

מתאר נגזרים

תוכן עניינים

מתאר נגזרים	
מסלקת מעו"ף בע"מ	
פרק 1 - הגדרות	
פרק 2 - כללי	
פרק 3 - תאור האופציות ותנאיהן	
פרק 4 - תאור החוזים העתידיים ותנאיהם	
פרק 5 - גורמי סיכון	
פרק 6 - מיסוי	
פרק 7 - המסחר בנגזרים	
פרק 8 - מימוש אופציות וסליקתן	
פרק 9 - סליקת חוזים עתידיים	
פרק 10 - בטוחות	
פרק 11 - מידע נוסף	
אופציות על מדד ת"א-35 (מקודם : מדד ת"א-25) - נספח	
חוזים עתידיים על מדד ת"א-35 (מקודם : מדד ת"א-25) - נספח	
אופציות על שער הדולר - נספח	
חוזים עתידיים על שער הדולר - נספח	
חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - נספח	
חוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן - נספח	
אופציות על מדד ת"א-75 - נספח	
חוזים עתידיים על מדד ת"א-75 - נספח	
אופציות על מדד ת"א בנקים-5 - נספח	
חוזים עתידיים על מדד ת"א בנקים-5 - נספח	
אופציות על מדד תל-טק 15 - נספח	
חוזים עתידיים על מדד תל-טק 15 - נספח	
אופציות על שער האירו - נספח	
חוזים עתידיים על שער האירו - נספח	
חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך - נספח	
העברת תעודות התחייבות מסוג שחר	
העברת תעודות התחייבות מסוג שחר	
הנדון : הרשאה	
חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני - נספח	
העברת תעודות התחייבות מסוג שחר	
העברת תעודות התחייבות מסוג שחר	
הנדון : הרשאה	
אופציות על מניות - נספח	
אופציות על תעודת התחייבות מסוג שחר - נספח	
אופציות על מדד ת"א-125 - נספח	
חוזים עתידיים על מדד ת"א-125 - נספח	

מתאר נגזרים - מסלקת מעו"ף בע"מ

עמוד	שם הפרק
1 - ד	מתאר נגזרים
2 - ד	מסלקת מעו"ף בע"מ
2 - ד	פרק 1 - הגדרות
7 - ד	פרק 2 - כללי
8 - ד	פרק 3 - תיאור האופציות ותנאיהן
10 - ד	פרק 4 - תיאור החוזים העתידיים ותנאיהם
14 - ד	פרק 5 - גורמי סיכון
16 - ד	פרק 6 - מיסוי
17 - ד	פרק 7 - המסחר בנגזרים
23 - ד	פרק 8 - מימוש אופציות וסליקתן
24 - ד	פרק 9 - סליקת חוזים עתידיים
27 - ד	פרק 10 - בטוחות
33 - ד	פרק 11 - מידע נוסף
34 - ד	אופציות על מדד ת"א-35 (מקודם : מדד ת"א-25) - נספח
39 - ד	חוזים עתידיים על מדד ת"א-35 (מקודם : מדד ת"א-25) - נספח
43 - ד	אופציות על שער הדולר - נספח
47 - ד	חוזים עתידיים על שער הדולר - נספח
50 - ד	חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - נספח
53 - ד	חוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן - נספח
55 - ד	אופציות על מדד ת"א-75 - נספח
59 - ד	חוזים עתידיים על מדד ת"א-75 - נספח
62 - ד	אופציות על מדד ת"א בנקים-5 - נספח (מקודם : מדד ת"א בנקים) - נספח
66 - ד	חוזים עתידיים על מדד ת"א בנקים-5 - נספח
69 - ד	אופציות על מדד תל-טק 15 - נספח
73 - ד	חוזים עתידיים על מדד תל-טק 15 - נספח
76 - ד	אופציות על שער האירו - נספח
80 - ד	חוזים עתידיים על שער האירו - נספח
83 - ד	חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך - נספח
91 - ד	העברת תעודות התחייבות מסוג שחר
92 - ד	העברת תעודות התחייבות מסוג שחר
93 - ד	הנדון : הרשאה
94 - ד	חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני - נספח
102 - ד	העברת תעודות התחייבות מסוג שחר
103 - ד	העברת תעודות התחייבות מסוג שחר
104 - ד	הנדון : הרשאה
105 - ד	אופציות על מניות - נספח
120 - ד	אופציות על תעודת התחייבות מסוג שחר - נספח
125 - ד	אופציות על מדד ת"א 125 (מקודם : מדד ת"א 100) - נספח
129 - ד	חוזים עתידיים על מדד ת"א-125 (מקודם : מדד ת"א 100) - נספח

מתאר נגזרים

מתאר זה, והנספחים המצורפים אליו, המהווים חלק בלתי נפרד ממנו, מתייחסים לנגזרים המוצאים בידי מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן: "המסלקה" או "מסלקת מעו"ף") והנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

המתאר והנספחים המצורפים אליו כוללים תיאור כללי בלבד של התנאים וההוראות החלים על הנגזרים, יצירתם, החזקתם, המסחר בהם מימושם או פקיעתם. תיאור מפורט יותר מצוי בתקנון ההתאגדות ובחוקי העזר של המסלקה, וכן בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו המסדירים את המסחר בנגזרים. ניתן לעיין במסמכים אלה באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו WWW.TASE.CO.IL.

המתאר כולל חלק כללי ובו תיאור של התנאים וההוראות הכלליים החלים על הנגזרים, וכן נספחים, המהווים כאמור חלק מהמתאר, המתייחסים לנגזרים השונים.

יצירת נגזרים רכישתם ומכירתם (להלן - "השקעה בנגזרים") עלולה להיות כרוכה בדרגת סיכון גבוהה מאוד. לפיכך, מתאימה השקעה בנגזרים רק למשקיע שבידו מלוא המידע והידע בכל הנוגע לנגזרים ולסיכונים הכרוכים בהשקעה בהם.

במתאר ובנספחים המצורפים אליו ניכלל תיאור כללי של הסיכונים העיקריים הכרוכים בהשקעה בנגזרים ואין הם מתיימרים למצות את כל הסיכונים במצבים ובצורות ההשקעה השונים, אלא רק את מקצתם. על מי ששוקל השקעה בנגזרים, להיוועץ בגורם מקצועי מתאים. (ראה פרק 5. להלן).

המתאר לרבות הנספחים המצורפים לו עשויים להשתנות במהלך הזמן, בתוקף שינויים שיחולו על פי החלטות דירקטוריון הבורסה ודירקטוריון מסלקת מעו"ף, לפי הענין. שינויים כאמור יתפרסמו לציבור בדרך הקבועה במתאר.

מתאר זה והנספחים המצורפים אליו אינם טעונים היתר רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף על-פי סעיף 21 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. רישום נגזרים למסחר אינו טעון אישור הבורסה לפי החלק השני לתקנון הבורסה הדן ברישום למסחר של ניירות ערך.

הכללים לרישום ולמסחר בנגזרים הוסדרו על פי החלק השלישי ועל פי החלק השביעי לתקנון הבורסה ועל פי סעיף 52 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מתאר זה והנספחים המצורפים אליו לא אושרו על ידי רשות ניירות ערך או על ידי הבורסה והן אינן מביעות דעה על הפרטים המובאים בו ועל טיב הנגזרים.

תאריך: אוגוסט 2007

מסלוקת מעו"ף בע"מ

חברה מוגבלת במניות הרשומה בישראל על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983.

פרק 1 - הגדרות

במיתאר זה ובנספחים המצורפים לו -

מונחים	הגדרות
"אופציה"	— אופצית רכישה או אופצית מכירה ;
"אופצית מכירה" או "אופציה PUT"	— נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, אשר מוצא על פי מיתאר, לפיו מתחייבת מסלוקת מעו"ף כלפי חבר מסלוקת מעו"ף וחבר מסלוקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלוקת מעו"ף, על-פי מיתאר זה, לשלם את אחד מאלה, לפי העניין : סמוך לאחר ביצוע העסקה- את הפרמיה ;
"אופצית רכישה" או "אופציה CALL"	— סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר הקובע כפול מכפיל נכס הבסיס, אם מחיר המימוש גדול יותר מהמחיר הקובע ;
"אופצית רכישה" או "אופציה CALL"	— נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, אשר מוצא על פי מיתאר, לפיו מתחייבת מסלוקת מעו"ף כלפי חבר מסלוקת מעו"ף וחבר מסלוקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלוקת מעו"ף, על-פי מיתאר זה, לשלם את אחד מאלה, לפי העניין : סמוך לאחר ביצוע העסקה- את הפרמיה ;
"אופצית רכישה" או "אופציה CALL"	— סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר המימוש כפול מכפיל נכס הבסיס, אם המחיר הקובע גדול יותר ממחיר המימוש ;
"דירקטוריון"	— דירקטוריון מסלוקת מעו"ף, או ועדת דירקטוריון שהוסמכה על ידו ;
"הבורסה"	— הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
"המסלוקה" או "מסלוקת מעו"ף"	— החברה, הסולקת עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים, מספרה אצל רשם החברות הינו 51-112258-2.
"חבר"	— חבר מסלוקת מעו"ף ;
"ח.ב.ש.ס."	— חבר בורסה שאינו חבר מסלוקת מעו"ף.
"חבר יוצר אופציה"	— חבר אשר לחובתו רשומה אופציה במסלוקת מעו"ף והמתחייב לקיים את ההתחייבות כקבוע בתנאי האופציה ;
"חבר מחזיק אופציה"	— חבר שלזכותו רשומה אופציה במסלוקת מעו"ף ;
"חבר מחזיק חוזה עתידי"	— חבר שיש לו במסלוקת מעו"ף חוזה עתידי בזכות או בחובה, והנוטל על עצמו התחייבות כלפי מסלוקת מעו"ף לקיים את התחייבותה על פי החוזה העתידי, או שקיימת התחייבות של המסלוקה כלפיו, כקבוע בתנאי החוזה העתידי ;

הגדרות	מונחים
<p>א. נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף על-פי מיתאר זה, 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 הענין:</p>	"חוזה עתידי"
<p>(1) את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה.</p>	
<p>(2) את סכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה.</p>	
<p>(3) את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר ביום המסחר הקודם. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה.</p>	
<p>(4) את סכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה;</p>	
<p>ב. לענין חוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית, "חוזה עתידי" משמעו נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף, על פי מתאר זה, לשלם לו בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף לשלם לה בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, את סכום ההפרש כמפורט בס"ק א.1, א.2, א.3 או א.4 לעיל, לפי הענין. וככל שמדובר בתאריך המסירה, מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף, כי יחול אחד מאלה, לפי הענין:</p>	
<p>(1) חבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף, להעביר לה בתאריך המסירה תעודות התחייבות, בהתאם לאמור בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודות התחייבות רעיונית לטווח ארוך (להלן: "נספח טווח ארוך") או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודות התחייבות רעיונית לטווח בינוני (להלן: "נספח טווח בינוני"), לפי הענין.</p>	
<p>(2) בכפוף לקבלת תעודות התחייבות מחבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, כמפורט בס"ק 1 לעיל, מתחייבת מסלקת מעו"ף, כלפי חבר מסלקת מעו"ף כאמור, לשלם לו בתאריך המסירה, סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח בינוני או בנספח טווח ארוך, לפי הענין.</p>	
<p>(3) חבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות, מתחייב לשלם למסלקת מעו"ף בתאריך המסירה, סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.</p>	

הגדרות	מונחים
<p>4) בכפוף לכך שחבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות ישלם את הסכום הכספי למסלקת מעו"ף, כמפורט בס"ק 3) לעיל, ובכפוף לכך שחבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה יעביר בתאריך המסירה תעודות התחייבות כמפורט בס"ק 1) לעיל, מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף כאמור, להעביר לו, בתאריך המסירה, תעודות התחייבות, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.</p>	
<p>– חוקי העזר של מסלקת מעו"ף וכל שינוי שיערך בהם מעת לעת ע"י הדירקטוריון.</p>	"חוקי העזר"
<p>– יום שבו מתנהל מסחר בבורסה;</p>	"יום מסחר"
<p>– יום שבו מתקיימת סליקה בבנק ישראל;</p>	"יום עסקים"
<p>– אגד של תעודות התחייבות הצמודות למטבע חוץ מסויים, אשר שוויו בש"ח יהיה המכפלה של שער מטבע החוץ המסוים כפול מכפיל נכס הבסיס של הנגזר.</p>	"יחידת אג"ח מט"ח"
<p>– אגד של ניירות ערך, הכולל את כל ניירות הערך המרכיבים את מדד הסל, ואשר שוויו בש"ח יהיה המכפלה של המדד הקובע של הסל, כפול מכפיל נכס הבסיס של הנגזר.</p>	"יחידת מדד סל"
<p>– הכמות של כל אחד מניירות הערך הכלולים ביחידת מדד סל תהיה כמות ששוויה בש"ח יהיה המכפלה של שוויו של האגד כאמור לעיל, כפול המשקל של אותו נייר ערך במדד הסל.</p>	
<p>– מדד של סל ניירות ערך המחושב ע"י הבורסה והמתפרסם על ידי הבורסה ועל ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;</p>	"מדד הסל"
<p>– מדד המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש או תאריך הפקיעה, לפי הענין, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות במדד הסל. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הנכללות במדד הסל, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות ושל סדרת חוזים עתידיים- מדד למימוש ומדד לפקיעה יהיה המדד 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-</p>	"מדד למימוש" או "מדד לפקיעה"
<p>– "יום המסחר האחרון של סדרת אופציות ושל סדרת חוזים עתידיים"-יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד למימוש או מדד לפקיעה, לפי הענין.</p>	
<p>– מדד המחושב בכל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות במדד הסל, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.</p>	"מדד קובע"

