

מדריך המסחר בבורסה

החלטות דירקטוריון

והחלטות מנכ"ל

תוכן עניינים

לוח הזמנים למסחר
פקודות עשיית שוק
עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל
מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות
יחס פקודות-מחזורים במסחר בנגזרים באמצעות מחוללי ציטוטים
הנדון : בקשה למכסה מוגדלת עבור מחולל ציטוטים הפועל באופציות על מניות
הנדון : בקשה למכסה מוגדלת עבור מחולל ציטוטים הפועל באופציות על מדד ת"א-125
תנודות סטטיות ודינמיות של ממתן התנודות
הנדון : בקשה להיסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים
בקשה לביטול עסקה/עסקאות שגויות
תוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35
הנדון : בקשה להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35
הנדון : בקשת לקוחנו להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35
הוספת פרטים לפקודות המוגשות לבורסה

תוכן עניינים

שם פרק	עמוד
לוח הזמנים למסחר	1 - ו
פקודות עשיית שוק	3 - ו
עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל	7 - ו
מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות	10 - ו
יחס פקודות-מחזורים במסחר בנגזרים באמצעות מחוללי ציטוטים	12 - ו
הנדון : בקשה למכסה מוגדלת עבור מחולל ציטוטים הפועל באופציות על מניות	14 - ו
הנדון : בקשה למכסה מוגדלת עבור מחולל ציטוטים הפועל באופציות על מדד ת"א 125	15 - ו
תנודות סטטיות ודינמיות של ממתן התנודות	16 - ו
טופס - בקשה להיסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים	17 - ו
טופס - בקשה לביטול עסקה/עסקאות שגויות	18 - ו
תוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35	20 - ו
הנדון : בקשה להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35	23 - ו
הנדון : בקשת לקוחנו להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35	24 - ו
הוספת פרטים לפקודות המוגשות לבורסה	25 - ו

לוח הזמנים למסחר

1. ניירות ערך, למעט נגזרים¹

א. לוח הזמנים למסחר בימים ב' עד ה'

שוקי האג"ח, המק"מ, המוסדיים וקרנות סל בשוק האג"ח	שוק המניות		
	קבוצה א' ²	קבוצה ב' ³	
09:00	09:00	09:00	שלב טרום הפתיחה
09:31 – 09:30	10:15	09:46 – 09:45	שלב מסחר הפתיחה
17:15 – 17:14	17:15 – 17:14	17:15 – 17:14	שלב טרום הנעילה
17:25 – 17:24	17:25 – 17:24	17:25 – 17:24	שלב מסחר הנעילה

ב. לוח הזמנים למסחר בימי א'

שוקי האג"ח, המק"מ והמוסדיים	שוק המניות		
	קבוצה א'	קבוצה ב'	
09:00	09:00	09:00	שלב טרום הפתיחה
09:31 – 09:30	10:15	09:46 – 09:45	שלב מסחר הפתיחה
16:15 – 16:14	16:15 – 16:14	16:15 – 16:14	שלב טרום הנעילה
16:25 – 16:24	16:25 – 16:24	16:25 – 16:24	שלב מסחר הנעילה

¹ בכל מקום בטבלאות שבו מצוין טווח שעות, שלב המסחר יחל בשעה שתיקבע מידי יום באופן אקראי, ואשר תהיה בין השעה המוקדמת בטווח לשעה המאוחרת בטווח.

² קבוצה א' - מניות הכלולות בתמר, יחידות בקרנות סל בשוק המניות ויחידות בקרנות נאמנות סגורות.

³ קבוצה ב' - מניות שאינן כלולות בתמר וניירות ערך המירים למניות.

ג. לוח הזמנים למסחר בחול המועד פסח וסוכות:

שוקי האג"ח, המק"מ והמוסדיים	שוק המניות		
	קבוצה ב'	קבוצה א'	
09: 00	09: 00	09: 00	שלב טרום הפתיחה
09: 31 – 09: 30	10: 15	09: 46 – 09: 45	שלב מסחר הפתיחה
14: 15 – 14: 14	14: 15 – 14: 14	14: 15 – 14: 14	שלב טרום הנעילה
14: 25 – 14: 24	14: 25 – 14: 24	14: 25 – 14: 24	שלב מסחר הנעילה

ד. ביום המסחר בו מתקיים "מועד עדכון פרמטרים", כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון¹, תוקדם תחילת שלב טרום הנעילה בשוק המניות ב-20 דקות לעומת המועד האמור בס"ק א., ב. או ג. שלעיל, לפי העניין.

ה. ביום המסחר בו מעודכן מאגר תל-בונד², תוקדם תחילת שלב טרום הנעילה בשוקי האג"ח, המק"מ והמוסדיים ב-20 דקות לעומת המועד בס"ק א., ב. או ג. שלעיל, לפי העניין.

2. לוח הזמנים למסחר בנגזרים:

בחול המועד פסח וסוכות	בימי א'	בימים ב' עד ה'	
09: 30	09: 30	09: 30	תחילת המסחר
14: 35	16: 35	17: 35	סיום המסחר

¹ בהתאם להנחיות לפי החלק השביעי לתקנון, מועד עדכון פרמטרים יתקיים ביום חמישי הראשון בכל חודש.
² בהתאם להחלטות הדירקטוריון בעניין עדכון מאגר תל-בונד, המאגר מעודכן בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי השלישי בחודשים מאי ונובמבר.

פקודות עשיית שוק

על המבקש לפעול בבורסה כעושה שוק בנייר ערך, להתחייב כי בכל עת במהלך המסחר בבורסה, למעט בפרקי הזמן הקבועים בהחלטה זו, ימצאו בספר הפקודות, פקודות קניה ופקודות מכירה שלו, לכמות שלא תפחת מהכמות המזערית המפורטת להלן, בנייר הערך בו הוא פועל כעושה שוק, וזאת במרווחי מחיר שלא יעלו על המירווח המירבי בין פקודות קניה כאמור לפקודות מכירה כאמור בנייר הערך, הכל כקבוע להלן. פקודה מותנית שער ופקודת קרחון לא תחשבנה כפקודות עשיית שוק.

הוראות פרק זה לא יחולו על עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל.

א. הכמות המזערית ומרווח המחיר המרבי

בכל עת במהלך המסחר בבורסה, ובכפוף לסייגים הקבועים בסעיף ד. להלן, ימצאו בספר הפקודות, פקודות קניה ומכירה של עושה שוק, בכמות שלא תפחת מהכמות המפורטת בלוח שלהלן ("הכמות המזערית"), בכל אחד מניירות הערך בהם הוא פועל כעושה שוק.

לעניין זה "הכמות המזערית" – הכמות המתקבלת מהכפלת גודל מזערי של פקודה בנייר ערך, כמשמעות המונח בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, במקדם הכמות המזערית הקבוע בלוח שלהלן.

בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות בנייר ערך כלשהו המצויות בספר הפקודות, כנדרש לעיל, המחיר הנקוב בפקודת המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב בפקודת הקניה הנגדית, ביותר משיעור מרווח המחיר המרבי, הקבוע בטבלה שלהלן ("שיעור מרווח המחיר המרבי"), כאשר המחיר בפקודת המכירה כאמור, יעוגל כלפי מעלה למדרגת המחיר להגשת פקודות הקרובה ביותר, בהתאם להנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.

