

מדריך מעו"ף החלק השביעי לתקנון

רישום נגזרים למסחר

תוכן עניינים

רישום נגזרים למסחר

1. הגדרות
2. כללי
3. תנאי אופציה
4. תנאים לרישום אופציה למסחר
5. תנאי חוזה עתידי
6. תנאים לרישום חוזה עתידי למסחר

רישום נגזרים למסחר

תוכן העניינים

| שם פרק | עמוד |
|----------------------------------|-------|
| .1 הגדרות | א - 1 |
| .2 כללי | א - 4 |
| .3 תנאי אופציה | א - 4 |
| .4 תנאים לרישום אופציה למסחר | א - 6 |
| .5 תנאי חוזה עתידי | א - 6 |
| .6 תנאים לרישום חוזה עתידי למסחר | א - 8 |

רישום נגזרים למסחר

1. הגדרות

למונחים בחלק זה יהיה המובן כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: חוק ניירות ערך), בתקנון זה ובהנחיות על-פיו, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.
בחלק זה:

| מונחים | הגדרות |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "אופציה" | - אופצית רכישה או אופצית מכירה ; |
| "אופצית רכישה" או "אופציה CALL" | - נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, אשר מוצא על פי מיתאר, לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף על-פי מיתאר, לשלם את אחד מאלה, לפי העניין : - סמוך לאחר ביצוע עסקה- את הפרמיה ; - סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר המימוש כפול מכפיל נכס הבסיס, אם המחיר הקובע גדול יותר ממחיר המימוש ; |
| "אופצית מכירה" או "אופציה PUT" | - נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, אשר מוצא על פי מיתאר, לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף על-פי מיתאר, לשלם את אחד מאלה, לפי העניין : - סמוך לאחר ביצוע עסקה- את הפרמיה ; - סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר הקובע כפול מכפיל נכס הבסיס, אם מחיר המימוש גדול יותר מהמחיר הקובע ; |
| "חבר יוצר אופציה" | - חבר מסלקת מעו"ף אשר לחובתו רשומה אופציה במסלקת מעו"ף, והמתחייב לקיים את ההתחייבות כקובע בתנאי האופציה ; |
| "חבר מחזיק אופציה" | - חבר מסלקת מעו"ף שלזכותו רשומה אופציה במסלקת מעו"ף ; |
| "חוזה עתידי" | - נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף, כלפי חבר מסלקת מעו"ף, על-פי מיתאר לשלם בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף לשלם לה בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה אחד מאלה, לפי העניין : - בחוזה עתידיים על שער מט"ח - את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה או את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, לפי העניין. - בחוזה עתידיים על מדדי מניות - את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה או את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, לפי העניין, מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד. |

| מונחים | הגדרות |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה. |
| "יום מסחר" | – יום שבו מתנהל מסחר בבורסה; |
| "יום עסקים" | – יום שבו מתקיימת סליקה בבנק ישראל; |
| "מדד המחירים לצרכן" | – מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן", הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכולל אותו מדד אף אם פורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא יקבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי ייקבע היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף בהתייעצות עם מומחים לכללים שייבחרו על ידי הדירקטוריון. |
| "מדד מניות" | – מדד המתייחס לסל מניות המחושב ומפורסם על-ידי הבורסה. |
| "מדד מניות למימוש" או "מדד מניות לפקיעה" | – מדד מניות המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש או תאריך הפקיעה, לפי הענין, על-פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו. |
| | אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הכלולות במדד מניות, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות ושל סדרת חוזים עתידיים- מדד המניות למימוש ומדד המניות לפקיעה יהיה מדד המניות הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות ושל סדרת חוזים עתידיים, לפי הענין. לענין סעיף זה- |
| | "יום המסחר האחרון של סדרת אופציות ושל סדרת חוזים עתידיים" - יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד למימוש או מדד לפקיעה, לפי הענין. |
| "מדד מניות קובע" | – מדד מניות המחושב בסוף כל יום מסחר על-פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בהנחיות. |
| "מדד נגזרים" | – מדד המתייחס לסל נגזרים ומתפרסם על-ידי הבורסה. |
| "מחיר המימוש" | – המחיר הקבוע באופציה לנכס הבסיס; |
| "מחיר עיסקה" | א. בחוזים עתידיים על שער מט"ח - המחיר בש"ח של נכס הבסיס כפול מכפיל נכס הבסיס, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עיסקה בחוזה עתידי. ב. בחוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - מאה פחות שער הריבית לשלושה חודשים כשהוא מוכפל במאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עיסקה בחוזה עתידי. המחיר כאמור יקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה. ג. בחוזים עתידיים על מדד מניות ובחוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן - המחיר של נכס הבסיס כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עיסקה בחוזה עתידי. |