מונחים	הגדרות
"מחיר המימוש"	– המחיר הקבוע באופציה לנכס הבסיס ;
"מכפיל נכס הבסיס"	– מספר הפעמים שנכס הבסיס נכלל בנגזר כקבוע בנספח למיתאר המיוחד לנגזר ;
"מסלקת הבורסה"	– מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
"מקדם תנודה בחוזה עתידי"	– סכום בשקלים חדשים, כקבוע בנספח למיתאר המיוחד לחוזה העתידי ;
"נגזרים"	– אופציות וחוזים עתידיים הנסלקים במסלקת מעו"ף ;
"נכס בסיס"	– שער של נייר ערך, מדד סל ניירות ערך, שער חליפין, שער ריבית, מדד מחירים או נכס אחר שיקבע בחלק השביעי לתקנון הבורסה או בהנחיות לפיו או בהנחיות זמניות ;
"נקודת אחוז"	– אחד חלקי מאה ;
"סדרת אופציות"	– אופציות שנכס הבסיס שלהן זהה ותאריך מימושו זהה ;
"סדרת חוזים עתידיים"	– חוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם זהה ותאריך 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 ;
"סל תעודות התחייבות"	– סל תעודות התחייבות לטווח ארוך, כהגדרתו בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך, או סל תעודות התחייבות לטווח בינוני, כהגדרתו בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, לפי הענין ;
"עסקאות מעו"ף"	– עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסלקות במסלקת מעו"ף וההתחייבויות הכספיות הנובעות מהן ;
"פוזיציה פתוחה באופציה ללקוח"	– היתרה בזכות או בחובה, שיש ללקוח באופציה כלשהי ;
"פוזיציה פתוחה בחוזה עתידי ללקוח"	– היתרה בזכות או בחובה שיש ללקוח בחוזה עתידי כלשהו ;
"פוזיציה פתוחה ללקוח"	– פוזיציה פתוחה באופציה ללקוח ופוזיציה פתוחה בחוזה עתידי ללקוח ;
"פרמיה"	– הסכום המשולם על-ידי רוכש אופציה ;

מונחים	הגדרות
"תאריך המימוש"	– המועד הקבוע למימוש אופציה כקבוע בנספח למיתאר ;
"תאריך המסירה"	– יום העסקים הבא אחרי תאריך הפקיעה ;
"תאריך הפקיעה"	– המועד הקבוע לפקיעת חוזה עתידי כקבוע בנספח למיתאר ;
"תנאי האופציה או החוזה העתידי"	– הזכויות והחובות הקשורות באופציה או בחוזה העתידי כפי שנקבעו בחוקי העזר, בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, במיתאר ובנספחים למיתאר במסגרתם הוצאו האופציה או החוזה העתידי ובכל מסמך אחר הקבוע בהם.
"תעודת התחייבות מסוג שחר"	– איגרת חוב מסוג שחר או מסוג איגרת חוב ממשלתית ;
"תעודת התחייבות רעיונית"	– תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך, כהגדרתה בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך או תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני כהגדרתה בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, לפי הענין ;

פרק 2 - כללי

- 2.1 המסלקה התאגדה כחברה בישראל והיא בבעלותה המלאה של הבורסה. הבורסה הינה תאגיד בעל רשיון לנהול בורסה לניירות ערך, לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ונתונה לפיקוחה של רשות ניירות ערך.
- 2.2 עיסוקיה העיקריים של המסלקה הם הוצאת נגזרים, העמדת כלים לסליקת עסקאות בנגזרים ומימושם ואספקת שרותים נלווים לחברי המסלקה ולמסחר בנגזרים.
- 2.3 מקום עסקיה של המסלקה הוא בבנין הבורסה ברחוב אחד העם 54 תל-אביב.
- 2.4 חברי המסלקה הינם חברי בורסה שעמדו בתנאי הכשירות לחברות במסלקה וחברותם אושרה, לבקשתם, בידי דירקטוריון המסלקה. חברי המסלקה אחראים כלפי המסלקה לכל חבות כספית המתחייבת מעסקאות בנגזרים המתבצעות בבורסה, לרבות מהתחייבויות יוצרי האופציות ומחזיקי החוזים העתידיים.
- 2.5 יצירת נגזרים ועסקאות בהם ניתן לבצע רק בידי חבר מסלקה, או בידי חבר בורסה שאינו חבר מסלקה (ח.ב.ש.ס.) באחריות חבר המסלקה. להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל העסקאות שבוצעו על ידי ח.ב.ש.ס., כאמור לעיל, בין עבור עצמו ובין עבור לקוחותיו, יחשבו כעסקאות שחבר המסלקה צד להן, לכל דבר וענין.
- 2.6 במועד בו לקוח מבקש לבצע לראשונה עסקה בנגזרים יוותר על סודיות חשבונותיו כלפי המסלקה, ככל שהדבר דרוש למילוי התחייבויותיו של חבר המסלקה למסלקה.
- 2.7 להסיר ספק, מובהר בזה, כי חיוביה של המסלקה כלפי חבריה, מכל סוג או בשל כל עילה שהיא, אינם חוזה לטובת אדם שלישי ואינם מקנים ללקוח של חבר מסלקה או של חבר בורסה או לאדם שלישי אחר כלשהו, זכות כלשהי, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, את הזכות לדרוש את קיום החיובים.
- 2.8 חוקי העזר של מסלקת מעו"ף מהווים הסכם מסגרת בין המסלקה לבין כל אחד מחברי המסלקה, המסדיר את ביצוע כל העסקאות בנגזרים שהחבר צד להן, בין עבור עצמו (נוסטר) ובין עבור לקוחותיו, ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי בגין עסקאותיו, ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה; לענין זה, "הסכם מסגרת" - כמשמעות מונח זה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, תשס"ו-2006 (להלן - "הסכם מסגרת").
- 2.9 להסיר ספק, מובהר בזה, כי חוקי העזר של מסלקת מעו"ף מהווים הסכם מסגרת נפרד, בין המסלקה לבין כל אחד מן החברים, המסדיר את כל העסקאות בנגזרים שהחבר צד להן, כמפורט בסעיף 2.8 לעיל וכן את כל חיובי החבר, כמשמעות מונח זה בפרק 10. להלן.
- 2.10 מובהר בזה כי אין באמור בפרק זה, לענין ח.ב.ש.ס., כדי לגרוע מהתחייבות כלשהי של חבר המסלקה כלפי המסלקה, בקשר לביצוע עסקאות בנגזרים בידי ח.ב.ש.ס., שחבר המסלקה אחראי בגין עסקאותיו ויראו ביצוע עסקאות בנגזרים כאמור כביצוע עסקאות בנגזרים שחבר המסלקה הינו צד להן, לכל דבר וענין.

פרק 3 - תאור האופציות ותנאיהן

3.1 כללי

3.1.1 התנאים הכלליים החלים על אופציות מפורטים בפרק זה. התנאים המיוחדים לכל אחד מסוגי האופציות מפורטים בנספחים למיתאר זה.

3.1.2 האופציות, עם הוצאתן בידי המסלקה לפי מיתאר זה, רשומות למסחר בבורסה ומקנות למחזיק בהן זכות לקבל סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש החיובי, ומחייבות את יוצר האופציה לשלם את סכום ההפרש החיובי.

3.2 יצירת אופציה והוצאתה

3.2.1 אופציה תחשב כמוצאת על ידי המסלקה וכרשומה למסחר כאשר דווח למסלקה כנדרש על קשירת עסקה 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.

3.2.2 אופציה רשומה למסחר ממועד הוצאתה כאמור בסעיף 3.2.1 לעיל ועד לתאריך המימוש.

3.2.3 הצדדים להתחייבות ולזכות על-פי האופציה כלפי המסלקה הם חבר המסלקה יוצר האופציה וחבר המסלקה המחזיק באופציה.

3.2.4 לא תוצאנה תעודות בשל אופציות.

לקוח של חבר שביצע באמצעותו עסקאות באופציות, יהיה זכאי לקבל אישור על כך מהחבר.

3.3 נכס הבסיס

נכס הבסיס של אופציה הינו כקבוע בנספח למיתאר המתייחס לאותה אופציה (להלן: "הנספח").

3.4 סדרת אופציות

3.4.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 3.5 להלן.

3.4.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כקבוע בנספח.

3.4.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.

3.4.4 מידי תקופה כקבוע בנספח תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.

אולם, הדירקטוריון רשאי לקבוע כי בתקופה מסויימת שתיקבע על ידו, לא תתחלנה סדרות אופציות חדשות.

3.4.5 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות הינו כקבוע בנספח.

3.4.6 המחיר הקבוע של אופציה הינו כקבוע בנספח.

3.4.7 המועד לפתיחת סדרות חדשות של אופציות הינו כקבוע בנספח.

3.5 מחיר המימוש

3.5.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות, מחירי מימוש נוספים כקבוע בנספח.

3.5.2 סדרת אופציות תיכלול מספר אופציות רכישה ומספר אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בנספח.

3.5.3 בנוסף לאמור בסעיף 3.5.1 לעיל, במהלך תקופת אופציות, רשאי מנהל מסלקת מעו"ף לקבוע מחירי מימוש נוספים במקרים שלהלן:

3.5.3.1 אם לדעתו תנאי השוק מחייבים זאת.

3.5.3.2 אם התקבלה בבורסה בקשה בכתב של חבר בורסה לקבוע מחירי מימוש נוספים, ובלבד שמנהל מסלקת מעו"ף השתכנע שאין בקביעת מחירי המימוש הנוספים כדי לפגוע בניהול תקין והוגן של המסחר בנגזרים.

3.6 דיווח יומי

בתום כל יום מסחר ידווח חבר המסלקה למסלקה על היתרות של כל לקוח (לרבות - נוסטרו) בכל אופציה בנפרד.

3.7 הדירקטוריון רשאי לקבוע כי החל ממועד שיקבע על ידו לא תתחלנה יותר סדרות אופציות חדשות על נכס בסיס שיקבע, וכן הוא רשאי לקבוע כי החל ממועד מסוים תבוטלנה סדרות קיימות של אופציות על נכס בסיס שיקבע, אשר אין בהן פוזיציות פתוחות.

בנוסף לאמור לעיל ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, פעמיים בשנה, עד תום החודש הקלנדרי שלאחר החודש בו חל מועד העדכון של מדד ת"א-35 ("מועד העדכון"), תיערך בדיקה האם המניות המהוות נכס בסיס לאופציות נכללות במדד ת"א-35.

נמצא בבדיקה כי בשני מועדי עדכון עוקבים, מניה המהווה נכס בסיס לאופציות לא נכללה במדד ת"א-35, ואולם היא נכללת במדד ת"א-125, תמשיך מסלקת מעו"ף להוציא אופציות על המניה, כל עוד היא נכללת במדד ת"א-125.

לעניין סעיף זה -

"מועד העדכון של מדד ת"א-35" - מועד עדכון המאגר כהגדרתו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון.

פרק 4 - תאור החוזים העתידיים ותנאיהם

- 4.1 כללי
- 4.1.1 התנאים הכלליים החלים על חוזים עתידיים מפורטים בפרק זה. התנאים המיוחדים לכל אחד מסוגי החוזים העתידיים מפורטים בנספחים למיתאר זה.
- 4.1.2 החוזים העתידיים עם הוצאתם בידי המסלקה לפי מיתאר זה, רשומים למסחר בבורסה ומקנים למחזיק בהם זכות לקבל בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, או חובה לשלם בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, לפי הענין:
- 4.1.2.1 את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, את סכום ההפרש כאמור, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה.
- 4.1.2.2 את סכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, את סכום ההפרש כאמור, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה.
- 4.1.2.3 את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר ביום המסחר הקודם.
- בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, את סכום ההפרש כאמור, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה.
- 4.1.2.4 את סכום ההפרש בין המחיר הקובע מיום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, את סכום ההפרש כאמור, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה.
- 4.1.3 החוזים העתידיים על תעודת התחייבות רעיונית, עם הוצאתם בידי המסלקה לפי מתאר זה, רשומים למסחר בבורסה ומקנים למחזיק בהם זכות לקבל או חובה לשלם, בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, את הסכומים כמפורט בסעיף 4.1.2.1, 4.1.2.2, 4.1.2.3 או 4.1.2.4 לעיל, לפי הענין.
- בתאריך המסירה, מקנים החוזים העתידיים על תעודת התחייבות רעיונית למחזיק בהם זכויות וחובות, כמפורט להלן, לפי הענין:
- 4.1.3.1 מחזיק חוזה עתידי בחובה חייב למסור תעודות התחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 4.1.3.2 בכפוף למסירת תעודות התחייבות כאמור בס"ק 4.1.3.1 לעיל, זכאי המחזיק בחוזה עתידי בחובה לקבל סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 4.1.3.3 מחזיק חוזה עתידי בזכות חייב לשלם סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.

4.1.3.4 בכפוף לתשלום כאמור בס"ק 4.1.3.3 לעיל, ובכפוף לכך שמחזיק חוזה עתידי בחובה ימסור תעודות התחייבות כמפורט בס"ק 4.13.1 לעיל, זכאי המחזיק בחוזה עתידי בזכות לקבל תעודת התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.

4.2 יצירת חוזה עתידי והוצאתו

4.2.1 חוזה עתידי יחשב כמוצא על ידי מסלקת מעו"ף וכרשום למסחר כאשר דווח למסלקה כנדרש על קשירת עיסקה במהלך המסחר בבורסה, על פיה התחייב חבר בורסה ליצור חוזה עתידי עבור לקוח או עבור עצמו וחבר בורסה הסכים לקשור עימו עיסקה עבור לקוח או עבור עצמו, במחיר העיסקה.

4.2.2 חוזה עתידי רשום למסחר ממועד הוצאתו כאמור בס"ק 4.2.1 לעיל ועד לתאריך הפקיעה.

4.2.3 הצדדים לחוזה העתידי כלפי המסלקה הם חברי המסלקה המחזיקים בחוזה העתידי.

4.2.4 לא תוצאנה תעודות בשל החוזים העתידיים המוצאים.

לקוח של חבר שביצע באמצעותו עסקאות בחוזים עתידיים, יהיה זכאי לקבל אישור על כך מהחבר.

4.3 נכס הבסיס

נכס הבסיס של חוזה עתידי הינו כקבוע בנספח למיתאר המתייחס לאותו חוזה עתידי (להלן: "הנספח").

4.4 סדרת חוזים עתידיים

4.4.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.

4.4.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כקבוע בנספח.

4.4.3 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.

4.4.4 מידי תקופה כקבוע בנספח תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.

אולם, הדירקטוריון רשאי לקבוע כי בתקופה מסויימת שתיקבע על ידו, לא תתחלנה סדרות חוזים עתידיים חדשות.

4.4.5 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה הינו כקבוע בנספח.

4.4.6 המועד לפתיחת סדרות חדשות של חוזים עתידיים הינו כקבוע בנספח.

4.5 דיווח יומי

בתום כל יום מסחר ידווח חבר המסלקה למסלקה על היתרות של כל לקוח (לרבות - נוסטרו) בכל סדרה של חוזה עתידי בנפרד.

4.6 חיובים וזיכויים בגין חוזה עתידי

4.6.1 לגבי חוזה עתידי בו לא הוגדר מקדם תנודה, יחול האמור להלן, בתום כל יום מסחר וכן ביום הפקיעה:

- 4.6.1.1 מי שקנה באותו יום חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שקנה בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 4.6.1.2 מי שמכר באותו יום חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שמכר, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 4.6.1.3 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בזכות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- 4.6.1.4 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- 4.6.1.5 מי שקנה באותו יום חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שקנה, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 4.6.1.6 מי שמכר באותו יום חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שמכר בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 4.6.1.7 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים 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.
- 4.6.1.8 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים 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.