במקרים בהם שיעור מרווח המחיר המרבי, במונחי אגורות, נמוך ממדרגה אחת להגשת פקודה באותו נייר ערך, יהיה מרווח המחיר המרבי בגובה מדרגה אחת להגשת פקודה באותו נייר ערך.

1) בניירות ערך למעט קרנות סל ולמעט נגזרים

שיעור מרווח המחיר המרבי	מקדם הכמות המזערית	קבוצת ניירות ערך
מניות והמירים		
2%	2	מניות הנכללות במדד ת"א-35
3%	3	מניות הנכללות במדד ת"א-90
5%	1.5	מניות הנכללות במדד ת"א-SME60, במדד ת"א-צמיחה
8%	1	מניות שאינן נכללות בתמר
8%	1.5	כתבי אופציה
8%	2	כתבי אופציה לתעודות התחייבות
3%	1.5	תעודות התחייבות ניתנות להמרה ותעודות התחייבות אופציה
תעודות התחייבות תאגידיות		
2.50%	2	מועד הפדיון שלהן הוא 0-3 שנים
3	2	מועד הפדיון שלהן הוא 3-5 שנים
3.50%	2	מועד הפדיון שלהן הוא 5-10 שנים
4%	2	מועד הפדיון שלהן הוא מעל 10 שנים

שיעור מרווח המחיר המרבי	מקדם הכמות המזערית	קבוצת ניירות ערך
0.15%	2	ניירות ערך מסחריים
		אג"ח ממשלתי שחר, גילון חדש, ממשל שקלית וממשל משתנה
20 טיקים	33	מועד הפדיון שלהן הוא 0-3 שנים
30 טיקים	33	מועד הפדיון שלהן הוא 3-6 שנים
60 טיקים	33	מועד הפדיון שלהן הוא 6-10 שנים
90 טיקים	33	מועד הפדיון שלהן הוא מעל 10 שנים
0.15%	33	מק"מ
		אג"ח ממשלתי למעט שחר, גילון חדש, ממשל שקלית וממשל משתנה
2.50%	1	מועד הפדיון שלהן הוא 0-3 שנים
3.0%	1	מועד הפדיון שלהן הוא 3-5 שנים
3.50%	1	מועד הפדיון שלהן הוא 5-10 שנים
4.0%	1	מועד הפדיון שלהן הוא מעל 10 שנים
3.0%	5	תעודות פיקדון

בקורות סל (2)

מרווח המחיר המרבי	כמות מזערית, בכפולות של גודל מזערי של פקודה	קבוצת קרנות סל	סיווג
0.6%	15	קרנות סל על מדד אג"ח ממשלתי בישראל	1
1.5%	15	קרנות סל על מדד אג"ח קונצרני הכולל אג"חים בדירוג A- ומעלה בישראל	2
1.5%	15	קרנות סל על מדד מניות המורכב ממניות הכלולות במדד ת"א 125	3
1.5%	15	קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שיש להם נגזרים פעילים חופפים	4
3.0%	5	קרנות סל על מדדים שאינם נכללים ב"רמה הראשונה" (מניות שאינן נכללות בת"א-125, אג"חים בדירוג נמוך מ-A-)	5
3.0%	5	קרנות סל בחסר וקרנות סל ממונפות על כל המדדים	6
3.0%	5	קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שאין להם נגזרים פעילים חופפים	7
3.0%	5	קרנות סל מנוטרלות מטבע על כל המדדים + אג"ח חו"ל	8

ב. רק עושה שוק שפקודות קניה ופקודות מכירה שלו מקיימות את כל התנאים שלהלן, יחשב כמי שעומד בהתחייבויותיו להימצאות פקודות קניה ופקודות מכירה בספר הפקודות, בכמות מזערית ובמרווח מחיר מירבי כקבוע בסעיפים א. לעיל:

- (1) פקודות הקניה שעושה שוק נדרש להגיש יכול שיוגשו ב-5 מחירים שונים, לכל היותר, ופקודות המכירה שהוא נדרש להגיש יכול שיוגשו ב-5 מחירים שונים, לכל היותר.

הגיש עושה שוק פקודות קניה ופקודות מכירה כאמור, ביותר מ-5 מחירים שונים, תביא הבורסה בחשבון, לעניין בדיקת עמידתו בהתחייבויותיו כאמור בסעיפים א. ו-ב. לעיל, רק את פקודות הקניה שלו ב-5 המחירים הגבוהים ביותר ואת פקודות המכירה שלו ב-5 המחירים הנמוכים ביותר.
- (2) כמות נייר הערך המצטברת שבפקודות הקניה שיוגשו על ידי עושה השוק ב-5 המחירים הגבוהים ביותר, כאמור בס"ק 1 לעיל, תהיה לפחות הכמות המזערית, הנדרשת בסעיף א. לעיל.

כמות נייר הערך המצטברת שבפקודות המכירה שיוגשו על ידי עושה השוק ב-5 המחירים הנמוכים ביותר, כאמור בס"ק 1 לעיל, תהיה לפחות הכמות המזערית הנדרשת בסעיף א. לעיל.
- (3) המחיר הנקוב בפקודת המכירה לציטוט אינו עולה על המחיר הנקוב בפקודת הקניה לציטוט, ביותר מהקבוע בסעיף ב. לעיל, לפי העניין.

בסעיף זה -

"פקודת מכירה לציטוט" - פקודת המכירה במחיר הגבוה ביותר מבין 5 פקודות המכירה שמובאות בחשבון כאמור בס"ק 1 לעיל, בה הכמות המצטברת של נייר הערך, יחד עם כמות ניירות הערך שבפקודות המכירה במחירים הנמוכים ממנה מבין 5 פקודות המכירה כאמור, הינה לפחות הכמות המזערית כאמור בסעיף א. לעיל.

"פקודת קניה לציטוט" - פקודת הקניה במחיר הנמוך ביותר מבין 5 פקודות הקניה שמובאות בחשבון כאמור בס"ק 1 לעיל, בה הכמות המצטברת של נייר הערך, יחד עם כמות ניירות הערך שבפקודות הקניה במחירים הגבוהים ממנה מבין 5 פקודות הקניה כאמור, הינה לפחות הכמות המזערית כאמור בסעיף א. לעיל.

ג. **משך הזמן ושלבי המסחר בהם חייב עושה השוק להגיש פקודות עשיית שוק ומשך הזמן בו פטור עושה השוק ממתן פקודות כאמור**

על עושה השוק להגיש לביצוע בבורסה פקודות קניה ופקודות מכירה, באופן שבכל עת במהלך המסחר בבורסה ימצאו בספר הפקודות פקודות עשיית שוק שלו, בניירות הערך בהם הוא פועל כעושה שוק, וזאת כפוף לסייגים הקבועים להלן:

בניירות ערך למעט בנגזרים

- (1) **בשלב טרום הפתיחה** - פקודות עשיית שוק כנדרש תימצאנה בספר הפקודות במשך 4 דקות לפחות מתוך 5 הדקות שלפני המועד המוקדם ביותר למסחר הפתיחה וכן בכל עת החל מהמועד המוקדם ביותר למסחר הפתיחה ועד מסחר הפתיחה בנייר הערך.