| מונחים | הגדרות |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "מחיר קובע" | – כהגדרתו בהנחיות. |
| "מיתאר" | – מסמך שנערך על-ידי מסלקת מעו"ף בשל כל סוג של נכס בסיס, המשקף את הזכויות והחובות המעוגנים בנגזר ; |
| "מכפיל נכס הבסיס" | – מספר הפעמים שנכס הבסיס נכלל בנגזר, כקבוע בהנחיות ; |
| "מסלקת מעו"ף" | – מסלקת מעו"ף בע"מ שמספרה אצל רשם החברות הינו 51-112258-2 ; |
| "מספר הימים לפדיון של סדרת מק"מ" | – מספר הימים החל מתאריך הסליקה של יום המסחר בו נעשה חישוב של מספר הימים כאמור ועד (וכולל) היום שלפני פדיון הסדרה ; |
| "מקדם תנודה בחוזים עתידיים" | – סכום בשקלים חדשים כקבוע במתאר ; |
| "מק"מ" | – תעודות התחייבות שהונפקו על ידי מדינת ישראל על פי חוק מלווה קצר מועד, תשמ"ד-1984 ; |
| "נגזרים" | – אופציות וחוזים עתידיים הנסלקים במסלקת מעו"ף ; |
| "נכס הבסיס" | – שער של נייר ערך, מדד סל ניירות ערך, שער חליפין, שער ריבית, מדד מחירים או נכס אחר שייקבע בהנחיות ; |
| "סדרת אופציות" | – אופציות שתאריך מימושן זהה ; |
| "סדרת חוזים עתידיים" | – חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה ; |
| "סכום ההפרש החיובי לאופציה" | – לגבי אופצית רכישה - הסכום המתקבל מהכפלת מכפיל נכס הבסיס בהפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר המימוש, ובלבד שהמחיר הקובע גבוה ממחיר המימוש ; |
| | – לגבי אופצית מכירה - הסכום המתקבל מהכפלת מכפיל נכס הבסיס בהפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר הקובע, ובלבד שמחיר המימוש גבוה מהמחיר הקובע ; |
| "סל ניירות ערך" או "סל" | – קבוצת ניירות ערך הנסחרים בבורסה שלגביהם תחשב ותפרסם הבורסה מדד ; |
| "שיעור תשואה שנתית של סדרת מק"מ" | – ההפרש בין מאה לבין שער סידרת המק"מ בבורסה כשההפרש כאמור מחולק בשער סידרת המק"מ בבורסה ומוכפל ב-365 חלקי מספר הימים לפדיון של סידרת המק"מ. |
| "שער הריבית לשלושה חודשים" | – שיעור התשואה השנתית של סידרת המק"מ שתקופתה לפדיון ביום החישוב היא הקרובה ביותר לשלושה חודשים. |

| מונחים | הגדרות |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "שער מט"ח" | - השער היציג של מטבע חוץ שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער של מטבע החוץ, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של מטבע החוץ ; |
| "שער קובע" | - כהגדרתו בחלק השלישי לתקנון. |
| "תאריך המימוש" | - המועד הקבוע במיתאר למימוש האופציה ; |
| "תאריך הפקיעה" | - המועד הקבוע במיתאר לפקיעת החוזה העתידי ; |
| "תעודת התחייבות מסוג שחר" | - איגרת חוב מסוג שחר או מסוג איגרת חוב ממשלתית ; |
| "תקופת הסדרה" | - כהגדרתה במיתאר. |