4.6.2 לגבי חוזה עתידי בו הוגדר מקדם תנודה, יחול האמור להלן, בתום כל יום מסחר וכן ביום הפקיעה:

- 4.6.2.1 מי שקנה באותו יום חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שקנה בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 4.6.2.2 מי שמכר באותו יום חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שמכר, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 4.6.2.3 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בזכות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- 4.6.2.4 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.

- 4.6.2.5 מי שקנה באותו יום חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שקנה, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 4.6.2.6 מי שמכר באותו יום חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שמכר בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 4.6.2.7 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בזכות מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי בסכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- 4.6.2.8 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה, מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- 4.6.3 לגבי חוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית, יחול האמור בסעיף 4.6.1 לעיל, בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה. בתאריך המסירה יחול האמור להלן:
- 4.6.3.1 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה ימסור תעודות התחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 4.6.3.2 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה יזוכה בסכום כספי וזאת בכפוף למסירת תעודת התחייבות כאמור בס"ק 4.6.3.1 לעיל, והכל בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 4.6.3.3 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בזכות יחוייב בסכום כספי וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 4.6.3.4 מי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בזכות יקבל תעודות התחייבות וזאת בכפוף לתשלום סכום כספי כמפורט בס"ק 4.6.3.3 לעיל, ובכפוף לכך שמי שיש לו יתרת חוזים עתידיים בחובה ימסור תעודת התחייבות כמפורט בס"ק 4.6.3.1 לעיל, והכל בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 4.7 הדירקטוריון רשאי לקבוע כי החל ממועד שיקבע על ידו לא תתחלנה יותר סדרות חוזים עתידיים חדשות על נכס בסיס שיקבע, וכן הוא רשאי לקבוע כי החל ממועד מסוים תבוטלנה סדרות קיימות של חוזים עתידיים על נכס בסיס שיקבע, אשר אין בהן פוזיציות פתוחות.

פרק 5 - גורמי סיכון

השקעה בנגזרים עלולה להיות כרוכה בדרגת סיכון גבוהה מאוד. לפיכך, מתאימה השקעה בנגזרים רק למשקיע שבידו מלוא המידע והידע בכל הנוגע לנגזרים ולסיכונים הכרוכים בהשקעה בהם.

פרק זה מביא תאור כללי של הסיכונים העיקריים הכרוכים בהשקעה בנגזרים.

אין התאור מתיימר למצות את כל הסיכונים במצבים השונים ובצורות ההשקעה השונות, אלא רק את מקצתם.

על המשקיע השוקל השקעה בנגזרים להיוועץ בגורם מקצועי מתאים.

בנוסף לאמור לעיל, הסיכונים בהשקעה בנגזרים הם, בין היתר, כדלקמן:

- 5.1 מחזיק בחוזה עתידי עלול להחשף לסיכון בלתי מוגבל.
- 5.2 כתוצאה משיטת הסליקה של חוזים עתידיים, מחזיק בחוזה עתידי עלול להחשף לכך שחשבונו יחויב מידי יום בסכומי כסף גבוהים ביותר.
- 5.3 קונה אופציה עלול להפסיד את מלוא סכום השקעתו ויוצר אופציה עלול להחשף לסיכון בלתי מוגבל.
- 5.4 השקעה בנגזרים מחייבת העמדת בטוחות. גובה הבטוחות נתון לשינויים שאינם ידועים מראש. המשקיע עלול להדרש לתוספת בטוחות בהיקף משמעותי בהתראה קצרה ביותר.
- 5.5 קיים קושי לכסות את הסיכונים שבהשקעה בנגזרים.
- 5.6 קשיי סחירות בסדרה של נגזר מסויים או בשוק הנגזרים בכללותו עלולים ליצור מצב שבו המשקיע לא יוכל "לסגור" פוזיציות פתוחות.
- 5.7 הבורסה ומסלקת מעו"ף עשויות להטיל מעת לעת מגבלות על המסחר, הסליקה או פעילות אחרת הקשורה בעסקאות בנגזרים.
- 5.8 מבוטל.
- 5.9 המסלקה יכולה להפסיק מתן שרותים לחבר מסלקה וחבר מסלקה הסולק עבור חבר בורסה רשאי להפסיק מתן שירותים לחבר הבורסה הסולק באמצעותו וזאת אף במהלך המסחר בבורסה.
- 5.10 המסלקה רשאית לקזז כנגד יתרות החובה של חבר מסלקה כל יתרת זכות שיש לו במסלקה. כמו כן למסלקה זכות עיכובן לגבי נכסים המגיעים לחבר ממנה, לרבות זכות לממש את הנכסים המעוכבים לשם פרעון כל חיוב של החבר כלפיה.
- 5.11 אחריות המסלקה לתשלום סכום הפרש החיובי למחזיק האופציה פוקעת כאשר חשבון החבר המחזיק זוכה בסכום הפרש החיובי. המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבויות חבר המסלקה כלפי לקוחותיו.
- 5.12 אחריות המסלקה לתשלום למחזיק בחוזה עתידי פוקעת כאשר חשבון החבר המחזיק חוזה עתידי זוכה על-ידי המסלקה. המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר המסלקה כלפי לקוחותיו.
- 5.13 אחריות מסלקת מעו"ף לתשלום בגין חוזה עתידי או למימוש אופציה, לפי העניין, תחול רק אם חבר מסלקת מעו"ף דיווח למסלקת מעו"ף על חוזה עתידי של לקוח כנדרש בסעיף 4.5 או על אופציה של לקוח, לפי העניין, כנדרש בסעיף 3.6.

- 5.14 סכומי הבטוחות הניתנים למסלקת מעו"ף נקבעים על סמך תרחישים והנחות שנקבעו מראש, כאשר אין וודאות כי יתקיימו בפועל. הון מסלקת מעו"ף קטן ביחס להתחייבויותיה ויכולת מסלקת מעו"ף לכבד את מימוש הנגזרים תלויה במידה רבה בכשרם של חבריה לעמוד בהתחייבויותיהם, בתקפות הבטוחות שניתנו לה ובדרכי מימושן, בהתחשב במגבלות הדין הקיים וכן בתמורה שתקבל ממימוש הבטוחות.
- 5.15 העלויות הכרוכות בעסקה בנגזרים הן מרכיב בסיכון שבהשקעה בנגזרים. עלויות אלה כוללות את העמלות, הפרמיה, ועלויות הבטוחות הנדרשות מהמשקיע בנגזרים.
- 5.16 בנגזרים אשר סליקתם אינה מתבצעת על פי התחשבות כספית בלבד, אלא גם באמצעות מסירה בעין של נכס, כקבוע בנספח למתאר של נגזר כאמור, קיים חשש כי בתאריך בו אמור להימסר נכס כאמור למחזיק בנגזר, לא ימסר לו הנכס וזאת במקרה שאחד או יותר מהמחזיקים בנגזר, החייבים למסור את הנכס, לא יעמדו בהתחייבויותיהם. במקרה כזה, יכול שלא ימסר לו הנכס כלל, ובמקום זאת תתבצע עימו התחשבות כספית.
- 5.17 למסלקת מעו"ף אין ביטוח בגין ההפסדים שעלולים להגרם לה.
- 5.18 5.18.1 חוקי העזר של מסלקת מעו"ף מהווים הסכם מסגרת נפרד בין מסלקת מעו"ף לבין כל אחד מחברי מסלקת מעו"ף, המסדיר את כל העסקאות באופציות או בחוזים עתידיים שחבר המסלקה צד להן, בין עבור עצמו (נוסטרו) ובין עבור לקוחותיו ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי בגין עסקאותיו ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה (כל אלה יקראו להלן: "לקוחות").
- 5.18.2 בהתקיים תנאים מסוימים, ובכללם, במקרה של חשש כי חבר מסלקת מעו"ף עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם, רשאית מסלקת מעו"ף להביא לידי סיום מוקדם של כל עסקאות מעו"ף (אופציות וחוזים עתידיים) שחבר המסלקה צד להן, ובכלל זה, כל עסקאות מעו"ף שבוצעו עבור לקוחותיו.
- בין הסיום המוקדם של כל עסקאות מעו"ף, כאמור לעיל, יכול שיעשה על ידי מסלקת מעו"ף, בין בדרך של התרה של העסקאות ובין בדרך של עריכת שינויים או סגירת פוזיציות פתוחות של החבר, ובכלל זה, פוזיציות פתוחות עבור לקוחותיו; לצורך כך, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, רשאית מסלקת מעו"ף, בין היתר, למכור או להעביר מחשבונו של החבר, בין עבור עצמו (נוסטרו) ובין עבור לקוחותיו, או לרכוש לחשבונו של החבר, אופציות או חוזים עתידיים.
- 5.18.3 בעת סיום מוקדם של כל עסקאות מעו"ף שחבר המסלקה צד להן, כאמור לעיל, ובכלל זה, עסקאות מעו"ף שבוצעו עבור לקוחותיו, יחולו ההוראות שלהלן:
- שווי ההתחייבויות או הזכויות של צד אחד (החבר או מסלקת מעו"ף, לפי הענין), כלפי הצד האחר (מסלקת מעו"ף או החבר, לפי הענין), יהיה שווי התחייבויותיו או זכויותיו בניכוי ההתחייבויות או הזכויות של הצד האחר.
- ייערך חישוב של השווי של התחייבויותיהם וזכויותיהם של חבר המסלקה ושל מסלקת מעו"ף, בעת הסיום המוקדם, על פי השער הקובע במועד עריכת החישוב (להלן - "מועד החישוב") של האופציות או של החוזים העתידיים, לפי הענין, שהחבר צד להם; היה ובמועד החישוב לא התקיים מסחר, באופציות או בחוזים עתידיים כלשהם, אזי ייעשה החישוב על פי השער הקובע שנקבע לאחרונה לפני מועד החישוב או על פי הדרכים להערכת השווי של האופציות או החוזים העתידיים האמורים, לפי הענין, לצורך חישוב הבטוחות הניתנות על ידי החברים לטובת מסלקת מעו"ף, כמפורט בפרק ח' של חוקי העזר, כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף, לענין זה.
- פרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון שפורטו לעיל וכן גורמי סיכון נוספים מפורטים להלן במתאר זה ובנספחיו.

פרק 6 - מיסוי

- 6.1 ביום 24 ביולי 2002, התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 132), התשס"ב-2002 (להלן: "החוק"). החוק קובע, בין השאר, כי שיעור המס החל על רווח הון מעסקה עתידית, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, בידי יחיד או בידי חבר בני אדם שהוראות סעיף 6 לחוק מס הכנסה (תאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985 (להלן: "חוק התאומים") או הוראות לפי סעיף 130א'. לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) אינן חלות בקביעת הכנסתם, לא יעלה על 15%, וזאת כפוף לתנאים הקבועים בחוק. תחילתו של החוק ביום 1.1.03.
- חברה ויחיד שהוראות סעיף 6 לחוק התיאומים חלות בקביעת הכנסתם חייבים במס בשעור של 36% או שיעור המס השולי, הכל לפי העניין, על רווח ריאלי מעסקה עתידית, כקבוע בסעיף 6 לחוק התאומים. הפסד ריאלי מעסקה עתידית ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות כנגד רווח ריאלי מניירות ערך נסחרים בבורסה או בשוק מוסדר לרבות מעסקה עתידית, והכל כקבוע בסעיף 6 לחוק התיאומים. תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, קובעות חובת נכוי במקור מתשלומים בקשר לעסקאות עתידיות נסחרות בבורסה. בשנת המס 2003 יהיה שיעור הנכוי במקור כדלקמן:
- 6.1.1 על תשלום ששולם מינואר עד יוני - נכוי במקור של 0.5% מהתשלום.
- 6.1.2 על תשלום ששולם ביתרת שנת 2003 - ניכוי במקור של 5% מהתשלום.
- החל משנת המס 2004 או קודם לכן, אם הגורם המנכה יהיה ערוך לכך ויקבל אישור נציב מס הכנסה, ינוכה מס בשעור של 15% מרווח ההון הריאלי בעסקה עתידית הנסחרת בבורסה.
- 6.2 התאור שלעיל הינו כללי ביותר, ואינו מתיימר לתת תמונה שלמה ומפורטת על תחולת המס על השקעה בנגזרים ועסקאות בהם. על המשקיע השוקל השקעה בנגזרים או ביצוע עסקה בהם להיוועץ במומחים למיסוי בכל הנוגע להשלכות המס על פעולותיו.

פרק 7 - המסחר בנגזרים

- 7.1 רישום למסחר**
נגזר רשום למסחר ממועד הוצאתו בידי המסלקה ועד לתאריך פקיעתו או מימושו, לפי העניין.
- 7.2 יחידת המסחר**
יחידת המסחר היא חוזה עתידי אחד או אופציה אחת, לפי העניין.
- 7.3 שיטת המסחר**
- 7.3.1 המסחר בנגזרים מתקיים בשיטת הרצף. המסחר ברצף מתבצע באופן רציף וממוחשב. על המסחר בנגזרים יחולו הוראות המסחר בנגזרים כפי שנקבעו בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, או בהנחיות זמניות במידה שנקבעו על ידי דירקטוריון הבורסה.
- 7.3.2 תנודת השער המותרת ביום מסחר אחד, הינה בלתי מוגבלת.
- 7.3.3 פקודות חברי הבורסה במסחר תהיינה במדרגות קבועות ובגדלים כקבוע בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו או בהנחיות זמניות במידה שנקבעו על-ידי דירקטוריון הבורסה.
- 7.3.4 פקודה שהוגשה על ידי חבר בורסה תחייב אותו לכל דבר ועניין.
- 7.4 תוצאות המסחר**
- 7.4.1 תוצאות המסחר בנגזרים יתפרסמו על-ידי הבורסה באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו www.tase.co.il. הפרסום יכלול שערים והיקף עסקאות שבוצעו כפי שיקבע בידי הבורסה.
- 7.4.2 השער הקובע של נגזר בתום כל יום מסחר, יהיה הממוצע המשוקלל של המחירים, כקבוע על פי תקנון הבורסה.
- 7.5 מגבלות על היקף פוזיציות פתוחות**
- 7.5.1 בעת פתיחת חשבון בנגזרים ללקוח אצל חבר הבורסה (להלן - "החשבון"), יחתים החבר את הלקוח על התחייבות שלא לחרוג ממגבלת הפוזיציות הפתוחות ללקוח, באותו צד, (להלן: "מגבלות על פוזיציות פתוחות"), בין אם אצל חבר הבורסה עצמו ובין אם אצל אותו חבר בורסה ביחד עם הפוזיציות הפתוחות שלו אצל חברי בורסה אחרים.
- 7.5.2 7.5.2.1 א. לעניין מגבלות על פוזיציות פתוחות ללקוח יילקחו בחשבון האופציות והחוזים העתידיים המתייחסים לאותו נכס בסיס המוחזקים בכל החשבונות הבאים:
- (1) חשבונות שהינם על שם הלקוח, בין לבד ובין ביחד עם אחרים.
 - (2) חשבונות שהינם על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עימו או שפרנסת האחד על השני, בין לבד ובין ביחד עם אחרים.
 - (3) חשבונות בהם רשאי הלקוח לפעול על פי שקול דעתו, על פי ייפוי כוח.
 - (4) חשבונות של תאגיד ש- 50% מהון המניות או מכוח ההצבעה בו מוחזק במישרין או בעקיפין על שם הלקוח או על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עימו או שפרנסת האחד על השני.
- ב. כל ההוראות לעניין מגבלות על פוזיציות פתוחות ללקוח יחולו על מנהל תיקים, יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בכל החשבונות המנוהלים על ידו.