אי עמידה בדרישה זו ביותר מ-4 ימי מסחר, בכל חודש קלנדרי, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש (להלן: "חריגה חודשית").

- (2) **בשלב המסחר הרציף** - פקודות עשיית שוק כנדרש תמצאנה בספר הפקודות בכל עת במהלך המסחר הרציף בבורסה בכפוף לאמור להלן:
- אי עמידה בדרישה זו במשך זמן העולה על 100 דקות במצטבר במהלך שלב המסחר הרציף בנייר הערך, בכל אחד מימי המסחר, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש.
- בחול המועד פסח ובחול המועד סוכות, אי עמידה בדרישה כאמור במשך זמן העולה על 60 דקות במצטבר במהלך שלב המסחר הרציף בנייר הערך, בכל אחד מימי המסחר בתקופה זו, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש בשלב המסחר הרציף.
- אי- עמידה בדרישה זו ביותר מ-2 ימי מסחר בכל חודש קלנדרי, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש (להלן: חריגה חודשית").

(3) **פטור מעשיית שוק במועדים מסוימים**

- (א) על אף האמור בס"ק 1 ו-2 לעיל, בניירות הערך הבאים, רשאי עושה שוק להגיש פקודות עשיית שוק רק בשלב טרום הפתיחה, בכפוף לקבוע בס"ק (ב) להלן:
- (1) מניות שאינן נכללות במדד ת"א-125 ובמדד ת"א-צמיחה.
- (2) כתבי אופציה למניות.
- (ב) המבקש לפעול כעושה שוק במסחר הפתיחה בלבד, יגיש לבורסה בקשה כאמור בנספחים א' עד ג' להנחיות, בהם יציין כי יגיש פקודות עשיית שוק רק בשלב טרום הפתיחה.
- על אף האמור לעיל-
- אם בנייר ערך כלשהו קיימת עשיית שוק הן בשלב טרום הפתיחה והן בשלב המסחר הרציף - הבורסה תדחה בקשה לעשיית שוק בנייר הערך בשלב טרום הפתיחה בלבד.
 - אם בנייר ערך כלשהו קיימת עשיית שוק בשלב טרום הפתיחה והן בשלב המסחר הרציף - הבורסה תודיע לעושה השוק בשלב טרום הפתיחה בלבד כי עליו לעשות שוק גם בשלב המסחר הרציף או שעליו לחדול מעשיית שוק בנייר הערך, וזאת עד סוף החודש הקלנדרי שיבוא לאחר החודש בו נמסרה ההודעה כאמור לעושה השוק.

(4) **פטור מעשיית שוק בקרנות סל על מדדים בינלאומיים**

עושה שוק בקרנות סל בהתאם להחלטות אלה, יהיה פטור מעשיית שוק במועדים בהם לא מתקיימת עשיית שוק סטטוטורית כמפורט בסעיף 4. בהחלטות הדירקטוריון בדבר עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל.

ביטול אישור לעושה שוק שלא עמד בהתחייבויותיו לעניין הגשת פקודות עשיית שוק

- ד. בתום כל חודש קלנדרי תבדוק הבורסה את עמידת עושי השוק בהתחייבויותיהם, בחודש שחלף. המנהל הכללי של הבורסה רשאי לבטל אישור שניתן לעושה שוק לפעול כעושה שוק בנייר ערך אם נרשמה לו חריגה חודשית באותו נייר הערך.
- המנהל הכללי של הבורסה יחליט עד 20 בחודש שלאחר החודש לגביו נערכה הבדיקה כאמור, האם לבטל אישור לעושה שוק כאמור לעיל ואם החליט על ביטול האישור, מתי ייכנס ביטול האישור לתוקף.

עשיית שוק סטטוטורית בקרנות סל

להלן יפורטו הפרמטרים לעשיית שוק סטטוטורית:

1. הכמות המזערית ומרווח המחיר המרבי

בכל עת במהלך המסחר בבורסה, ובכפוף לסייגים הקבועים בסעיף 2. להלן, יימצאו בספר הפקודות, פקודות קניה ומכירה בכמות שלא תפחת מהכמות המזערית, בכל אחת מקרנות הסל בהן פועל עושה שוק.

לעניין זה "הכמות המזערית" - כמות היחידות המתקבלת מהכפלת גודל מזערי של פקודה בקרן סל, כמשמעות המונח בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, במקדם הכמות המזערית הקבוע בלוח שלהלן.

בכל זוג פקודות עשיית שוק נגדיות, המצויות בספר הפקודות, כנדרש לעיל, המחיר הנקוב בפקודת המכירה לא יעלה על המחיר הנקוב בפקודת הקניה הנגדית, ביותר משיעור מרווח המחיר המרבי, הקבוע בטבלה שלהלן. כאשר המחיר בפקודת המכירה כאמור, יעוגל כלפי מעלה למדרגת המחיר להגשת פקודות הקרובה ביותר, בהתאם להנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.

במקרים בהם שיעור מרווח המחיר המרבי, במונחי אגורות, נמוך ממדרגה אחת להגשת פקודה באותה קרן סל, יהיה מרווח המחיר המרבי בגובה מדרגה אחת להגשת פקודה באותה קרן סל.

פקודה מותנית שער ופקודת קרחון לא תחשבנה כפקודות עשיית שוק.

שיעור מרווח המחיר המרבי	מקדם הכמות המזערית	סיווג קרן הסל לצורך עשיית השוק	
0.6%	15	קרנות סל על מדד אג"ח ממשלתי בישראל	1
1.5%	15	קרנות סל על מדד אג"ח קונצרני הכולל אג"חים בדירוג A- ומעלה בישראל	2
1.5%	15	קרנות סל על מדד מניות המורכב ממניות הכלולות במדד ת"א 125	3
1.5%	15	קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שיש להם נגזרים פעילים חופפים	4
3.0%	5	קרנות סל על מדדים שאינם נכללים ב"רמה הראשונה" (מניות שאינן נכללות בת"א-125, אג"חים בדירוג נמוך מ-A-)	5
3.0%	5	קרנות סל בחסר וקרנות סל ממונפות על כל המדדים	6
3.0%	5	קרנות סל על מדדי חו"ל (כולל סחורות) שאין להם נגזרים פעילים חופפים	7
3.0%	5	קרנות סל מנוטרלות מטבע על כל המדדים + אג"ח חו"ל	8