2. כללי

- א. חבר בורסה יעמיד לעיונו של לקוח המבקש לבצע לראשונה באמצעותו עסקה באופציות או בחוזים עתידיים, מיתאר, יחתים את הלקוח על כך שהמיתאר הועמד לעיונו, וימסור ללקוח, לפי בקשתו, עותק המיתאר.
- ב. המיתאר עשוי להשתנות במהלך הזמן, בתוקף שינויים שיחולו על פי החלטות דירקטוריון הבורסה ודירקטוריון מסלקת מעו"ף, לפי הענין. שינויים כאמור יתפרסמו לציבור בדרך שלהלן:
 - (1) הודעה על כך שהמיתאר תוקן תפורסם בשני עתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים בישראל בשפה העברית.
 - (2) הנוסח המלא של התיקון יפורסם באתר ההודעות של הבורסה באינטרנט - "מאיה", שכתובתו: maya.tase.co.il.
 - (3) המתאר המעודכן, הכולל את התיקון, יוצג באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו www.tase.co.il.

3. תנאי אופציה

- א. אופציה מוצאת בידי מסלקת מעו"ף לפי מיתאר.
- הצדדים להתחייבות ולזכות על-פי האופציה כלפי מסלקת מעו"ף הם החבר יוצר האופציה והחבר מחזיק האופציה.
- ב. 1. באופציה שנכס הבסיס שלה מדד מניות יחול האמור להלן:
 - א) הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד המניות, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בהנחיות. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו לפני השינוי.

מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274764

- (ב) ניתן לשנות את ההנחיות לפי פסקה א) לעיל לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- תחילתו של שינוי כאמור לאחר פרסום הודעה על כך לחברי הבורסה, תוך פרק הזמן שיקבע בהנחיות.
2. באופציה שנכס הבסיס שלה מניה יחול האמור להלן:
- (א) הקריטריונים לבחירת מניות אשר יכולות להוות נכס בסיס יהיו כקבוע בהנחיות.
- (ב) ניתן לשנות את ההנחיות לפי פסקה א) לעיל. חל שינוי כאמור לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- תחילתו של שינוי כאמור לאחר פרסום הודעה על כך לחברי הבורסה, תוך פרק הזמן שיקבע בהנחיות.
3. באופציה שנכס הבסיס שלה תעודת התחיבות מסוג שחר יחול האמור להלן:
- (א) הקריטריונים לבחירת תעודות התחיבות אשר יכולות להוות נכס בסיס יהיו כקבוע בהנחיות.
- (ב) ניתן לשנות את ההנחיות לפי פסקה א) לעיל. חל שינוי כאמור לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- תחילתו של שינוי כאמור לאחר פרסום הודעה על כך לחברי הבורסה, תוך פרק הזמן שיקבע בהנחיות.
- ג. סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- ד. סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש שונים, כקבוע במיתאר.
- ה. אורך התקופה של סדרת אופציות, התכיפות והמועד של פתיחת סדרת אופציות חדשה ותאריך המימוש של אופציות מאותה סדרה, יקבעו במיתאר.
- ו. אופציה תמומש על-פי המחיר הקובע.
- ז. בתאריך המימוש, תמומשנה כל אופציות הרכישה שהמחיר הקובע עולה על מחיר המימוש שלהן וכל אופציות המכירה שהמחיר הקובע נמוך ממחיר המימוש שלהן.
- ח. מסלקת מעו"ף אחראית למימוש האופציות והמימוש יעשה באמצעות תשלום סכום ההפרש החיובי לחבר מחזיק האופציה. ביצוע התשלום כאמור יהיה כמפורט להלן:
- (1) סמוך לאחר תאריך המימוש יזוכה חשבון חבר מחזיק אופציה בסכום ההפרש החיובי.
- (2) סמוך לאחר תאריך המימוש יחוייב חשבון חבר יוצר אופציה בסכום ההפרש החיובי.
- הסליקה תתבצע בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר מסלקת מעו"ף בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל העיסקאות כאמור וזקיפת היתרה בלבד לזכות או לחובה בחשבונו במסלקת מעו"ף.