- ג. כל ההוראות לעניין מגבלות על פוזיציות פתוחות ללקוח יחולו על מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח, ולגבי כל אחד מאלה יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בכל החשבונות של כל הגופים המנוהלים על ידו.
- ד. כל ההוראות לעניין מגבלת פוזיציות פתוחות ללקוח יחולו על הנוסטרו של חבר.
- א. 7.5.2.2 פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק עולה, בנכס בסיס כלשהו, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_u = \sum_{i=1}^n \{C_i^L + P_i^S + 2(C1_i^L + F_i^L - NS_i)\}$$

מונחים	הגדרות
כאשר:	
OP_u	פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק עולה בנכס בסיס כלשהו.
C_i^L	היתרה בזכות באופציות הרכישה, למעט אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד, שיש ללקוח למועד פקיעה i.
P_i^S	היתרה בחובה (בערך מוחלט) באופציות המכירה שיש ללקוח למועד פקיעה i.
$C1_i^L$	היתרה בזכות באופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד שיש ללקוח למועד פקיעה i.
F_i^L	היתרה בזכות בחוזים עתידיים שיש ללקוח למועד פקיעה i.
n	מספר מועדי המימוש בהם קיימות ללקוח פוזיציות.
NS_i	כמות החוזים שקוזזו, שתחושב על פי הנוסחה הבאה:

$$NS_i = \text{Min}(Sn_i^L + F_i^L; Sn_i^S + F_i^S)$$

מונחים	הגדרות
כאשר:	
Sn_i^L	היתרה בזכות בחוזים סינטטיים שיש ללקוח למועד פקיעה i.
Sn_i^S	היתרה בחובה (בערך מוחלט) בחוזים סינטטיים שיש ללקוח למועד פקיעה i.
F_i^S	היתרה בחובה (בערך מוחלט) בחוזים עתידיים שיש ללקוח למועד פקיעה i.

ב. למרות האמור בפסקה א. לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק, כהגדרתו להלן, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_u^E = \sum_{i=1}^n \{C_i^L + P_i^S + 2(C1_i^L + F_i^L - NS_i)\} - 2Min \left\{ ST^S; \sum_{i=1}^n (St_i^L + F_i^L - NS_i) \right\}$$

מונחים **הגדרות**

כאשר:

OP_u^E – פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר.

ST^S – ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו מניה: היתרה בחובה ביחידות של המניה עליה דיווח עושה השוק לבורסה, אך לא יותר ממחצית ממגבלת הפוזיציות שנקבעה לאותה מניה. ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר: היתרה בחובה ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-10,000 יחידות. ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר: היתרה בחובה ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-5,000 יחידות.

$C_i^L, P_i^S, C1_i^L, F_i^L, NS_i, n, S_n^L$ - כמשמעותם בסעיף קטן 7.5.2.2 א. לעיל.

ג. למרות האמור בפסקה א. לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו שער מט"ח, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_u = C_i^L + P_i^S + 2(C1_i^L + F_i^L - NS_i)$$

$OP_u, C_i^L, P_i^S, C1_i^L, F_i^L, NS_i$ - כמשמעותם בסעיף קטן 7.5.2.2 א. לעיל.

כאשר:

i - מועד הפקיעה הקרוב.

א. 7.5.2.3 פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק יורד, בנכס בסיס כלשהו, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_d = \sum_{i=1}^n \{C_i^S + P_i^L + 2(C1_i^S + F_i^S - NS_i)\}$$

מונחים **הגדרות**

כאשר:

OP_d – פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק יורד בנכס בסיס כלשהו.

C_i^S – היתרה בחובה (בערך מוחלט) באופציות הרכישה שיש ללקוח, למעט אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד למועד פקיעה i.

מונחים	הגדרות
	כאשר:
OP_d	- פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק יורד בנכס בסיס כלשהו.
C_i^S	- היתרה בחובה (בערך מוחלט) באופציות הרכישה שיש ללקוח, למעט אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד למועד פקיעה i .
P_i^L	- היתרה בזכות באופציות המכירה שיש ללקוח למועד פקיעה i .
Cl_i^S	- היתרה בחובה (בערך מוחלט) באופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד שיש ללקוח למועד פקיעה i .
F_i^S	- היתרה בחובה (בערך מוחלט) בחוזים עתידיים שיש ללקוח למועד פקיעה i .
n	- מספר מועדי המימוש בהם קיימות ללקוח פוזיציות.
NS_i	- כפי שהוגדר בסעיף קטן 7.5.2.2 א. לעיל.

ב. למרות האמור בפסקה א. לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק, כהגדרתו להלן, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_d^E = \sum_{i=1}^n \{C_i^S + P_i^L + 2(Cl_i^S + F_i^S - NS_i)\} - 2Min \left\{ SL^L, \sum_{i=1}^n (Sn_i^S + F_i^S - NS_i) \right\}$$

מונחים	הגדרות
	כאשר:
OP_d^E	- פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר.
Sl^L	- ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו מניה: היתרה בזכות ביחידות של המניה, עליה דיווח עושה השוק לבורסה, אך לא יותר ממחצית ממגבלת הפוזיציות שנקבעה לאותה מניה. ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר: היתרה בזכות ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-10,000 יחידות. ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר: היתרה בזכות ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-5,000 יחידות.
	- $NS_i, n, F_i^S, Cl_i^S, P_i^L, C_i^S$ כמשמעותם בסעיף קטן 7.5.2.3 א. לעיל.

Sn_i^S - כמשמעותו בסעיף קטן 7.5.2.2 א. לעיל.

ג. למרות האמור בפסקה א. לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו שער מט"ח, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_d = C_i^S + P_i^L + 2(C1_i^S + F_i^S - NS_i)$$

OP_d , C_i^S , P_i^L , $C1_i^S$, F_i^S , NS_i - כמשמעותם בסעיף קטן 7.5.2.3 א. לעיל.

כאשר:

i - מועד הפקיעה הקרוב.

7.5.2.4 לעניין סעיף זה -

"חוזה סינטטי" - חוזה סינטטי בזכות או חוזה סינטטי בחובה.

"חוזה סינטטי בזכות" -

צירוף של אופציית רכישה בזכות ואופציית מכירה בחובה בעלות אותו מחיר מימוש ואותו מועד פקיעה וכן אופציית רכישה בזכות שמחיר המימוש שלה שקל חדש אחד.

"חוזה סינטטי בחובה" -

צירוף של אופציית רכישה בחובה ואופציית מכירה בזכות בעלות אותו מחיר מימוש ואותו מועד פקיעה וכן אופציית רכישה בחובה שמחיר המימוש שלה שקל חדש אחד.

"יחידה של מניה" -

כמות מניות השווה למכפיל נכס הבסיס של האופציה על המניה ובלבד שכמות המניות האמורה מוחזקת באמצעות אותו חבר בורסה.

"יחידה של תעודת התחייבות מסוג שחר" -

כמות תעודות התחייבות מסוג שחר השווה למכפיל נכס הבסיס של האופציה על תעודת ההתחייבות מסוג שחר ובלבד שכמות תעודות ההתחייבות מסוג שחר האמורה מוחזקת באמצעות אותו חבר בורסה.

"עושה שוק" - כמשמעותו בתקנון הבורסה, הפועל כעושה שוק באופציות על מניות או באופציות על תעודות התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ומדווח לבורסה על החזקותיו בנכס הבסיס כדי שתילקחנה בחשבון בחישוב מגבלת הפוזיציות הפתוחות שלו.

7.5.3 המגבלות על סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח באותו צד נקבעות בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו. המגבלות ניתנות לשינוי מעת לעת.

הוחלט על שינוי מגבלות הפוזיציות הפתוחות כקבוע לעיל, תינתן על כך הודעה לחברי הבורסה 30 יום מראש לפחות.

7.5.4 בוטל.

7.5.5 בעת פתיחת החשבון יחתיים חבר הבורסה את הלקוח על הרשאה לחבר הבורסה לבצע בחשבונו של הלקוח אצל החבר פעולה של רכישה או של מכירה או של יצירה של נגזר, באופן שיקטין את סך כל הפוזיציות הפתוחות שלו אצל החבר ואצל חברי בורסה אחרים עד למגבלת הפוזיציות הפתוחות המותרת.

7.5.6 חבר הבורסה יעשה כמיטב יכולתו להודיע ללקוח העומד לבצע פעולה בנגזר, אם הפעולה שהלקוח עומד לבצע, עלולה לגרום לחריגה ממגבלת הפוזיציה הפתוחה המותרת, וימנע מביצועה אם לדעת חבר הבורסה נראה כי תהיה חריגה מהמגבלה כאמור.

7.5.7 חבר הבורסה יודיע ללקוח על חריגה ממגבלת פוזיציה פתוחה בחשבונותיו אצלו מיד עם היווצרה וידרוש מהלקוח לפעול להקטנתה לאלתר. לא הקטין הלקוח את הפוזיציה הפתוחה, אזי יפעל חבר הבורסה להקטנת הפוזיציה.

7.5.8 הובא לידיעת הבורסה כי לקוח חורג ממגבלת הפוזיציות הפתוחות, וזאת על ידי צרוף החזקותיו אצל מספר חברי בורסה, תקבע הבורסה לכל אחד מחברי הבורסה באמצעותם פעל הלקוח מגבלה חדשה אשר תחושב כמפורט להלן ואשר תהיה בתוקף עד לתאריך הפקיעה או לתאריך המימוש הקרוב, לפי הענין, (להלן: "מגבלת פוזיציות פתוחות לחבר").

חבר הבורסה יודיע ללקוח על חריגה ממגבלת הפוזיציות הפתוחות לחבר, וידרוש מהלקוח לפעול לאלתר להקטנתה עד למגבלת הפוזיציות הפתוחות לחבר. לא הקטין הלקוח את הפוזיציות הפתוחות כאמור, יפעל חבר הבורסה להקטנת הפוזיציות הפתוחות כאמור.

מגבלת פוזיציות פתוחות לחבר תחושב על פי הנוסחה שלהלן:

$$ML_i = \frac{OP_i}{\sum_{i=1}^n OP_i} \times CL$$

	מונחים	הגדרות
	כאשר:	
	- Mli	מגבלת הפוזיציות הפתוחות לחבר i
	- OPi	מספר הפוזיציות הפתוחות של הלקוח אצל חבר i (לאחר ניכוי חוזים סינטטיים אצל חבר i), בתחילת יום המסחר, בו היה עליו לסלק את החריגה.
	- CL	מגבלת פוזיציות פתוחות ללקוח בנכס הבסיס
	- n	מספר חברי הבורסה באמצעותם פועל הלקוח

7.5.9 חבר בורסה החורג ממגבלת פוזיציה פתוחה בנוסטרו, יפעל להקטנת הפוזיציה הפתוחה. לא הקטין חבר הבורסה את הפוזיציה הפתוחה, רשאית הבורסה לפעול להקטנת הפוזיציה הפתוחה של החבר בנוסטרו.

7.5.10 החל מיום המסחר בו הובא לידיעת הבורסה כי לקוח חורג ממגבלת הפוזיציות הפתוחות ללקוח או ממגבלת הפוזיציות הפתוחות לחבר, כאמור בסעיפים 7.5.7 ו-7.5.8, לפי הענין, (להלן: "המגבלה") ובכל יום מסחר שלאחריו בו עדיין קיימת חריגה מהמגבלה, תחייב מסלקת מעו"ף את חשבונו של כל חבר באמצעותו פעל הלקוח, בסכום השווה למספר הפוזיציות הפתוחות שהיו בתום יום המסחר הקודם בחשבון הלקוח מעבר למגבלה, כשהוא מוכפל בסכום בש"ח שיקבע בהנחיות הבורסה.

פרק 8 - מימוש אופציות וסליקתן

- 8.1 תאריך המימוש של אופציה הינו כקבוע בנספח.
- 8.2 המחיר הקובע של אופציה הינו כקבוע בנספח.
- 8.3 בתאריך המימוש, תמומשה כל אופציות הרכישה שהמחיר הקובע עולה על מחיר המימוש שלהן וכל אופציות המכירה שהמחיר הקובע נמוך ממחיר המימוש שלהן.
- 8.4 המסלקה אחראית למימוש האופציות והמימוש יעשה באמצעות תשלום סכום ההפרש החיובי לחבר מחזיק האופציה. ביצוע התשלום כאמור יהיה כמפורט להלן:
- 8.4.1 סמוך לאחר תאריך המימוש יזכה חשבון חבר מחזיק אופציה בסכום ההפרש החיובי.
- 8.4.2 סמוך לאחר תאריך המימוש יחוייב חשבון חבר יוצר אופציה בסכום ההפרש החיובי.
- הסליקה תתבצע בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר המסלקה בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל העסקאות כאמור, וזקיפת היתרה בלבד לזכות או לחובה בחשבונו במסלקה.
- 8.5 התחייבות המסלקה תפקע, כאשר חשבון חבר מחזיק אופציה זוכה בסכום ההפרש החיובי. המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר המסלקה כלפי לקוחותיו.
- 8.6 חבר הבורסה יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין מימוש אופציות, בו זמנית לזיכוי או חיוב חשבונו במסלקה בהתאם לאמור לעיל, וחבר בורסה שאינו חבר מסלקה יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין מימוש אופציות בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו על ידי חבר המסלקה שבאמצעותו מתבצעת סליקת עסקאותיו.
- 8.7 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.