2. (א) פקודות הקניה יכול שיוגשו ב-5 מחירים שונים, לכל היותר, ופקודות המכירה יכול שיוגשו ב-5 מחירים שונים, לכל היותר.
- הגיש עושה שוק פקודות קניה ופקודות מכירה כאמור, ביותר מ-5 מחירים שונים, תביא הבורסה בחשבון, רק את פקודות הקניה שלו ב-5 המחירים הגבוהים ביותר ואת פקודות המכירה שלו ב-5 המחירים הנמוכים ביותר.
- (ב) הכמות המצטברת של יחידות קרן הסל שבפקודות הקניה שיוגשו על ידי עושה השוק ב-5 המחירים הגבוהים ביותר, לא תפחת מהכמות המזערית, הנדרשת בהתאם לס"ק 1. לעיל.
- הכמות המצטברת של יחידות קרן הסל שבפקודות המכירה שיוגשו על ידי עושה השוק ב-5 המחירים הנמוכים ביותר, לא תפחת מהכמות המזערית הנדרשת בסעיף 1. לעיל.
- (ג) המחיר הנקוב בפקודת המכירה לציטוט לא יעלה על המחיר הנקוב בפקודת הקניה לציטוט, ביותר משיעור מרווח המחיר המרבי המפורט בטבלה לעיל, לפי העניין.
- בסעיף זה -
- "פקודת מכירה לציטוט" - פקודת המכירה במחיר הגבוה ביותר מבין 5 פקודות המכירה שמובאות בחשבון כאמור בס"ק א) לעיל, בה הכמות המצטברת של יחידות קרן הסל, יחד עם כמות יחידות קרן הסל שבפקודות המכירה הנמוכים ממנה מבין 5 פקודות המכירה כאמור, הינה לפחות הכמות המזערית כמפורט בטבלה לעיל.
- "פקודת קניה לציטוט" - פקודת הקניה במחיר הנמוך ביותר מבין 5 פקודות הקניה שמובאות בחשבון כאמור בס"ק א) לעיל, בה הכמות המצטברת של יחידות קרן הסל, יחד עם כמות יחידות קרן הסל שבפקודות הקניה הנמוכים ממנה מבין 5 פקודות הקניה כאמור, הינה לפחות הכמות המזערית כאמור בסעיף 1. לעיל.
3. **נוכחות בספר הפקודות**
- בכל עת במהלך המסחר בבורסה, יימצאו בספר הפקודות, פקודות עשיית שוק של עושה שוק סטטוטורי, בכל אחת מקרנות הסל בהן הוא פועל כעושה שוק, כמפורט להלן:
- (1) **בשלב טרום הפתיחה** - פקודות עשיית שוק כנדרש תימצאנה בספר הפקודות במשך 4 דקות לפחות מתוך 5 הדקות שלפני המועד המוקדם ביותר למסחר הפתיחה וכן בכל עת החל מהמועד המוקדם ביותר למסחר הפתיחה ועד מסחר הפתיחה בקרן הסל.
- אי עמידה בדרישה זו ביותר מ-4 ימי מסחר בכל חודש קלנדרי, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש (להלן: "חריגה חודשית").
- (2) **בשלב המסחר הרציף** - פקודות עשיית שוק כנדרש תמצאנה בספר הפקודות בכל עת במהלך המסחר הרציף בבורסה.
- אי עמידה בדרישה זו במשך זמן העולה על 100 דקות במצטבר במהלך שלב המסחר הרציף בקרן הסל, בכל אחד מימי המסחר, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש.
- למרות האמור לעיל, בחול המועד פסח ובחול המועד סוכות, אי עמידה בדרישה כאמור במשך זמן העולה על 60 דקות במצטבר במהלך שלב המסחר הרציף בקרן הסל, בכל אחד מימי המסחר בתקופה זו, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש בשלב המסחר הרציף.
- אי-עמידה בדרישה זו ביותר מ-2 ימי מסחר בכל חודש קלנדרי, תחשב כאי הגשת פקודות עשיית שוק כנדרש (להלן: "חריגה חודשית").

4. מועדים בהם לא מתקיימת עשיית שוק

הודיע מנהל קרן סל כי מועדים מסויימים אינם יום חישוב מחירים ולכן לא תתקיים בהם עשיית שוק בקרן הסל - הבורסה לא תנטר את פעילותו של עושה השוק במועדים אלה.

מנהל קרן הסל ידווח בכל שנה במרוכז, עד 30 בנובמבר עבור קרן סל שבניהולו, על המועדים בהם לא תתקיים עשיית שוק בקרן הסל, בשנה הקלנדרית הבאה.

עבור כל קרן סל חדשה ידווח מנהל הקרן על המועדים בהם לא תתקיים עשיית שוק בקרן הסל ממועד רישומה למסחר ועד תום השנה הקלנדרית בה נרשמה.

מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות

סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח באותו צד (צד שוק עולה או צד שוק יורד, לפי העניין), בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה - יהיה כמפורט להלן:

לא יעלה על:	בנגזר שנכס הבסיס שלו:
16,000	מנית לאומי
10,000	מנית פועלים
35,000	מנית טבע
5,000	מנית דיסקונט
1,500	מנית מזרחי טפחות
10,500	מנית כיל
18,000	מנית בזק
3,500	מנית פריגו
4,000	מנית אלביט מערכות
700	מנית בינלאומי
1,500	מנית גזית גלוב
1,000	מנית דלק קבוצה
5,500	יחידת השתתפות דלק קידוחים יהש
700	מנית חברה לישראל
4,000	יחידת השתתפות ישראלמקו יהש
2,000	מנית מליסרון
5,000	מנית ניס
4,500	מנית עזריאלי קבוצה
1,000	מנית פז נפט
650	מנית שטראוס
3000	מנית פרטנר
1,500	מנית סלקום
1,500	מנית הראל השקעות
2,500	מנית שופרסל
1,500	מנית הפניקס

אולם, ככל שמדובר בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה, בהתייחס ללקוח המחזיק אך ורק בחוזים סינטיים בזכות, וללקוח המחזיק אך ורק חוזים סינטיים בחובה - לא יעלה על כפליים ממגבלת הפוזיציות הפתוחות הקבועה בטבלה שלעיל.

לעניין החלטה זו -

"מנית טבע" - מנית טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

"מנית כיל" - מנית כימיקלים לישראל בע"מ

"מנית לאומי" - מנית בנק לאומי לישראל בע"מ

"מנית פועלים" - מנית בנק הפועלים בע"מ

"מנית בנק דיסקונט" - מנית בנק דיסקונט לישראל בע"מ

"מנית בנק מזרחי" - מנית בנק מזרחי טפחות בע"מ

"מנית בזק" - מנית החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.

"מנית פריגו" - מנית פריגו קומפני.

"מנית אלביט מערכות" - מנית אלביט מערכות בע"מ

"מנית בינלאומי" - מנית הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

"מנית גזית גלוב" - מנית גזית-גלוב בע"מ

"מנית דלק קבוצה" - מנית קבוצת דלק בע"מ

"יחידת השתתפות דלק קידוחים יהש" - יחידת השתתפות של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

"מנית חברה לישראל" - מנית החברה לישראל בע"מ

"יחידת השתתפות ישראל מקו יהש" - יחידת השתתפות של ישראל מקו נגב 2 שותפות מוגבלת

"מנית מליסרון" - מנית מליסרון בע"מ

"מנית נייס" - מנית נייס סיסטמס בע"מ

"מנית עזריאלי קבוצה" - מנית קבוצת עזריאלי בע"מ

"מנית פז נפט" - מנית פז חברת הנפט בע"מ

"מנית שטראוס" - מנית שטראוס גרופ בע"מ

"מנית פרטנר" - מנית חברת פרטנר תקשורת בע"מ

"מנית סלקום" - מנית סלקום ישראל בע"מ

"מנית הראל השקעות" - מנית הראל השקעות בביטוח ושרותים פיננסיים בע"מ

"מנית שופרסל" - מנית שופרסל בע"מ

"מנית הפניקס" - מנית הפניקס אחזקות בע"מ

יחס פקודות-מחזורים במסחר בנגזרים באמצעות מחוללי ציטוטים

החלטות הדירקטוריון בהתאם לסעיף 7.ג. בפרק ו' של ההנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, שהיו בתוקף ביום 14 בפברואר 2016, המפורטות להלן, יישארו בתוקף עד לקבלת החלטה אחרת על ידי המנהל הכללי של הבורסה.