- ט. התחייבות מסלקת מעו"ף תפקע, כאשר חשבון חבר מחזיק אופציה זוכה בסכום ההפרש החיובי. המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר מסלקת מעו"ף כלפי לקוחותיו.
- י. חבר הבורסה יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין מימוש האופציות, בו זמנית לזיכוי או חיוב חשבוננו במסלקת מעו"ף בהתאם לאמור לעיל וחבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין מימוש אופציות בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבוננו על-ידי חבר מסלקת מעו"ף שבאמצעותו מתבצעת סליקת עיסקאותיו.
- י"א. החיובים והזיכויים בשל מימוש אופציות יתבצעו בתאריך מימוש האופציה. אולם כאשר תאריך המימוש אינו יום עסקים, יתבצעו החיובים והזיכויים ביום העסקים הראשון שלאחר תאריך המימוש.
- י"ב. לא תוצאנה תעודות בשל אופציות. לקוח של חבר שבצע באמצעותו עיסקאות באופציות, יהיה זכאי לקבל אישור על כך מהחבר.

4. תנאים לרישום אופציה למסחר

- א. אופציה תחשב כמוצאת על-ידי מסלקת מעו"ף וכרשומה למסחר כאשר דווח על קשירת עיסקה במהלך המסחר בבורסה, על פיה התחייב חבר בורסה ליצור אופציה עבור לקוח או עבור עצמו וחבר בורסה הסכים לרוכשה עבור לקוח או עבור עצמו, במחיר המוסכם בין אותם חברי בורסה (להלן "הפרמיה").
- ב. הדיווח על קשירת עיסקה כאמור יהיה כאמור בתקנון הבורסה, החלק הדין במסחר בבורסה, ובהנחיות על פיו.
- ג. אופציה רשומה למסחר ממועד הוצאתה כאמור בס"ק א' לעיל ועד לתאריך המימוש.

5. תנאי חוזה עתידי

- א. חוזה עתידי מוצא בידי מסלקת מעו"ף לפי מיתאר. הצדדים להתחייבות ולזכות על פי החוזה העתידי כלפי מסלקת מעו"ף הם החברים המחזיקים בחוזים העתידיים.
- ב. בחוזה עתידי שנכס הבסיס שלו מדד מניות יחול האמור להלן:
- 1) הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד המניות, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בהנחיות. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו לפני השינוי.
 - 2) ניתן לשנות את הקבוע בהנחיות לפי פסקה 1) לעיל לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- תחילתו של שינוי כאמור לאחר פרסום הודעה על כך תוך פרק הזמן שיקבע בהנחיות.
- ג. סדרת חוזים עתידיים תכלול את החוזים העתידיים שיוצאו במהלך תקופת הסדרה ואין הגבלה על המספר המירבי של החוזים העתידיים שניתן להוציא בגדר כל סדרת חוזים עתידיים במהלך תקופתה.
- ד. סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים במחירי עיסקה שונים כקבוע במיתאר.
- ה. אורך התקופה של חוזים עתידיים, התכיפות והמועד של פתיחת סדרת חוזים עתידיים חדשה ותאריך הפקיעה של חוזים עתידיים מאותה סדרה, יקבעו במיתאר.