פרק 9 - סליקת חוזים עתידיים

- 9.1 תאריך הפקיעה של החוזה העתידי הינו כקבוע בנספח.
- 9.2 המסלקה אחראית לסליקה בגין החוזים העתידיים. הסליקה תעשה בתום כל יום מסחר וכן ביום הפקיעה, באמצעות חיוב וזיכוי החברים המחזיקים בחוזים עתידיים, כמפורט בסעיף 9.2.1, 9.2.2 או 9.2.3 שלהלן, לפי הענין:
- 9.2.1 לגבי חוזה עתידי בו לא מוגדר מקדם תנודה יחול האמור להלן:
- 9.2.1.1 חשבון חבר קונה חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שיקנה באותו יום בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 9.2.1.2 חשבון חבר מוכר חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שנמכר באותו יום, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.1.3 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- 9.2.1.4 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.1.5 חשבון חבר קונה חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שנקנה באותו יום, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.1.6 חשבון חבר מוכר חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שנמכר באותו יום, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 9.2.1.7 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים 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.
- 9.2.1.8 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים 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.
- הסליקה תתבצע בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר המסלקה בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל העסקאות כאמור, וזקיפת היתרה בלבד לזכות או לחובה בחשבונו במסלקה.
- 9.2.2 לגבי חוזה עתידי בו מוגדר מקדם תנודה יחול האמור להלן:
- 9.2.2.1 חשבון חבר קונה חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שיקנה באותו יום בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.

- 9.2.2.2 חשבון חבר מוכר חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שנמכר באותו יום, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.2.3 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- 9.2.2.4 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה מיום המסחר הקודם, יזוכה בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.2.5 חשבון חבר קונה חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שנקנה באותו יום, בסכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.2.6 חשבון חבר מוכר חוזה עתידי יחוייב בשל כל חוזה עתידי שנמכר באותו יום, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה.
- 9.2.2.7 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע.
- 9.2.2.8 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, מיום המסחר הקודם, יחוייב בשל כל חוזה עתידי, בסכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, כשהוא מוכפל במאה כפול מקדם התנודה, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- הסליקה תבצע בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר המסלקה בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל העסקאות כאמור, וזקיפת היתרה בלבד לזכות או לחובה בחשבונו במסלקה.
- 9.2.3 לגבי חוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית, יחול האמור בסעיף 9.2.1 בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה.
- בתאריך המסירה יחול האמור להלן:
- 9.2.3.1 חשבונו במסלקת הבורסה של חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, יחוייב בתעודות התחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 9.2.3.2 בכפוף לקבלת תעודות ההתחייבות כמפורט בסעיף 9.2.3.1 לעיל, מחבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, יזוכה חשבון חבר כאמור, בסכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 9.2.3.3 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות יחוייב בסכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.

- 9.2.3.4 בכפוף לכך שחבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות, ישלם את הסכום הכספי, כמפורט בס"ק 9.2.3.3 ובכפוף לכך שחבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה יעביר תעודות התחייבות כמפורט בס"ק 9.2.3.1 לעיל, יזוכה חשבון חבר מחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות במסלקת הבורסה, בתעודת התחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 9.3 התחייבות המסלקה תפקע בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה עם זיכוי חשבון חבר מחזיק חוזה עתידי בסכומים המפורטים בסעיפים 9.2.1.1, 9.2.1.2, 9.2.1.3, 9.2.1.4, 9.2.2.1, 9.2.2.2, 9.2.2.3 ו-9.2.2.4, לפי הענין.
- לענין חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית, תפקע התחייבות המסלקה בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, וזאת בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל. בתאריך המסירה תפקע התחייבות המסלקה כמפורט להלן:
- 9.3.1 התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות, אשר שילם סכום כספי כמפורט בסעיף 9.2.3.3 לעיל, תפקע עם העברת תעודות התחייבות לחשבונו במסלקת הבורסה, כמפורט בסעיף 9.2.3.4.
- 9.3.2 התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרות חוזים בחובה, אשר מסר תעודות התחייבות כמפורט בסעיף 9.2.3.1 לעיל, תפקע עם זיכוי חשבונו בסכום כספי, כמפורט בסעיף 9.2.3.2 לעיל.
- 9.3.3 התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות, אשר לא קיים התחייבויותיו ולא שילם במועד סכום כספי כמפורט בסעיף 9.2.3.3 לעיל, תפקע מיד במועד בו היה על החבר כאמור לשלם והוא לא שילם כנדרש.
- 9.3.4 התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרות חוזים בחובה, אשר לא קיים התחייבויותיו ולא מסר במועד תעודות התחייבות כמפורט בסעיף 9.2.3.1 לעיל, תפקע מיד במועד בו היה על החבר כאמור למסור את תעודות ההתחייבות והוא לא מסרן כנדרש.
- המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר המסלקה כלפי לקוחותיו.
- 9.4 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 על ידי חבר המסלקה שבאמצעותו מתבצעת סליקת עסקאותיו.
- 9.5 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.

פרק 10 - בטוחות

- 10.1 כללי**
- 10.1.1 שיטת יצירת הנגזרים וסליקתם מבטיחה, כי בשל כל התחייבות של המסלקה בשל נגזר תהיה התחייבות של חבר מסלקה כלפי המסלקה לקיים את התחייבותה על-פי הנגזר כקבוע בתנאי הנגזר.
- 10.1.2 חבר המחזיק בחוזה עתידי עבור עצמו או עבור לקוח וחבר שיצר אופציה עבור עצמו או עבור לקוח, אחראי כלפי המסלקה לבצע את התחייבויותיו בשל אותו נגזר, וזאת בין אם הלקוח בצע כלפיו את התחייבויותיו, ובין אם לאו.
- 10.1.3 להבטחת התחייבויות המסלקה משמשים:
- 10.1.3.1 הבטוחות שהעמיד חבר המסלקה למסלקה כערובה לקיום חיובי החבר כלפי המסלקה.
- 10.1.3.2 הבטוחות שהעמיד חבר המסלקה לקרן הסיכונים של המסלקה.
- 10.1.3.3 הבטוחות שהעמידו כלל חברי המסלקה לקרן הסיכונים של המסלקה.
- 10.1.3.4 ההון העצמי של המסלקה.
- 10.2 בטוחות**
- 10.2.1 לקוח של חבר מסלקה שאינו בנק היוצר אופציות יתן לחבר המסלקה בטוחות בהיקף כספי שלא יפחת מסכום הבטוחות הנדרשות על ידי המסלקה מחבר המסלקה מעת לעת, ויגדיל את הבטוחות ככל המתחייב מכך.
- 10.2.2 לקוח של חבר מסלקה שאינו בנק שיש לו יתרה בזכות או בחובה בחוויים עתידיים יתן לחבר המסלקה בטוחות בהיקף כספי שלא יפחת מסכום הבטוחות הנדרשות על ידי המסלקה מחבר המסלקה, מעת לעת, בשל אותן יתרות, ויגדיל את הבטוחות ככל המתחייב מכך.
- 10.2.3 חבר מסלקה יתן למסלקה בטוחות כערובה לקיום כל חיוביו כלפי המסלקה, בהיקף כספי שלא יפחת מסכום הבטוחות הנדרש על ידי המסלקה, מעת לעת, ויגדיל את הבטוחות ככל המתחייב מכך.
- 10.3 קרן הסיכונים**
- 10.3.1 למסלקת מעו"ף קרן סיכונים בסכום שיקבע על ידי דירקטוריון המסלקה מעת לעת. חבר מסלקה אחראי כלפי המסלקה לחלקו בקרן הסיכונים, הנקבע בשיעור יחסי לפעילותו בנגזרים ולסך הבטוחות שעליו להעמיד למסלקת מעו"ף, בתנאים הנקבעים בידי דירקטוריון המסלקה מעת לעת.
- 10.3.2 חבר מסלקה יתן למסלקה בטוחות להבטחת חלקו בקרן הסיכונים.
- 10.4 הון חברי המסלקה**
- 10.4.1 חבר מסלקה חייב להיות בעל הון עצמי מזערי כפי שיקבע בידי דירקטוריון המסלקה מעת לעת.

- 10.4.2 נכסי חבר מסלקת מעו"ף שאינו בנק, בגובה ההון העצמי המזערי חייבים להיות חפשיים משעבוד, עקול, עכבון או זכות אחרת של צד שלישי, למעט שעבוד לטובת מסלקת מעו"ף ולמעט שיעבוד לטובת מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, וחלק מהונו העצמי המזערי יושקע בנכסים נזילים כפי שתקבע מסלקת מעו"ף.
- 10.4.3 היחס בין סכום הבטוחות הנדרש מחבר מסלקה לבין ההון העצמי שלו, לא יעלה, בכל עת, על היחס שיקבע דירקטוריון המסלקה מעת לעת.

10.5 סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף

- 10.5.1 10.5.1.1 א. מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי מתאר זה או על פי כל דין, בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 10.5.1.2 להלן, דירקטוריון מסלקת מעו"ף יהא רשאי (אך לא חייב), לפי שיקול דעתו, להחליט על סיום מוקדם של כל עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, בין בדרך של התרה של העסקאות ובין בדרך של עריכת שינויים בפוזיציות פתוחות של החבר או סגירתן לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בדרך של ביצוע עסקאות הפוכות (להלן, בפרק זה- "סיום מוקדם") והכל על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ;
- ב. מובהר בזה, כי משהחליט דירקטוריון מסלקת מעו"ף, כאמור בס"ק א. לעיל, אזי ביצוע הפעולות, ובכלל זה, עריכת שינויים בפוזיציות הפתוחות של החבר או סגירתן, כולן או מקצתן, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מכירה או העברה מחשבונו של החבר או רכישה לחשבונו של החבר, של אופציות או חוזים עתידיים, ייעשו על ידי מסלקת מעו"ף, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 10.8 להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי מסלקת מעו"ף או הנאצלים, לפי הענין, על פי שיקול דעתם (כל הפעולות הנזכרות לעיל וכל חלק מהן ייקראו להלן, "הפעולות").
- ג. במתאר זה תהיה למונחים הבאים, המשמעות המצויינת לצידם :
- "עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן" - בין שבוצעו עבור עצמו (נוסטרו) ובין שבוצעו עבור לקוחותיו, ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר מסלקת מעו"ף אחראי בגין עסקאותיו, ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה.
- "פוזיציות פתוחות של החבר" - בין עבור עצמו (נוסטרו) ובין עבור לקוחותיו ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי בגין עסקאותיו ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה ;
- "חשבון החבר" - חשבון החבר עבור עצמו (נוסטרו) וכן חשבון החבר עבור לקוחותיו, ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי בגין עסקאותיו ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה.
- ד. בעת סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, שווי ההתחייבויות או הזכויות של צד אחד (החבר או מסלקת מעו"ף, לפי הענין) כלפי הצד האחר (מסלקת מעו"ף או החבר, לפי הענין) יהיה שווי התחייבויותיו או זכויותיו בניכוי ההתחייבויות או הזכויות של הצד האחר כלפיו.

ה. החליט דירקטוריון מסלקת מעו"ף על סיום מוקדם של כל עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, כאמור בסעיף קטן א. לעיל, יערכו מסלקת מעו"ף או הנאצלים, לפי העניין, חישוב של השווי של התחייבויותיהם וזכויותיהם של החבר ושל מסלקת מעו"ף, בעת הסיום המוקדם, על פי השער הקובע במועד עריכת החישוב (להלן - "מועד החישוב") של האופציות או של החוזים העתידיים, לפי העניין, שהחבר צד להם; היה ובמועד החישוב לא התקיים מסחר, באופציות או בחוזים עתידיים כלשהם, אזי ייעשה החישוב על פי השער הקובע שנקבע לאחרונה לפני מועד החישוב או על פי הדרכים להערכת השווי של האופציות או החוזים העתידיים האמורים, לפי העניין, לצורך חישוב הבטוחות הניתנות על ידי החברים לטובת מסלקת מעו"ף, כמפורט בפרק ח' של חוקי העזר, כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף, לענין זה.

ו. במקרה שסיומן המוקדם של עסקאות מעו"ף נעשה לאחר המועד הקובע להערכת שווין של תביעות חוב על פי הדין (להלן: "המועד הקובע"), יחושב שווין של התחייבויותיהם וזכויותיהם של הצדדים, כאמור לעיל, נכון למועד הקובע. במקרה כאמור, מתחייב החבר לשפות את מסלקת מעו"ף בשל כל חבות, נזק, עלות או הוצאה שיגרמו למסלקת מעו"ף עקב האמור לעיל.

ז. מבלי לגרוע מן האמור בפרק זה, בכל מקרה שתבוצע עסקה הפוכה, בין על פי הוראותיו של סעיף 10.5.1.1 א. לעיל ובין לבקשת החבר, יחולו התנאים המפורטים להלן על כל עסקת מעו"ף מקורית ועסקה הפוכה לה:

(1) ביצועה של העסקה הפוכה יסגור את עסקת המעו"ף המקורית באופן ששתי העסקאות ייחשבו לעסקה אחת או באופן שהתחייבויותיהם וזכויותיהם של הצדדים על פי שתי העסקאות יהיו שלובות ומותנות אלה באלה או באופן שהתחייבויותיהם וזכויותיהם של הצדדים על פי שתי העסקאות, יקוזזו אלה את אלה; בהתאם לאמור לעיל, שווי ההתחייבויות או הזכויות של צד אחד כלפי הצד האחר, יהיה שווי התחייבויותיו או זכויותיו על פי שתי העסקאות בניכוי שווי התחייבויותיו או זכויותיו של הצד האחר כלפיו, על פי שתי העסקאות.

(2) מובהר בזה, כי האמור בס"ק ז(1) לעיל, יהיה בר תוקף, גם אם לא יבוא לידי ביטוי באופן הרישום של העסקאות בספרי מסלקת מעו"ף, ועל אף האמור בבקשות לביצוע עסקאות מעו"ף.

10.5.1.2 ואלו האירועים:

א. אם החבר לא יעמוד בחיוביו כלפי מסלקת מעו"ף, למתן בטוחות נוספות, כנדרש על פי חוקי העזר;

ב. אם החבר לא ישלם למסלקת מעו"ף סכום כלשהו שיגיע ממנו, במועד שנקבע לתשלומו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, סכום כלשהו שהועמד לפרעון מיידי או חיוב כלשהו הנובע משינוי או מסגירת פוזיציות פתוחות של החבר, או אם החבר יפר חיוב כלשהו כלפי מסלקת מעו"ף, על פי חוקי העזר או על פי התחייבות כלשהי של החבר כלפי מסלקת מעו"ף או על פי כל דין, לרבות חיוב שאינו כספי.