1. יחס פקודות-מחזורים המרבי הוא 15 פקודות לכל אופציה או חוזה עתידי שייסחרו מאותן פקודות.
2. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 40,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות חודשיות ובחוזים עתידיים חודשיים, כמשמעותם בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על מדד ת"א 35 ובנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על מדד ת"א 35 (להלן: "נגזרים חודשיים"), מכל הסדרות שמועד המימוש שלהן הוא הבא אחרי מועד המימוש של סדרות נגזרים חודשיים הקרובות ביותר (להלן: "מועד המימוש הבא"). מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו בנגזרים כאמור בס"ק זה.
3. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 10,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות שבועיות ובחוזים עתידיים שבועיים, כמשמעותם בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על מדד ת"א 35 ובנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על מדד ת"א 35 (להלן: "נגזרים שבועיים"). לעניין זה, נגזרים חודשיים ייחשבו לנגזרים שבועיים החל מיום המסחר האחרון בסדרות נגזרים שבועיים, בשבוע הקודם לשבוע בו חל תאריך המימוש של אותן סדרות נגזרים חודשיים. מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו בנגזרים כאמור בס"ק זה.
4. בוטל.
5. א. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 10,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות על מניות. מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו באופציות כאמור בס"ק זה.
ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, חבר רשאי להגיש, עבור מחולל ציטוטים הפועל באמצעותו, בקשה להגדיל את המכסה היומית כאמור בס"ק א. ל-400,000 פקודות לפעילותו בכל האופציות על מניות (להלן: "מכסה מוגדלת"). המכסה המוגדלת לא תילקח בחשבון לעניין יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות על מניות.
מחולל ציטוטים שבקשה עבורו אושרה על ידי הבורסה רשאי לנצל את המכסה המוגדלת רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו באופציות כאמור בס"ק זה.
הבקשה תוגש לבורסה באמצעות טופס "בקשה למכסה מוגדלת למחולל ציטוטים הפועל באופציות על מניות", המצורף כנספח א' להחלטה זו.
הבורסה רשאית שלא לאשר בקשה כאמור, אם לדעתה מתן האישור למכסה מוגדלת עלול לפגוע בתקינות המסחר.
הבורסה רשאית לבטל בכל עת אישור למכסה מוגדלת שניתן למחולל ציטוטים, והודעה על כך תימסר בסמוך להחלטה על הביטול, לחבר באמצעותו פועל מחולל הציטוטים.
6. א. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 10,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי בנגזרים על מדד ת"א-125. מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו בנגזרים כאמור בס"ק זה.

- ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, חבר רשאי להגיש, עבור מחולל ציטוטים הפועל באמצעותו, בקשה להגדיל את המכסה היומית כאמור בס"ק א. ל-40,000 פקודות לפעילותו באופציות על מדד ת"א-125 (להלן: "מכסה מוגדלת"). המכסה המוגדלת לא תילקח בחשבון לעניין יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות על מדד ת"א-125.
- מחולל ציטוטים שבקשה עבורו אושרה על ידי הבורסה רשאי לנצל את המכסה המוגדלת רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו באופציות כאמור בס"ק זה.
- הבקשה תוגש לבורסה באמצעות טופס "בקשה למכסה מוגדלת למחולל ציטוטים הפועל באופציות על מדד ת"א-125, המצורף כנספח ב' להחלטה זו.
- הבורסה רשאית שלא לאשר בקשה כאמור, אם לדעתה מתן האישור למכסה מוגדלת עלול לפגוע בתקינות המסחר.
- הבורסה רשאית לבטל בכל עת אישור למכסה מוגדלת שניתן למחולל ציטוטים, והודעה על כך תימסר בסמוך להחלטה על הביטול, לחבר באמצעותו פועל מחולל הציטוטים.
7. א. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 40,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי בסדרות האופציות החודשיות ובסדרות החוזים העתידיים החודשיים, כמשמעותם בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על שער הדולר ובנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על שער הדולר, מכל הסדרות שמועד המימוש שלהן הוא הבא אחרי מועד המימוש הקרוב. מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו בנגזרים כאמור בס"ק זה.
- ב. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 20,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי בסדרות האופציות השבועיות ובסדרות החוזים העתידיים השבועיים, כמשמעותם בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על שער הדולר (להלן: "נגזרים שבועיים"). לעניין זה, נגזרים חודשיים ייחשבו לנגזרים שבועיים החל מיום המסחר האחרון בסדרות נגזרים שבועיים, בשבוע הקודם לשבוע בו חל תאריך המימוש של אותן סדרות נגזרים חודשיים. מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו בנגזרים כאמור בס"ק זה.
- ג. למחולל ציטוטים תינתן מכסה יומית של 40,000 פקודות, אשר לא תילקח בחשבון לעניין חישוב יחס פקודות-מחזורים המרבי בסדרות האופציות ובסדרות החוזים העתידיים על שער האירו, מכל הסדרות שמועד המימוש שלהן הוא הבא אחרי מועד המימוש הקרוב. מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה היומית האמורה רק בהתייחס לפקודות המוגשות על ידו בנגזרים כאמור בס"ק זה.
- ד. בתום כל חודש קלנדרי תבדוק הבורסה את עמידת עושי השוק בהתחייבויותיהם, בחודש שחלף.
- המנהל הכללי של הבורסה רשאי לבטל אישור שניתן לעושה שוק לפעול כעושה שוק בנייר ערך אם נרשמה לו חריגה חודשית באותו נייר הערך.
- המנהל הכללי של הבורסה יחליט עד 20 בחודש שלאחר החודש לגביו נערכה הבדיקה כאמור, האם לבטל אישור לעושה שוק כאמור לעיל ואם החליט על ביטול האישור, מתי ייכנס ביטול האישור לתוקף.

נספח א'

לכבוד
מנהל המסחר
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רח' אחוזת בית 2
תל-אביב 6525216

נכבדי,

הנדון: בקשה למכסה מוגדלת עבור מחולל ציטוטים הפועל באופציות על מניות

1. אנו, הח"מ, _____, מבקשים להקצות למחולל ציטוטים שפרטיו להלן
(שם חבר הבורסה)
2. מכסה של 400,000 פקודות ביום (להלן: "מכסה מוגדלת"), אשר לא תילקח בחשבון לעניין יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות על מניות.
3. ידוע לנו, ואנו נודיע זאת ללקוח המפעיל את מחולל הציטוטים, כי מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה המוגדלת ביחס לפקודות המוגשות על ידו באופציות על מניות בלבד.
4. ידוע לנו, ואנו נודיע זאת ללקוח המפעיל את המחולל הציטוטים, כי הבורסה רשאית לבטל את המכסה המוגדלת בכל עת, והודעה על כך תימסר לנו בסמוך לביטול.
4. הבקשה כאמור היא עבור מחולל ציטוטים שמספרו _____.