1. (1) מסלקת מעו"ף אחראית לסליקה בגין החוזים העתידיים. הסליקה תבוצע בתום כל יום מסחר וכן ביום הפקיעה, באמצעות חיוב וזיכוי החברים המחזיקים בחוזים העתידיים, כמפורט להלן:
- (א) מי שקנה באותו יום חוזה עתידי על שער מט"ח יזוכה בשל כל חוזה עתידי שקנה, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- (ב) מי שקנה באותו יום חוזה עתידי על מדד מניות יזוכה בשל כל חוזה עתידי שקנה, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- (ג) מי שמכר באותו יום חוזה עתידי על שער מט"ח יזוכה בשל כל חוזה שמכר, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- (ד) מי שמכר באותו יום חוזה עתידי על שער מדד מניות יזוכה בשל כל חוזה שמכר, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- (ה) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על שער מט"ח בזכות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה יותר מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- (ו) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על מדד מניות בזכות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם המחיר הקובע גבוה יותר מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- (ז) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על שער מט"ח בחובה מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע.
- (ח) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה על מדד מניות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקודם, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע.
- (ט) מי שקנה באותו יום חוזה עתידי על שער מט"ח יחוייב בשל כל חוזה עתידי שקנה, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- (י) מי שקנה באותו יום חוזה עתידי על מדד מניות יחוייב בשל כל חוזה עתידי שקנה, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.

- (יא) מי שמכר באותו יום חוזה עתידי על שער מט"ח יחוייב בשל כל חוזה עתידי שמכר, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- (יב) מי שמכר באותו יום חוזה עתידי על מדד מניות יחוייב בשל כל חוזה עתידי שמכר, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- (יג) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על שער מט"ח בזכות מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- (יד) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על מדד מניות בזכות מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- (טו) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על שער מט"ח בחובה מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- (טז) מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים על מדד מניות בחובה מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במכפיל נכס הבסיס ובשקל חדש אחד, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- (יז) בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש במאה כפול מקדם התנודה.
- (2) הסליקה תתבצע בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר המסלקה בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל העיסקאות כאמור, וזקיפת היתרה בלבד, לזכות או לחובה בחשבונו במסלקה.

- ז. התחייבות המסלקה תפקע בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה עם זיכוי חשבון חבר מחזיק חוזה עתידי בסכומים המפורטים בסעיפים 1.ו.א), עד 1.ו.ד). המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר המסלקה כלפי לקוחותיו.
- ח. חבר הבורסה יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין סליקת חוזים עתידיים, בו זמנית לזיכוי או חיוב חשבונו במסלקה בהתאם לאמור לעיל וחבר בורסה שאינו חבר מסלקה יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין סליקת חוזים עתידיים בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו ע"י חבר המסלקה שבאמצעותו מתבצעת סליקת עיסקאותיו.
- ט. החיובים והזיכויים בגין פקיעת חוזים עתידיים יתבצעו בתאריך פקיעת החוזה העתידי. אולם כאשר תאריך הפקיעה אינו יום עסקים יבוצעו החיובים והזיכויים ביום העסקים הראשון שלאחר תאריך הפקיעה.
- י. לא תוצאנה תעודות בשל חוזים עתידיים. לקוח של חבר שביצע באמצעותו עיסקאות בחוזים עתידיים יהיה זכאי לקבל אישור על כך מהחבר.

6. תנאים לרישום חוזה עתידי למסחר

- א. חוזה עתידי יחשב כמוצא על ידי מסלקת מעו"ף וכרשום למסחר כאשר דווח על קשירת עיסקה במהלך המסחר בבורסה, על פיה התחייב חבר בורסה ליצור חוזה עתידי עבור לקוח או עבור עצמו וחבר בורסה הסכים לקשור עמו עיסקה עבור לקוח או עבור עצמו, במחיר העיסקה.
- ב. הדיווח על קשירת עיסקה כאמור יהיה כאמור בתקנון הבורסה, החלק הדרגון במסחר בבורסה, ובהנחיות על פיו.
- ג. חוזה עתידי רשום למסחר ממועד הוצאתו כאמור בס"ק א' לעיל ועד לתאריך הפקיעה.