- ג. אם לדעת דירקטוריון מסלקת מעו"ף, יהיה קיים חשש, כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם ;
- ד. אם חברותו של החבר במסלקת מעו"ף תופסק או תושעה או תבוטל או אם יוחלט על הפסקת זמנית במתן שירותי סליקה לחבר או אם תתקיים עילה כלשהי שבעטיה ניתן יהיה להפסיק, להשעות או לבטל את חברותו כאמור או להפסיק זמנית את מתן שירותי הסליקה לחבר ;
- ה. אם יושעה או יבוטל רשיון הדרוש לחבר לשם ניהול עסקיו או חלק מהם ;
- ו. אם ימונה לחבר מנהל מורשה או מפקח מיוחד או אם המפקח על הבנקים ינקוט נגד החבר באמצעים אחרים כלשהם, על פי סעיפים 8.ג. או 8.ד. לפקודת הבנקאות, 1941 או כל דין אחר שיבוא במקומם ;
- ז. אם תוגש כנגד החבר בקשה לפירוק או למינוי קדם מפרק זמני או מפרק זמני או כונס נכסים או כונס נכסים זמני או אם תוגש נגד החבר בקשה לפתיחת הליכי שיקום או להקפאת הליכים או אם החבר יחליט על פירוקו מרצון ;
- ח. אם עיסקו של החבר ייסגר או יצומצם באופן מהותי, או אם תופסק פעילותו של החבר בעסקיו או בחלק מהותי מהם או אם החבר ימכור חלק מהותי מרכושו ;
- ט. אם החבר יתן בטוחה כלשהי לנושה כלשהו, ללא הסכמת מסלקת מעו"ף, בניגוד להתחייבויותיו על פי הסכם השעבודים הקבועים או הסכם השעבוד הצף ;
- י. אם החבר יידרש לפרוע בפרעון מוקדם, חוב כלשהו לנושה אחר ;
- יא. אם יוטל עיקול על הבטוחות שהופקדו בחשבונות הבטוחות או על כל חלק מהם או על נכס מהותי מנכסי החבר או אם יתמנה כונס למימוש של כל חלק מהם, או אם תיעשה פעולת הוצאה לפועל בקשר לאיזה מן הנכסים האמורים ;
- יב. אם יתברר שהצהרה כלשהי של החבר אינה נכונה, ולפי שיקול דעתו של דירקטוריון מסלקת מעו"ף, הדבר עלול לסכן את יכולתו של החבר לקיים את מלוא חיוביו כלפי מסלקת מעו"ף ;
- יג. אם יחול שינוי בשליטה בחבר, בניגוד לחוקי העזר או אם יחול אירוע אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 10.5.1.2 זה לעיל, לגבי מנהל, מנהל עסקים, חבר הנהלה או שותף בחבר ;
- יד. אם יתקיים ארוע הדומה במהותו לאחד האירועים הנזכרים בסעיף 10.5.1.2 זה לעיל ;
- מסלקת מעו"ף תודיע לחבר על ביצוע הפעולות, יום עסקים אחד, מראש. 10.5.2 10.5.2.1

- 10.5.2.2 על אף האמור בסעיף 10.5.2.1 לעיל:
- א. אם לדעת מסלקת מעו"ף, יש לבצע את הפעולות באופן מידי בהתחשב בנסיבות הענין, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אם לדעת מסלקת מעו"ף, קיים חשש כי מסלקת מעו"ף לא תעמוד בחיוביה או בכל חלק מהם, או כי תחול הרעה ביכולתה של מסלקת מעו"ף לגבות את חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף או אם יתקיימו תנאים אחרים שיחייבו, לדעת מסלקת מעו"ף, שינוי או סגירה מיידיים של פוזיציות פתוחות או כל חלק מהן, אזי,
- ב. מסלקת מעו"ף תהא זכאית לבצע את הפעולות, כאמור בסעיף 10.5.1 לעיל, אף מבלי למסור על כך הודעה מראש, לחבר, ובלבד שתינתן לחבר הודעה על כך, בהקדם האפשרי, ובה יפורטו טיב הפעולות שנקטו.
- 10.5.3 מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר ישא בכל התשלומים שהוא חייב בהם, כמפורט לעיל בפרק זה וכן בכל התשלומים, ההוצאות, הפרמיות והעמלות שיהיו קשורות ו/או כרוכות בביצוע הפעולות כאמור בסעיף 10.5.1.1 לעיל בפרק זה וסכומים אלו יווספו לסך כל חיוביו של החבר כלפי מסלקת מעו"ף וייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין;
- 10.5.4 מסלקת מעו"ף תחייב את חשבונו הכספי של החבר במסלקת מעו"ף בכל הסכומים שהחבר חייב בתשלום, כאמור לעיל. סכומים אלה ישולמו על ידי החבר מיד וללא דיחוי, בדרך שתקבע לענין זה על ידי מסלקת מעו"ף, והכל כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף.
- 10.6 מתן יפוי כח בלתי חוזר**
- 10.6.1 10.6.1.1 א. לצורך ביצוע הפעולות כאמור בסעיף 10.5.1.1 לעיל ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר על פי חוקי העזר, כל אחד מן החברים נותן בזה הרשאה ויפוי כח בלתי חוזרים למסלקת מעו"ף, לבצע את הפעולות, כאמור בסעיף 10.5.1.1 לעיל, ולחייב את החשבון הכספי של החבר במסלקת מעו"ף בגין ביצוען;
- ב. להסיר ספק, מובהר בזה, כי ההרשאה ויפוי הכח שניתנו על ידי החבר, כאמור לעיל, מסמיכים את מסלקת מעו"ף לערוך שינויים בפוזיציות הפתוחות של החבר או לסגור אותן, כולן או מקצתן, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לערוך שינויים או לסגור פוזיציות פתוחות עבור לקוחותיו, ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי בגין עסקאותיו ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה, כמפורט בסעיף 10.5.1 לעיל.
- ג. ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל הינם בלתי חוזרים הואיל וזכויותיה של מסלקת מעו"ף תלויות בהם, והם ימשיכו להיות בתוקף ולא יבוטלו, גם בגריעת כשרותו או בכינוס נכסיו או בפירוקו של החבר, לכל דבר וענין.
- 10.6.1.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל חבר נחשב כמי שהסכים לכל הוראותיו של פרק 10. זה וכן למתן ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל, מעצם חברותו במסלקת מעו"ף וכל עוד הוא חבר בה, ללא כל צורך בעשיית פעולה נוספת כלשהי.

10.6.2 מובהר בזה, כי אין באמור לעיל בפרק 10. זה, כדי לחייב את מסלקת מעו"ף לפעול על פי ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל או לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר או על פי כל דין, וכי מסלקת מעו"ף תהיה זכאית שלא לפעול על פי ההרשאה ויפוי הכח הנ"ל או לפעול בכל דרך אחרת, כפי שתמצא לנכון, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מסלקת מעו"ף תהיה זכאית לממש בטוחות שניתנו לה על פי חוקי העזר, והכל, על פי שיקול דעתה של מסלקת מעו"ף.

10.7 מימוש בטוחות

- 10.7.1 בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 10.5.1.2 לעיל, ביחס לחבר כלשהו (להלן - "החבר המפר"), ומבלי לגרוע מן הזכויות שיש למסלקת מעו"ף על פי הסעיף האמור או על פי חוקי העזר או על פי כל דין, דירקטוריון מסלקת מעו"ף יהא רשאי, על פי שיקול דעתו, להחליט כי ימומשו הבטוחות לקיום חיובי החבר וכן הבטוחות לקרן הסיכונים שנתן החבר המפר;
- 10.7.2 החליט דירקטוריון מסלקת מעו"ף, כאמור בסעיף 10.7.1 לעיל, אזי רשאית מסלקת מעו"ף על פי שיקול דעתה לממש את הבטוחות לקיום חיובי החבר וכן את הבטוחות לקרן הסיכונים, שנתן החבר המפר, או כל חלק מהם, כפי שיוחלט על ידה, וכן לממש את הבטוחות שנתנו החברים האחרים, ובלבד שלא תיפרע מכל אחד מן החברים האחרים, סכום העולה על חלקו בקרן הסיכונים.

10.8 האצלת סמכויות

- 10.8.1 מסלקת מעו"ף זכאית (אך לא חייבת) להאציל מסמכויותיה על פי פרק זה, לחבר כלשהו או לועדה המורכבת, בין היתר, מנציגי חברים, מומחים או יועצים או לצד ג' כלשהו, וכן להעסיק יועצים או מומחים או צדדים שלישיים כלשהם ולהסמיך אותם לבצע את הפעולות או כל חלק מהן, והכל על פי שיקול דעתה של מסלקת מעו"ף, לצורך ביצוע תפקידיה על פי פרק זה.
- 10.8.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי דירקטוריון מסלקת מעו"ף אינו רשאי להאציל את סמכותו המפורטת בסעיפים 10.5.1.1 א., 10.5.1.2 ג' ו-י"ב, ו-10.7.1 לעיל.

10.9 פטור מאחריות

דירקטוריון מסלקת מעו"ף וכן מסלקת מעו"ף או מי מטעמה (לרבות אלה שהואצלו להם סמכויות כאמור בסעיף 10.8 לעיל), יהיו פטורים מכל אחריות למעשה שעשו או למחדל שחדלו, בתום לב, במסגרת ביצוע תפקידיהם עפ"י חוקי העזר ומתאר זה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לביצוע פעולות כאמור בסעיף 10.5 לעיל, ביצוע הסכמי השעבודים, מימוש בטוחות והאצלת סמכויות, כאמור לעיל.

פרק 11 - מידע נוסף

- 11.1 המסלקה אינה אחראית לכל מידע המתפרסם או ניתן על ידי גורם כלשהו, לרבות חברי המסלקה וחברי הבורסה, המתייחס לנגזרים.
- 11.2 המיתאר לרבות הנספחים המצורפים לו עשויים להשתנות במהלך הזמן, בתוקף שינויים שיחולו על פי החלטות דירקטוריון הבורסה ודירקטוריון מסלקת מעו"ף, לפי הענין. שינויים כאמור יתפרסמו לציבור בדרך שלהלן:
- 11.2.1 תפורסם הודעה בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה היוצאים בישראל בשפה העברית, על כך שהמיתאר תוקן.
- 11.2.2 הנוסח המלא של התיקון יפורסם באתר ההודעות של הבורסה באינטרנט - "מאיה", שכתובתו: maya.tase.co.il
- 11.2.3 המתאר המעודכן, הכולל את התיקון, יוצג באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו www.tase.co.il

אופציות על מדד ת"א-35 (מקודם: מדד ת"א-25) - נספח

על אופציות על מדד ת"א-35 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א-35"	— מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס לשלושים וחמש מניות הנסחרות בבורסה במסגרת המסחר ברצף, ומתפרסם על ידי הבורסה והלשכה המרכזית סטטיסטית.
"מדד ת"א-35 למימוש"	— מדד ת"א-35 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו.
"מדד ת"א-35"	— אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א-35 - מדד ת"א-35 למימוש יהיה מדד ת"א-35 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על מדד ת"א-35.
"מדד ת"א-35 קובע"	— מדד ת"א-35 המחושב בסוף כל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר המימוש"	— המחיר בשקלים חדשים הקבוע באופציה למדד ת"א-35.
"מחיר קובע"	— מדד ת"א-35 למימוש כפול שקל חדש אחד.
"מכפיל נכס הבסיס"	— 100.

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של אופציה הינו מדד ת"א-35.
- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א-35, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו לפני השינוי.
- 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת אופציות

- 3.1 סדרת אופציות לתקופה של שלושה חודשים (להלן: "אופציות חודשיות")
- סדרת אופציות חודשיות הינה סדרת אופציות הכוללת אופציות רכישה ואופציות מכירה בעלות תנאים כמפורט להלן:

- 3.1.1 מחירי המימוש של סדרת אופציות חודשיות יקבעו כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.1.2 התקופה של סדרת אופציות חודשיות הינה כ-3 שלושה חודשים.
- 3.1.3 סדרת אופציות חודשיות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.1.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חודשיות חדשה.
- 3.1.5.1 תאריך המימוש של האופציות החודשיות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' אחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.1.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 למימוש. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-35 למימוש.
- 3.1.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות, כאמור בפסקה 3.1.5.2.1 לעיל.
- 3.1.5.3 על אף האמור בס"ק 3.1.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של סדרת אופציות חודשיות, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.1.5.4 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות חודשיות בהתאם לסעיף 3.1.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות חודשיות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.1.5.5 סעיף 3.1.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.1.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות, כאמור בסעיף 3.1.5.2.
- 3.1.6 בוטל.
- 3.1.7 סדרות חדשות של אופציות חודשיות תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.1.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות בהתאם לקבוע בסעיף 3.1.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

- 3.2 סדרת אופציות לתקופה של שבוע (להלן: "אופציות שבועיות")
- סדרת אופציות שבועיות הינה סדרת אופציות הכוללת אופציות רכישה ואופציות מכירה בעלות תנאים כמפורט להלן:
- 3.2.1 מחירי המימוש של סדרת אופציות שבועיות יקבעו כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2.2 התקופה של סדרת אופציות שבועיות הינה כעשרה ימים.
- 3.2.3 סדרת אופציות שבועיות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.2.4 מידי שבוע תתחיל תקופה של סדרת אופציות שבועיות חדשה, למעט בשבוע הקודם לשבוע בו חל תאריך המימוש של סדרת אופציות חודשיות כאמור בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.2.5 3.2.5.1 תאריך המימוש של אופציות שבועיות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' בשבוע שלאחר השבוע בו הוצאה סדרת האופציות השבועיות.
- 3.2.5.2 3.2.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 למימוש. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת אופציות כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-35 למימוש.
- 3.2.5.2.2 3.2.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות, כאמור בפסקה 3.2.5.2.1 לעיל.
- 3.2.5.3 3.2.5.1 על אף האמור בס"ק 3.2.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של סדרת אופציות שבועיות, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.2.5.4 3.2.5.4 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות שבועיות בהתאם לסעיף 3.2.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות שבועיות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.2.5.5 3.2.5.4 סעיף 3.2.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.2.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות, כאמור בסעיף 3.2.5.2.
- 3.2.6 סדרות חדשות של אופציות שבועיות תיפתחנה ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 למימוש כאמור בסעיף 3.2.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות בהתאם לקבוע בסעיף 3.2.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות ביום בו נקבע מדד ת"א-35 למימוש אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. מחיר המימוש .4

4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.

4.2 סדרת אופציות תיכלול לפחות:

4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.2.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.

4.3 4.3.1 אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 20\%$ ממדד ת"א-35 הקובע ביום הקודם ליום ההוצאה כפול שקל חדש אחד.