ולראיה באנו על החתום:

(חתימה וחותמת חבר הבורסה)

תאריך

נספח ב'

לכבוד
מנהל המסחר
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רח' אחוזת בית 2
תל-אביב 6525216

נכבדי,

הנדון: בקשה למכסה מוגדלת עבור מחולל ציטוטים הפועל באופציות על מדד ת"א-125

1. אנו, הח"מ, _____, מבקשים להקצות למחולל ציטוטים שפרטיו להלן
(שם חבר הבורסה)
- מכסה של 40,000 פקודות ביום (להלן: "מכסה מוגדלת"), אשר לא תילקח בחשבון לעניין יחס פקודות-מחזורים המרבי באופציות על מדד ת"א-125.
2. ידוע לנו, ואנו נודיע זאת ללקוח המפעיל את מחולל הציטוטים, כי מחולל הציטוטים רשאי לנצל את המכסה המוגדלת ביחס לפקודות המוגשות על ידו באופציות על מדד ת"א-125 בלבד.
3. ידוע לנו, ואנו נודיע זאת ללקוח המפעיל את המחולל הציטוטים, כי הבורסה רשאית לבטל את המכסה המוגדלת בכל עת, והודעה על כך תימסר לנו בסמוך לביטול.
4. הבקשה כאמור היא עבור מחולל ציטוטים שמספרו _____.

ולראיה באנו על החתום:

(חתימה וחותמת חבר הבורסה)

תאריך

תנודות סטטיות ודינמיות של ממתן התנודות

(1) התנודות הסטטיות והדינמיות, כמשמעותן בסעיף 1. בפרק ה' להנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, יהיו כמפורט להלן:

שוק	קבוצת ניירות הערך	תנודה סטטית	תנודה דינמית
מניות	ת"א-35	7%	4%
	ת"א-90	8%	4%
	ת"א-SME60, ת"א-צמיחה	9%	5%
	לא בתמר	12%	10%
	אג"ח להמרה	10%	5%
	קרנות סל וקרנות היי-טק	7%	4%
אג"ח	ממשלתיות	2.5%	1%
	קונצרניות	8%	3%
	קרנות סל ותעודות פיקדון	4%	2%
מק"מ		0.5%	0.1%

(2) במקרים בהם התנודה הסטטית או הדינמית בנייר ערך, לפי הטבלה שלעיל, נמוכה מ-5 פעמים המדרגה להגשת פקודה באותו נייר ערך, תהיה התנודה הסטטית או הדינמית, לפי העניין, 5 פעמים המדרגה להגשת פקודה באותו נייר ערך.

טופס

לכבוד

מנהל מחלקת המסחר והמסלקות

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

הנדון: בקשה להיסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים

1. אנו _____ (להלן: "החברה") מבקשים בזאת מכם שניירות הערך שלהלן ייסחרו במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים:
- _____
- _____
- _____
2. להלן פרטים אודות ניירות הערך לגביהם מוגשת הבקשה שבנדון:
- א. תנאי ניירות הערך - _____
- _____
- ב. הבנק המרכז בו יוחזקו ניירות הערך הוא - _____
- ג. החברה לרישומים לה יוקצו ניירות הערך ועל שמה יהיו רשומים במרשמי החברה היא _____
3. אנו מתחייבים לקיים את כל ההוראות החלות על פי תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, בקשר למסחר למשקיעים מוסדיים, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.
4. אנו מתחייבים לקיים את החובות החלות על חברה שניירות ערך שלה נסחרים במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים על פי תקנון הבורסה ועל פי חוקי העזר של מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "המסלקה"), כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.
5. על מנת לאפשר ביצוע הסליקה על ידי המסלקה, אנו מתחייבים לדווח למסלקה על כל פרט הקשור לניירות הערך לגביהם מוגשת הבקשה שבנדון או הקשור לחברה המנפיקה את ניירות הערך כאמור, המצריך פעולה של המסלקה בקשר עם ניירות הערך.
6. המייצג את החברה במגעים עם הבורסה הינו:
- שם: _____ תפקיד: _____
- טלפון: _____ כתובת: _____
- פקסימיליה: _____
7. מצ"ב נספח הכולל את תיאור ניירות הערך המוצעים ואת פרטי שטר הנאמנות בהתאם למפורט בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 וזאת לצורך פרסומו על ידי הבורסה.
- בכבוד רב,
- _____ תאריך
- _____ חותמת וחותימת החברה
- אני הח"מ _____, עו"ד מאשר בזה כי ה"ה _____, חתמו בפני על מסמך זה וכי חתימתם המשותפת בצירוף חותמת החברה מחייבת את החברה.
- _____ תאריך
- _____ חותמת וחותימת החברה

טופס

תאריך _____
שעה _____

בקשה לביטול עסקה/עסקאות שגויות

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
מחלקת המסחר והמסלקות
בפקס 03-5603468

מאת -

שם החבר: _____
שם איש הקשר: _____
מס' טלפון: _____

נבקשכם לבטל עסקה/עסקאות שבוצעו היום בבורסה כתוצאה מפקודה שגויה.

להלן פרטי הפקודה השגויה:

- 1. מספר נייר הערך: _____
- 2. שם נייר הערך: _____
- 3. מספר הפקודה במחשב הבורסה: _____
- 4. מועד הגשת הפקודה לבורסה: _____
- 5. סוג הפקודה¹: קנייה / מכירה
- 6. כמות: _____
- 7. הגבלת השער: _____
- 8. שווי כספי של הפקודה: _____
- 9. מקור הפקודה¹: CTCI / סניף/לקוח מקוון

להלן פרטי העסקה/העסקאות שאנו מבקשים לבטל²:

מספר העסקה ברצף	מועד ביצוע העסקה	כמות	מחיר	שווי כספי
1.				
2.				
3.				
4.				
5.				
6.				
7.				
8.				
9.				
10.				

¹ יש לסמן בעיגול את האפשרות המתאימה.
² במידת הצורך, ניתן לצרף את הרשימה המלאה בדף נפרד.

תיאור הטעות (לרבות פרטי הפקודה אותה הייתה כוונה להגיש):

סכום הנזק שנגרם ואופן חישובו:

ידוע לנו כי עבור הגשת הבקשה לביטול העסקה/העסקאות, יחויב חשבונו באמצעות מסלקת הבורסה בסך של 1,500 ש"ח, בתוספת מע"מ. אם הבקשה כאמור תאושר על ידי הבורסה, יחויב חשבונו ב-8,500 ש"ח נוספים, בתוספת מע"מ.

