOR= בסוף יום העסקים, שני ימי עסקים בקופנהגן לפני יום תחילת תקופת ריבית (להלן: "מועד קביעת ריבית").

על אף האמור לעיל, במקרה בו היום שקדם ליום תחילת תקופת הריבית אינו יום עסקים במט"ח בישראל אך הינו יום עסקים במדינת המטבע הרלוונטי, או שהינו יום עסקים במט"ח בישראל אך אינו יום עסקים במדינת המטבע הרלוונטי, יהיה שיעור הריבית, כפי שהופיע במסך הרלוונטי בשעה 9:00 זמן תל אביב או סמוך לה, ביום העסקים האחרון במט"ח בישראל לפני יום תחילת תקופת הריבית.

אם במועד קביעת ריבית כלשהו לא יפורסם שיעור ריבית כאמור, או ביחס למטבעות חוץ אשר לא מנויים לעיל, יהיה שיעור ריבית הבסיס במט"ח שווה לשיעור הריבית האינדיקטיבי כפי שפורסם ע"י שירות המידע הפיננסי Refinitive (הידוע גם כ"תומסון רויטרס") במסך DEPO/DEPOSITS בגין המטבע הרלבנטי בעמודת ASK (שיעור הריבית הגבוה), בשעה 9:00 זמן תל אביב או סמוך לה, יום עסקים במט"ח אחד בישראל לפני יום תחילת תקופת הריבית, או כל פרסום אחר שיהיה בו, לדעת הבנק, כדי להוות תחליף נאות לפרסום כאמור, כשהוא מעוגל כלפי מעלה בהתאם לאמור לעיל.

על אף האמור לעיל, בכל מקרה שהבנק יקבע כי במועד קביעת ריבית כלשהו, אין באפשרותו להשיג פיקדונות בשוק הבינבנקאי בריבית כאמור לעיל, או כי אין לדעת הבנק תחליף נאות לפרסומים המפורטים בהגדרה זו, אזי שיעור ריבית הבסיס במט"ח יהיה השיעור שייקבע מפעם לפעם על ידי הבנק כשיעור הריבית שבו יכול היה הבנק להשיג בשוק הבינבנקאי, פיקדונות במטבע הרלבנטי לתקופה קובעת רלבנטית.

במקרה בו איזה מהריביות שלעיל תחדל להתפרסם ו/או יצומצם באופן מהותי השימוש בה על ידי המערכת הפיננסית העולמית ו/או השתנתה מהותית המתודולוגיה לקביעת הריבית ו/או תינתן בעניין הוראת דין, יבוא במקומה השיעור כפי שייקבע או יהיה מקובל במערכת הפיננסית העולמית כחלופה לריבית האמורה (להלן: "**הריבית החלופית**"). בנוסף לכך, במקרים בהם בשל המעבר לשימוש בריבית החלופית תידרש לדעת הבנק התאמה של המרווח (למשל במקרה בו הריבית חלופית תשקף ריבית נטולת סיכון), יבצע הבנק התאמה כאמור על פי המתודולוגיה/הכללים אשר יהיו מקובלים במערכת הפיננסית בעניין זה. הבנק יודיע על החלפת הריבית כאמור וכן על שינויים בשיעורי המרווח, ככל שיידרשו, בכפוף להוראות הדין. נקבעה ריבית חלופית, יראו את המונח ריבית הבסיס במט"ח בכתב זה וביתר מסמכי הבנק הרלוונטיים, כמתייחס לשיעור הריבית החלופית, כשהוא מעוגל כלפי מעלה ל- 1/8 (שמינית) הקרובה של אחוז אחד, לכל דבר ועניין.