4.3.2 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה, כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל יהיה כמפורט בטבלה שלהלן:

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מתחת ל-150
10	מ-150 עד 1000
20	מעל 1000

4.3.3 מחירי המימוש יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן:

מחיר המימוש יעוגל כמפורט להלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
לחמשת השקלים הקרובים	מתחת ל-150
לעשרת השקלים הקרובים	מ-150 עד 1000
לסכום הקרוב המתחלק ב-20 ללא שארית	מעל 1000

4.4 הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש .4.4

4.4.1 הגיע מדד ת"א-35 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3, אשר לא יעלו ביותר מ-20% על מדד ת"א-35 הקובע כפול שקל חדש אחד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.2 הגיע מדד ת"א-35 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרכי המחיר לפי פסקה 4.3, אשר לא ירדו ביותר מ-20% מתחת למדד ת"א-35 הקובע כפול שקל חדש אחד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.3 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלקת מעו"ף לכל סדרות האופציות השבועיות ולשני מועדי המימוש הקרובים של האופציות החודשיות, מחירי מימוש נוספים (על אילו שנקבעו על פי סעיפים 4.4.1 ו-4.4.2 לעיל) באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כאמור בטבלה שלהלן, וזאת בטווח של עד $\pm 20\%$ ממדד ת"א-35 הקובע כפול שקל חדש אחד :

כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:	ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:
מ-150 עד 400	5
מעל 1,000	10

מחירי המימוש יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן :

כאשר מחיר המימוש של האופציה הינו כלהלן:	מחיר המימוש יעוגל כמפורט להלן:
מ-150 עד 400	לחמשת השקלים הקרובים
מעל 1000	לעשרת השקלים הקרובים

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על מדד ת"א-35 הם, בין היתר, כדלקמן :

5.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א-35 עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותית, שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבות הגלומה בה.

5.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.

עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומדות 35 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א-35. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א-35, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א-35 השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

6. מימוש וסליקה

אופציה על מדד ת"א-35 תמומש על פי המחיר הקובע.

7. בוטל.

חוזים עתידיים על מדד ת"א-35 (מקודם: מדד ת"א-25) - נספח

על חוזים עתידיים על מדד ת"א-35 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א-35"	– מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס לשלושים וחמש מניות הנסחרות בבורסה, במסגרת המסחר ברצף ומתפרסם על-ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;
"מדד ת"א-35 לפקיעה"	– מדד ת"א-35 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על מדד ת"א-35 - מדד ת"א-35 לפקיעה יהיה מדד ת"א-35 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים על מדד ת"א-35.
"מדד ת"א-35 קובע"	– מדד ת"א-35 המחושב בסוף כל יום מסחר על-פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר עיסקה"	– המחיר בש"ח של מדד ת"א-35 כפול מאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עיסקה בחוזה עתידי.
"מחיר קובע"	(א) ביום הפקיעה - מדד ת"א-35 לפקיעה כפול מאה ש"ח. (ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי- הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
	לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ונקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
	לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;
(ג)	בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של החוזה העתידי הינו מדד ת"א-35.
- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א-35, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו לפני השינוי.
- 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת חוזים עתידיים**3.1 סדרת חוזים עתידיים לתקופה של שלושה חודשים או חמישה עשר חודשים (להלן: "חוזים עתידיים חודשיים")**

סדרת חוזים עתידיים חודשיים הינה סדרת חוזים עתידיים בעלת מאפיינים כמפורט להלן:

- 3.1.1 סדרת חוזים עתידיים חודשיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- * 3.1.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים הינה כ-3 חודשים או כ-15 חודשים, כמפורט בסעיף 3.1.4 להלן.
- 3.1.3 סדרת חוזים עתידיים חודשיים 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.
- * 3.1.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים חדשה. בחודשים ינואר, פברואר, אפריל, מאי, יולי, אוגוסט, אוקטובר ונובמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה לכ-3 חודשים. בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה לכ-15 חודשים.
- 3.1.5 3.1.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים החודשיים מאותה סדרה יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.1.5.2 3.1.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-35 לפקיעה.
- 3.1.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים, כאמור בפסקה 3.1.5.2.1 לעיל.

* תחילתם של התיקונים בסעיפים 3.1.2 ו-3.1.4 בנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על מדד ת"א-35 ביום 29.3.18, ואולם בתאריך 29.3.18 תפתחנה באופן חד פעמי 4 סדרות חוזים עתידיים חדשות לתקופות של: 6 חודשים (עד ספטמבר 2018), 9 חודשים (עד דצמבר 2018), 12 חודשים (עד מרץ 2019) ו-15 חודשים (עד יוני 2019) וזאת בנוסף לסדרת החוזים העתידיים על מדד ת"א-35 שתפתח לתקופה של 3 חודשים.

- 3.1.5.3 על אף האמור בס"ק 3.1.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.
- 3.1.5.4 אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים חודשיים בהתאם לסעיף 3.1.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים חודשיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.1.5.5 סעיף 3.1.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.1.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים, כאמור בסעיף 3.1.5.2.
- 3.1.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים חודשיים תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.1.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.1.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 3.2 סדרת חוזים עתידיים לתקופה של שבוע (להלן: "חוזים עתידיים שבועיים")**
- סדרת חוזים עתידיים שבועיים הינה סדרת חוזים עתידיים בעלת מאפיינים כמפורט להלן:
- 3.2.1 סדרת חוזים עתידיים שבועיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים שבועיים הינה כעשרה ימים.
- 3.2.3 סדרת חוזים עתידיים שבועיים תכלול את החוזים העתידיים שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המרבי של החוזים העתידיים שניתן להוציא בגדר כל סדרת חוזים עתידיים במהלך תקופתה.
- 3.2.4 מידי שבוע תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים שבועיים חדשה, למעט בשבוע הקודם לשבוע בו חל תאריך הפקיעה של סדרת החוזים העתידיים החודשיים כאמור בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.2.5 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים השבועיים מאותה סדרה יהיה יום ו' בשבוע שלאחר השבוע בו הוצאה סדרת החוזים העתידיים השבועיים.
- 3.2.5.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-35 לפקיעה.
- 3.2.5.2.1 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בפסקה 3.2.5.2.1 לעיל.
- 3.2.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בפסקה 3.2.5.2.1 לעיל.
- 3.2.5.3 על אף האמור בס"ק 3.2.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-35 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של סדרת חוזים עתידיים שבועיים, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.

- 3.2.5.4 אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים שבועיים בהתאם לסעיף 3.2.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים שבועיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.2.5.5 סעיף 3.2.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.2.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים, כאמור בסעיף 3.2.5.2.
- 3.2.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים שבועיים תיפתחנה ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 לפקיעה כאמור בסעיף 3.2.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.2.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות ביום בו נקבע מדד ת"א-35 לפקיעה אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על מדד ת"א-35 הם, בין היתר, כדלקמן:

- 4.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א-35 עלולה להביא להפסקת המסחר בחוזים עתידיים ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהם. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות, שישפיעו מהותית על מחיר החוזה העתידי וההתחייבות הגלומה בו.
- 4.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א-35 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.
- עוד יצויין כי, בבסיס החוזה העתידי עומדות 35 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א-35. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א-35, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א-35 השפעה גדולה לאין שיעור על הרווח או ההפסד כתוצאה מהשקעה בחוזים עתידיים.

אופציות על שער הדולר - נספח

על אופציות על שער הדולר יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מחיר המימוש"	— המחיר באגורות חדשות הקבוע באופציה לשער הדולר.
"מחיר קובע"	— שער הדולר האחרון שפורסם לפני תאריך המימוש, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל באגורות חדשות.
"מכפיל נכס הבסיס"	— 10,000
"שער הדולר"	— השער היציג של דולר של ארה"ב שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער הדולר, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של דולר של ארה"ב.

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של האופציה הינו שער הדולר.

3. סדרת אופציות

3.1 סדרת אופציות לתקופה של שלושה חודשים, ששה חודשים, או שניים-עשר חודשים (להלן: "אופציות חודשיות")

סדרת אופציות חודשיות הינה סדרת אופציות הכוללת אופציות רכישה ואופציות מכירה בעלות תנאים כמפורט להלן:

3.1.1 מחירי המימוש של סדרת אופציות חודשיות יקבעו כמפורט בסעיף 4. להלן.

3.1.2 התקופה של סדרת אופציות חודשיות הינה כ-3 או, כ-6 או כ-12 חודשים, כמפורט בסעיף 3.1.4 להלן.

3.1.3 סדרת אופציות חודשיות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.

3.1.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חודשיות חדשה.

בחודשים ינואר, פברואר, אפריל, מאי, יולי, אוגוסט, אוקטובר ונובמבר תתחיל תקופה של סדרת אופציות חודשיות חדשה לכ-3 חודשים.

בחודשים מרץ וספטמבר תתחיל תקופה של סדרת אופציות חודשיות חדשה לכ-6 חודשים.

בחודשים יוני ודצמבר תתחיל תקופה של סדרת אופציות חודשיות חדשה לכ-12 חודשים.

3.1.5.1 3.1.5 תאריך המימוש של האופציות החודשיות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ד' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.

- 3.1.5.2 על אף האמור בס"ק 3.1.5.1 לעיל, אם ביום המסחר שלפני תאריך המימוש של סדרת אופציות חודשיות לא התקיים מסחר בבורסה או לא נקבע שער דולר על ידי בנק ישראל, תאריך המימוש ידחה ויהיה ביום שאחרי היום הבא בו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.1.6 בוטל.
- 3.1.7 סדרות חדשות של אופציות חודשיות תפתחנה ביום ד' שחל בתאריך המימוש של אופציות, כאמור בסעיף 3.1.5.1 לעיל, ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו.
- יום המסחר האחרון של סדרת אופציות חודשיות יהיה היום בו נקבע המחיר הקובע. למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך מימוש שונה לאופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.1.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 3.2 **סדרת אופציות לתקופה של שבוע (להלן: "אופציות שבועיות")**
- סדרת אופציות שבועית הינה סדרת אופציות הכוללת אופציות רכישה ואופציות מכירה בעלות תנאים כמפורט להלן:
- 3.2.1 מחירי המימוש של סדרת אופציות שבועית יקבעו כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2.2 התקופה של סדרת אופציות שבועית הינה כתשעה ימים.
- 3.2.3 סדרת אופציות שבועית תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.2.4 מידי שבוע תתחיל תקופה של סדרת אופציות שבועיות חדשה, למעט בשבוע הקודם לשבוע בו חל תאריך המימוש של סדרת אופציות חודשיות כאמור בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.2.5 תאריך המימוש של האופציות השבועיות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ד' בשבוע שלאחר השבוע בו הוצאה סדרת האופציות השבועיות.
- 3.2.5.1 על אף האמור בס"ק 3.2.5.1 לעיל, אם ביום המסחר שלפני תאריך המימוש של סדרת אופציות שבועיות לא התקיים מסחר בבורסה או לא נקבע שער דולר על ידי בנק ישראל, תאריך המימוש ידחה ויהיה ביום שאחרי היום הבא בו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.2.5.2 על אף האמור בס"ק 3.2.5.1 לעיל, אם יקבע תאריך מימוש שונה לאופציות השבועיות בהתאם לקבוע בסעיף 3.2.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות השבועיות החדשות ביום המסחר שלפני תאריך המימוש החדש, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 3.2.6 סדרות חדשות של אופציות שבועיות תפתחנה ביום המסחר הקודם לתאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.2.5.1 לעיל, ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלפניו.
- יום המסחר האחרון של סדרת אופציות שבועיות יהיה היום בו נקבע המחיר הקובע. למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך מימוש שונה לאופציות השבועיות בהתאם לקבוע בסעיף 3.2.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות השבועיות החדשות ביום המסחר שלפני תאריך המימוש החדש, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. מחיר המימוש .4

4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות, מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.

4.2 סדרת אופציות תכלול לפחות:

4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.2.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.

4.3 אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 10\%$ משער הדולר האחרון שפורסם.

4.3.1 ההפרש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה הסדרה יהיה עשר אגורות חדשות.

4.3.2 מחירי המימוש יעוגלו ל-10 האגורות הקרובות.

4.4 הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש

4.4.1 הגיע שער הדולר באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-10% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרישי המחיר לפי סעיף 4.3 לעיל וזאת עד לרמה של 10% מעל שער הדולר כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.2 הגיע שער הדולר באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-10% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרישי המחיר לפי סעיף 4.3 לעיל וזאת עד לרמה של 10% מתחת לשער הדולר כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.3 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלוקת מעו"ף לסדרות האופציה לשלושה מועדי המימוש הקרובים, מחירי מימוש נוספים באופן שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה 5 אגורות וזאת בטווח של עד $\pm 5\%$ משער הדולר האחרון שפורסם.

מחיר המימוש כפי שנקבע כאמור לעיל, יעוגל ל-5 האגורות הקרובות.

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותן סדרות אופציות.

בנוסף לאמור לעיל, בסיום כל יום מסחר תקבע מסלוקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים ביותר, מחירי מימוש נוספים באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה 2.5 אגורות וזאת בטווח של עד $\pm 2\%$ משער הדולר האחרון שפורסם.

מחיר המימוש כפי שנקבע כאמור לעיל, יעוגל ל-2.5 האגורות הקרובות.

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותן סדרות אופציות.

4.4.4 חל שינוי בשער הדולר ביום ו' בשבוע, המחייב פתיחת אופציות נוספות בהתאם לקבוע בסעיף 4.4.1 או 4.4.2 או 4.4.3 לעיל, תוצאנה האופציות החדשות ביום ב' הסמוך לו.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על שער הדולר הם, בין היתר, כדלקמן:

5.1 קיים קושי לכסות את הסיכונים שבהשקעה באופציות, בין היתר, בשל העובדה שנכס הבסיס אינו נסחר בבורסה ושקניה ומכירה של נכס הבסיס כפופה להוראות חוק הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978 והיתר הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978.

5.2 שינויים בשער הדולר משקפים את התנודות בשער כלפי מטבעות חוץ אחרים בשווקים הבינלאומיים, את הביקוש וההיצע למטבע חוץ כנגד שקלים במשק הישראלי ובשווקים הבינלאומיים ואת המדיניות של משרד האוצר ושל בנק ישראל.

5.3 תיתכן אפשרות של הפסקה זמנית או ממושכת של המסחר במטבע חוץ בישראל ובפרסום שער הדולר.

במקרה בו היום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש יהיה יום שבו בנק ישראל לא יקבע את שער הדולר, תאריך המימוש עלול להדחות, כקבוע בסעיף 3.5 לעיל.

עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומד השער היציג של דולר של ארה"ב שקבע בנק ישראל. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה בדולר, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות בשער הדולר השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

6. מימוש וסליקה

אופציה על שער הדולר תמומש על פי המחיר הקובע.

7. בוטל.