חתימה וחותמת החבר המבקש

שם ומשפחה של החותם

תוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35

בהתאם לסמכות המוקנית לו בפרק י"ד בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון, החליט דירקטוריון הבורסה להפעיל תוכנית עידוד להגדלת הסחירות בנגזרים, כמפורט להלן:

1. ניירות הערך המשתתפים -
 - א. נגזרים על מדד ת"א-35 (להלן - "הנגזרים המשתתפים").
 - ב. התנאים בהם נידרש לעמוד מי שמעוניין להשתתף בתוכנית העידוד -
 - א. בתוכנית העידוד רשאי להשתתף כל מי שהמחזור היומי הממוצע שלו בנגזרים על מדד ת"א-35 בשלושת החודשים הקלנדריים המלאים שקדמו למועד הגשת הבקשה להצטרף לתוכנית יעמוד, בכל החשבונות המשתתפים, על מספר נגזרים, כפי שיקבע מנהל המסחר, מעת לעת (להלן: "מחזור מינימלי להשתתפות")¹.
 - מובהר כי מנהל המסחר רשאי, אם היה סבור כי יש מקום לעדכן את המחזור המינימלי להשתתפות, לעדכנו גם במהלך חיי התוכנית.
 - "החשבונות המשתתפים" - החשבונות אשר באמצעותם פועל המועמד או המשתתף, לפי העניין, בנגזרים הנסחרים בבורסה ובאמצעותם הוא מתכוון לפעול במסגרת תוכנית העידוד.
 - ב. הבורסה רשאית, על פי שקול דעתה ומבלי שתידרש לנמק את החלטתה, שלא לאשר בקשה של מועמד גם אם הוא עומד בדרישת המחזור המינימלי להשתתפות.
 - ג. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הבורסה לא תאשר לאדם או לתאגיד, יותר מבקשה אחת להשתתף בתוכנית העידוד.
3. ההצטרפות לתוכנית -
 - א. **הבקשה**
 - 1) המבקש להשתתף בתוכנית יגיש לכל אחד מחברי הבורסה באמצעותם הוא מתכוון לפעול במסגרת תוכנית העידוד, בקשה להשתתף בתוכנית בנוסח המצורף כנספח א' להחלטה זו (להלן - "הבקשה").
 - 2) בבקשה יצהיר המבקש כי -
 - א) ידועים לו פרטי תוכנית העידוד והוא מסכים להם;
 - ב) ידוע לו כי השתתפותו בתוכנית העידוד מותנית באישור הבורסה;
 - ג) ידוע לו כי לצורך בדיקת זכאותו להשתתף בתוכנית העידוד ולצורך בדיקת זכאותו לתגמול, הוא נדרש ויידרש למסור לבורסה פרטים בדבר פעילותו בנגזרים המשתתפים, לרבות מספרי החשבונות המשתתפים ופרטי התקשרות.
 - ד) ידוע לו כי אם ישתתף בתוכנית העידוד ויהיה זכאי לתגמול, התשלום ייעשה כנגד מסירת האישורים הנדרשים על פי כל דין.
 - 3) הבקשה תכלול הוראה לחבר הבורסה למסור לבורסה את רשימת מספרי כל חשבונותיו המתנהלים אצל החבר אשר באמצעותם הוא מתכוון לפעול במסגרת תוכנית העידוד. חבר הבורסה יעביר לבורסה את הבקשה לעיל, בצירוף נספח ב' להחלטה זו.

¹ יפורסם סמוך לפני מועד הפעלת התוכנית.

4) בבקשה יציין המבקש האם הוא מעוניין לקבל באמצעות אותו חבר בורסה את התגמול לו יהיה זכאי.

ב. אישור הבקשה

- 1) הבורסה תבדוק את פעילותו של המבקש להשתתף בתוכנית, בכל החשבונות המשתתפים יחד, בשלושת החודשים הקלנדריים המלאים שקדמו לחודש בו הוגשה הבקשה.
- 2) מצאה הבורסה כי המחזור היומי הממוצע של המבקש שווה לפחות למחזור המינימלי להשתתפות או גבוה ממנו - רשאית הבורסה לאשר את השתתפותו של המבקש בתוכנית העידוד.
- 3) אישרה הבורסה את השתתפותו של המבקש בתוכנית העידוד, תודיע על כך למבקש באמצעות חבר הבורסה אשר באמצעותו יקבל המבקש את התגמול וכן החל מאיזה מועד יצורף לתוכנית העידוד.
- 4) צירוף מבקש לתוכנית יהיה בתחילת חודש קלנדרי כמפורט להלן:
 - אם הבקשה הוגשה עד ל-20 בחודש ועד בכלל ואושרה על ידי הבורסה, יצורף המבקש לתוכנית בתחילת החודש הקלנדרי שלאחר החודש בו הוגשה הבקשה.
 - אם הבקשה הוגשה לאחר ה-20 בחודש ואושרה על ידי הבורסה, יצורף המבקש לתוכנית בתחילת החודש העוקב אחר החודש הבא לאחר החודש בו הוגשה הבקשה.

4. התגמול

א. כללי

- 1) הבורסה תתגמל את המשתתפים בתוכנית בהתאם למפורט בסעיף זה להלן.
- 2) התגמול החודשי שישולם למשתתפים בתוכנית יכלול רכיב קבוע ורכיב משתנה, והכל כמפורט להלן.
- 3) התגמול החודשי ישולם רק אם המחזור היומי הממוצע בנגזרים המשתתפים בחודש מסוים, יהיה גבוה ממחזור הבסיס, כמשמעותו להלן.
- 4) משתתף יהיה זכאי לתגמול חודשי רק אם המחזור היומי הממוצע שלו בנגזרים המשתתפים היה שווה לפחות למחזור המינימלי להשתתפות באותו חודש.

ב. הסכום הכולל של התגמול החודשי

סכום התגמול הכולל שישולם בחודש מסוים יחושב בהתאם לנוסחה שלהלן:

$$R = 30\% \times (Current_ADV - Basic_ADV) \times Days \times F \times 2$$

כאשר:

- **ADV Current** - המחזור היומי הממוצע של נגזרים משתתפים, בחודש הקלנדרי, לגביו
- **Basic_ADV** - מחזור הבסיס¹. המחזור היומי הממוצע אותו יקבע המנהל הכללי של הבורסה סמוך, לפני תחילת התוכנית. פרמטר זה יהיה קבוע במהלך השנה הראשונה של תוכנית העידוד.
- **Days** - מספר ימי המסחר בחודש לגביו נערך החישוב.
- **F** - עמלת מסחר וסליקה, בש"ח, הנגבית מצד אחד לעסקה בנגזרים המשתתפים, על פי הנספח להנחיות לפי החלק השישי לתקנון.

¹ יפורסם סמוך לפני תחילת התוכנית.

למען הסר ספק מובהר כי תגמול ישולם רק בגין חודשים בהם עלה המחזור היומי הממוצע על מחזור הבסיס.

ג. הרכיב הקבוע של התגמול

שליש מסכום התגמול הכולל, יחולק, בחלקים שווים, בין כל המשתתפים הזכאים לתגמול באותו חודש.

ד. הרכיב המשתנה של התגמול

שני שלישים מסכום התגמול הכולל יחולק בין עשרת המשתתפים שמחזור פעילותם באותו חודש קלנדרי היה הגבוה מבין כל המשתתפים הזכאים לתגמול באותו חודש.

חלקו של כל אחד מעשרת המשתתפים ייקבע בהתאם ליחס שבין המחזור היומי הממוצע של המשתתף לבין המחזור היומי הממוצע של כל עשרת המשתתפים שמחזור פעילותם באותו חודש קלנדרי היה הגבוה מבין כל המשתתפים הזכאים לתגמול באותו חודש.

ה. תשלום התגמול

התגמול החודשי ישולם למשתתף באמצעות חבר הבורסה אשר המשתתף ציינו בטופס הבקשה כחבר הבורסה באמצעותו הוא מעוניין לקבל את התגמול וזאת כנגד מסירת כל האישורים הנדרשים על פי הדין.

5. תקופת התוכנית

א. תוכנית העידוד תחל במועד עליו יחליט המנהל הכללי של הבורסה ותסתיים כעבור שנה ממועד זה (להלן: "תקופת התוכנית")¹.

ב. הבורסה רשאית לא להפעיל את התוכנית אם מספר המשתתפים לא הגיע ל-10.

ג. הבורסה רשאית להאריך את התוכנית וכן היא רשאית לבטלה או להפסיקה או להשהותה בכל עת.

¹ יפורסם סמוך לפני תחילת התוכנית.

נספח א'

לכבוד

שם חבר הבורסה

נכבדי,

הנדון: בקשה להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35

1. אנו, הח"מ, _____, (מספר חברה/ת.ז. _____),
(שם המבקש)
מ _____
(כתובת)
טלפון _____ כתובת דואל _____
עוסק מורשה - כן / לא
אם עוסק מורשה יצורף לבקשה זו אישור על ניכוי מס במקור ואישור ניהול ספרים.
- מבקשים להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35 (להלן: "התוכנית") בהתאם לתנאים המפורטים בפרק י"ד בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון הבורסה ובהחלטות דירקטוריון הבורסה שהתקבלו על פיהם.
2. אנו מבקשים לפעול בתוכנית באמצעות חשבונות הנגזרים שלנו המנוהלים אצלכם והמפורטים להלן: _____,
3. הננו מצהירים בזאת כי ידועים לנו כל תנאי "התוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35", כפי שהם מפורטים בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון הבורסה, ובהחלטות דירקטוריון הבורסה. בחתימתנו על בקשתנו זו הננו מביעים הסכמתנו לתנאים ומתחייבים לפעול על פיהם¹.
4. ידוע לנו כי השתתפותנו בתוכנית מותנית באישור הבורסה וכל עוד לא התקבל אישור כאמור לא נחשב כמשתתפים בתוכנית. בכפוף לאישור הבורסה, השתתפותנו בתוכנית תחל במועד שייקבע על ידי הבורסה.
5. אם יגיע לנו תגמול בגין השתתפותנו בתוכנית, נבקש כי התשלום יעשה באמצעותכם². ידוע לנו כי התשלום יעשה בכפוף לכך שנמסור לבורסה כל אישור שיידרש על ידה.
6. ידוע לנו כי לצורך בדיקת זכאותנו להשתתף בתוכנית העידוד ולצורך בדיקת זכאותנו לתגמול, אנו נדרשים ונידרש למסור לבורסה פרטים בדבר זהותנו ופעילותנו בנגזרים על מדד ת"א-35, לרבות מספרי חשבונות הנגזרים שלנו אצל חברי הבורסה באמצעותם אנו פועלים בנגזרים ופרטי קשר.
7. אבקשכם למסור לבורסה את רשימת כל החשבונות שלנו המתנהלים אצלכם ואשר באמצעותם אנו פועלים בנגזרים בבורסה ואשר דרכם נשלח פקודות במסגרת תוכנית עידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35, ביחד עם עותק חתום מבקשתי זו.
8. ולראיה באנו על החתום:

חתימה מחייבת של המבקש

תאריך

¹ ניתן לעיין בהנחיות על פי החלק השלישי בתקנון הבורסה ובהחלטות דירקטוריון הבורסה בקישור הבא: https://www.tase.co.il/Heb/TASERulesandRegulations/Lists/RegulationRes/820_Trading/274701.pdf

² יש למחוק את הסעיף במקרה בו המבקש מעוניין שהתשלום יעשה באמצעות חבר בורסה אחר.

נספח ב'

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רח' אחוזת בית 2
תל-אביב 6525216

לידי מנהל המסחר

הנדון: בקשת לקוחנו להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35

1. אנו הח"מ, _____ (שם חבר הבורסה) מבקשים להודיעכם כי לקוחנו _____ (שם הלקוח, להלן: "המבקש"), הגיש בקשה להשתתף בתוכנית לעידוד הסחירות בנגזרים על מת"א-35.
2. על פי בקשת המבקש, מצ"ב להודעתנו זו עותק מהבקשה שהוגשה לנו על ידו.
3. על פי בקשת המבקש, מצורפת להודעתנו זו רשימת כל חשבונות הנגזרים של המבקש המתנהלים אצלנו, ואשר באמצעותם הוא מבקש לפעול בתוכנית עידוד הסחירות בנגזרים על מדד ת"א-35.
4. * המבקש הסמיד אותנו לקבל עבורו כל תשלום שיגיע למבקש מהבורסה, אם יגיע לו, בשל תוכנית עידוד הסחירות.

ולראיה באנו על החתום:

שם החותם	שם החותם
חתימה	חתימה
חותמת החבר	

אני הח"מ _____, עו"ד, מ, _____, המכהן כעורך דינו של חבר הבורסה _____ (להלן – "החבר"), מאשר בזה כי נתקבלו על ידי החבר כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי דין, לצורך הגשת בקשה זו וכי _____ נושא ת.ז. מס' _____ ו _____ נושא ת.ז. מס' _____ חתמו בפני על מסמך זה, לאחר שזיהיתי אותם, וחתמתם של האמורים לעיל מחייבת את החבר.

חתימת עו"ד	תאריך
------------	-------

* נא למחוק את הסעיף אם התשלום יועבר באמצעות חבר בורסה אחר.

הוספת פרטים לפקודות המוגשות לבורסה

- א. בפקודות לקנייה ומכירה של ניירות ערך ונגזרים המוגשות לבורסה על ידי חברי הבורסה, יתווספו הפרטים שלהלן:
- 1) סימון האם הפקודה הוגשה מחשבון של תושב חוץ.
 - 2) לעניין זה, תושב חוץ יהיה כהגדרתו בצו בנק ישראל (מידע בעניין עסקות בנגזרות במטבע חוץ ובמכשירי חוב לטווח קצר).
 - 3) סימון האם הפקודה הוגשה מחשבון של קרן נאמנות.
 - 4) סימון האם הפקודה הוגשה מחשבון של מנהל קרן סל.
- ב. הסימונים כאמור לעיל יתווספו גם לעסקות מחוץ לבורסה (אין צורך בסימון העברות קסטודיאן לברוקר או להפד).
- ג. המועד שבו יהיה על החברים לסמן גם פקודות מחוץ לבורסה במועד שלגביו תתפרסם הודעה בנפרד לחברי הבורסה.