חוזים עתידיים על שער הדולר - נספח

על חוזים עתידיים על שער הדולר יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מחיר עיסקה"	- המחיר באגורות חדשות של שער הדולר כפול עשרת אלפים כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.
"מחיר קובע"	(א) ביום הפקיעה - שער הדולר האחרון באגורות חדשות שפורסם לפני תאריך הפקיעה, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל, כפול עשרת אלפים. (ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ונקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר; (ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.
"שער הדולר"	- השער היציג של דולר של ארה"ב שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער הדולר, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של דולר של ארה"ב.
"מכפיל נכס הבסיס"	- 10,000.

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של חוזה עתידי הינו שער הדולר.

3. סדרת חוזים עתידיים

3.1 סדרת חוזים עתידיים לתקופה של שלושה חודשים, ששה חודשים, או שניים-עשר חודשים (להלן: "חוזים עתידיים חודשיים")

סדרת חוזים עתידיים חודשיים הינה סדרת חוזים עתידיים בעלת מאפיינים כמפורט להלן:

3.1.1 סדרת חוזים עתידיים חודשיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.

3.1.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים הינה כ-3 או, כ-6 או כ-12 חודשים, כמפורט בסעיף 3.4 להלן.

- 3.1.3 סדרת חוזים עתידיים חודשיים 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.
- 3.1.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים חדשה.
- בחודשים ינואר, פברואר, אפריל, מאי, יולי, אוגוסט, אוקטובר ונובמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים חדשה לכ-3 חודשים.
- בחודשים מרץ וספטמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים חדשה לכ-6 חודשים.
- בחודשים יוני ודצמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים חדשה לכ-12 חודשים.
- 3.1.5 3.15.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים החודשיים מאותה סדרה יהיה יום ד' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.1.5.2 על אף האמור בס"ק 3.15.1 לעיל, אם ביום המסחר שלפני תאריך הפקיעה של סדרת החוזים העתידיים החודשיים לא התקיים מסחר בבורסה או לא נקבע שער דולר על ידי בנק ישראל, תאריך הפקיעה ידחה ויהיה ביום שאחרי היום הבא בו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.
- 3.1.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים חודשיים תיפתחנה ביום ד' שחל בתאריך הפקיעה של חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.1.5.1 לעיל, ואם יום זה אינו יום מסחר הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו.
- יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים חודשיים יהיה היום בו נקבע המחיר הקובע.
- למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך פקיעה שונה לחוזים העתידיים החודשיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.1.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 3.2 **סדרת חוזים עתידיים לתקופה של שבוע (להלן: "חוזים עתידיים שבועיים")**
- סדרת חוזים עתידיים שבועיים הינה סדרת חוזים עתידיים בעלת מאפיינים כמפורט להלן:
- 3.2.1 סדרת חוזים עתידיים שבועיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים שבועיים הנה כתשעה ימים.
- 3.2.3 סדרת חוזים עתידיים שבועיים 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.
- 3.2.4 מידי שבוע תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים שבועיים חדשה, למעט בשבוע הקודם לשבוע בו חל תאריך הפקיעה של סדרת חוזים עתידיים חודשיים כאמור בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.2.5 3.2.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים השבועיים מאותה סדרה יהיה יום ד' בשבוע שלאחר השבוע בו הוצאה סדרת החוזים העתידיים השבועיים.

3.2.5.2 על אף האמור בס"ק 3.2.5.1 לעיל, אם ביום המסחר שלפני תאריך הפקיעה של סדרת החוזים העתידיים השבועיים לא התקיים מסחר בבורסה או לא נקבע שער דולר על ידי בנק ישראל, תאריך הפקיעה ידחה ויהיה ביום שאחרי היום הבא בו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.

3.2.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים שבועיים תיפתחנה ביום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה של חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.2.5.1 לעיל, ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו.

יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים שבועיים יהיה היום בו נקבע המחיר הקובע.

למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך פקיעה שונה לחוזים העתידיים השבועיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.2.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות השבועיות החדשות ביום המסחר שלפני תאריך הפקיעה החדש, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על שער הדולר הם, בין היתר, כדלקמן:

- 4.1 קיים קושי לכסות את הסיכונים שבהשקעה בחוזים העתידיים, בין היתר, בשל העובדה שנכס הבסיס אינו נסחר בבורסה ושקניה ומכירה של נכס הבסיס כפופה להוראות חוק הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978 והיתר הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978.
- 4.2 שינויים בשער הדולר משקפים את התנודות בשער כלפי מטבעות חוץ אחרים בשווקים הבינלאומיים, את הביקוש וההיצע למטבע חוץ כנגד שקלים במשק הישראלי ובשווקים הבינלאומיים ואת המדיניות של משרד האוצר ושל בנק ישראל.
- 4.3 תיתכן אפשרות של הפסקה זמנית או ממושכת של המסחר במטבע חוץ בישראל ובפרסום שער הדולר. במקרה בו היום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה יהיה יום שבו בנק ישראל לא יקבע את שער הדולר, תאריך הפקיעה עלול להדחות, כקבוע בסעיף 3.5 לעיל. עוד יצויין כי, בבסיס החוזה העתידי עומד השער היציג של דולר של ארה"ב שקבע בנק ישראל. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה בדולר אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות בשער הדולר השפעה גדולה לאין שעור על הרווח או ההפסד כתוצאה מהשקעה בחוזים עתידיים.

חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - נספח

על חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים יחול גם האמור בנספח זה.

1.	הגדרות	מונחים
	בנספח זה -	
	הגדרות	
	מאה פחות שער הריבית לשלושה חודשים כשהוא מוכפל במאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע העסקה בחוזה עתידי. המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.	"מחיר עיסקה"
	א. ביום הפקיעה - ההפרש בין מאה לבין המכפלה של מאה בשיעור התשואה השנתית של סידרת המק"מ שתקופתה לפדיון ביום החישוב היא הקרובה ביותר לשלושה חודשים. התשואה כאמור תחושב על פי שער הפתיחה של סדרת המק"מ לעיל ביום המסחר שלפני תאריך הפקיעה.	"מחיר קובע"
	אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בסדרת המק"מ שזכרה לעיל, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - התשואה כאמור תחושב על פי שער הנעילה של סדרת המק"מ כאמור לעיל, ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים. המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.	
	ב. בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ונקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר; המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.	
	בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.	
	מספר הימים החל מתאריך הסליקה של יום המסחר בו נעשה חישוב של מספר הימים כאמור ועד (וכולל) היום שלפני פדיון הסדרה.	"מספר הימים לפדיון של סדרת מק"מ"
	10 ש"ח.	"מקדם תנודה"
	תעודות התחייבות שהונפקו על ידי מדינת ישראל על פי חוק מילווה קצר מועד, תשנ"ד-1984.	"מק"מ"
	ההפרש בין מאה לבין שער סדרת המק"מ בבורסה כשההפרש כאמור מחולק בשער סדרת המק"מ בבורסה ומוכפל ב-365 חלקי מספר הימים לפדיון של סדרת המק"מ.	"שעור תשואה שנתית של סדרת מק"מ"

	הגדרות	מונחים
	שיעור התשואה השנתית של סידרת המק"מ שתקופתה לפדיון ביום החישוב היא לשלושה חודשים" הקרובה ביותר לשלושה חודשים.	"שער הריבית
2.	נכס הבסיס	
	נכס הבסיס לחוזה עתידי הינו שער הריבית לשלושה חודשים.	
3.	סדרת חוזים עתידיים	
3.1	סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים שתאריך פקיעתם זהה.	
3.2	התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כשנים עשר חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר בחוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים לראשונה, תיפתחנה באורח חד-פעמי, ארבע סדרות של חוזים עתידיים שיכול שתקופתן תהיה קצרה מהאמור לעיל.	
3.3	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.	
3.4	מידי שלושה חודשים תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.	
3.5	3.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה ביום ג' הראשון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.	
3.5.2	3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע המחיר הקובע לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בסדרת המק"מ לפיה מחושב המחיר הקובע, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - יידחה יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים כאמור, ליום בו ייקבע המחיר הקובע לפקיעה.	
	3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בסדרת המק"מ שנזכרה לעיל בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.	
3.5.3	על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל סדרות המק"מ בשלב מסחר הפתיחה ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה בסדרות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה במועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.	
3.5.4	אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.	
3.5.5	סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.5.2.	
3.6	סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.	

למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר, ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכון בחוזה עתידי על שער הריבית לשלושה חודשים הוא, בין היתר, שאי קיום מסחר בסדרות המק"מ ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה עלול לדחות את תאריך הפקיעה.

חוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן - נספח

על חוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

- "מדד המחירים לצרכן" - מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן", הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי 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 כלכליים שייבחרו על ידי הדירקטוריון.
- "מחיר עיסקה" - מדד המחירים לצרכן, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע העסקה בחוזה עתידי.
- "מחיר קובע" - (א) ביום הפקיעה - מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע. המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.
(ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזים עתידיים ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו באותו יום מסחר;
המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.
- (ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע ביום המסחר הקודם.
- "מקדם תנודה" - 10 ש"ח.

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של חוזה עתידי הינו מדד המחירים לצרכן.

3. סדרת חוזים עתידיים

- 3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כשנים עשר חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר בחוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן לראשונה, תיפתחנה באורח חד-פעמי, ארבע סדרות של חוזים עתידיים שיכול שתקופתן תהיה קצרה מהאמור לעיל.
- 3.3 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.
- 3.4 מידי שלושה חודשים תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
- 3.5 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה יום המסחר הראשון שלאחר פרסום מדד המחירים לצרכן בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום בו חל תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5 לעיל.

אופציות על מדד ת"א-75 - נספח

על אופציות על מדד ת"א-75 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א-75"	- מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס לשבעים וחמש מניות הנסחרות בבורסה במסגרת המסחר ברצף, ומתפרסם על ידי הבורסה והלשכה המרכזית סטטיסטיקה.
"מדד ת"א-75 למימוש"	- מדד ת"א-75 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו.
-	- אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א-75 - מדד ת"א-75 למימוש יהיה מדד ת"א-75 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על מדד ת"א-75.
"מדד ת"א-75 קובע"	- מדד ת"א-75 המחושב בסוף כל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר המימוש"	- המחיר בשקלים חדשים הקבוע באופציה למדד ת"א-75.
"מחיר קובע"	- מדד ת"א-75 למימוש כפול שקל חדש אחד.
"מכפיל נכס הבסיס"	- 100.

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של אופציה הינו מדד ת"א-75.
 - 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א-75, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו לפני השינוי.
 - 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

- 3. סדרת אופציות**
- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.
- 3.5 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.5.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-75 למימוש. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א-75, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-75 למימוש.
- 3.5.2.1 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 בחלק מיום המסחר האחרון בסדרת אופציות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.2.2 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.3 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.5.4 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 בוטל.
- 3.7 סדרות חדשות של אופציות תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 4. מחיר המימוש**
- 4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.

4.2 סדרת אופציות תיכלול לפחות :

4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.2.2 אופציות ואחד במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.3 4.3.1 אופציית רכישה אחת ואופציית מכירה אחת, תוצאנה במחיר מימוש השווה למדד ת"א-75 הקובע ביום הקודם ליום ההוצאה, אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש הגבוהים בלא יותר מ-20% מהמדד כאמור ואופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש נמוכים בלא יותר מ-20% מהמדד כאמור.

4.3.2 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל יהיה כמפורט בטבלה שלהלן :

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מתחת ל-150
10	מ-150 עד 1000
20	מעל 1000

4.3.3 לצורך חישוב מחירי המימוש לפי פסקה זו, יעוגל מדד ת"א-75 הקובע ביום שקדם ליום ההוצאה כלהלן :

4.3.3.1 היה מדד ת"א-75 הקובע נמוך מ-150, יעוגל המדד לעשרת או לחמשת הקרובה ביותר.

4.3.3.2 היה מדד ת"א-75 הקובע גבוה מ-150 ונמוך מ-1000, יעוגל המדד לעשרת הקרובה ביותר.

4.3.3.3 היה מדד ת"א-75 הקובע גבוה מ-1000, יעוגל המדד לעשרת, באופן הבא :

יקבעו ספרת האחדות וספרת העשרות במדד ת"א-75 הקובע כ:	כאשר ספרת האחדות וספרת העשרות במדד ת"א-75 הקובע הן:
00	מ-00 ועד (וכולל) 09
20	מ-10 ועד (וכולל) 29
40	מ-30 ועד (וכולל) 49
60	מ-50 ועד (וכולל) 69
80	מ-70 ועד (וכולל) 89
00 וכן ספרת המאות תגדל ב-1.	מ-90 ועד (וכולל) 99

4.4 הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש

4.4.1 הגיע מדד ת"א-75 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרכי המחיר לפי פסקה 4.3 וזאת עד לרמה של 20% מעל המדד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.2 הגיע מדד ת"א-75 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 וזאת עד לרמה של 20% מתחת למדד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.3 בסיום יום המסחר בכל אחד מימי המסחר בתקופה שתחל ששה שבועות לפני תאריך המימוש של סדרת אופציות ועד (ולא כולל) ליום המסחר האחרון של סדרת האופציות, תקבע מסלקת מעו"ף לאותה סדרת אופציות, בכל אחד מן הימים כאמור, מחירי מימוש נוספים (על אילו שנקבעו על פי סעיפים 4.4.1 ו-4.4.2 לעיל) באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כאמור בטבלה שלהן, וזאת עד לרמה של 10% מעל למדד ת"א-75 הקובע כפול שקל חדש אחד ועד לרמה של 10% מתחת למדד ת"א-75 הקובע כפול שקל חדש אחד :

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מ-150 עד 400
10	מעל 1,000

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על מדד ת"א-75 הם, בין היתר, כדלקמן:

- 5.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א-75 עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותית, שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבות הגלומה בה.
- 5.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א-75 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.

עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומדות 75 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א-75. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א-75, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א-75 השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

6. מימוש וסליקה

אופציה על מדד ת"א-75 תמומש על פי המחיר הקובע.

7. בוטל.

חוזים עתידיים על מדד ת"א-75 - נספח

על חוזים עתידיים על מדד ת"א-75 יחול גם האמור בנספח זה.

1.	הגדרות	מונחים	הגדרות
	בנספח זה -		
		"מדד ת"א-75"	מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס לשבעים וחמש מניות הנסחרות בבורסה, במסגרת המסחר ברצף ומתפרסם על-ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;
		"מדד ת"א-75 לפקיעה"	מדד ת"א-75 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו.
			אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על מדד ת"א-75 - מדד ת"א-75 לפקיעה יהיה מדד ת"א-75 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים על מדד ת"א-75.
		"מדד ת"א-75 קובע"	מדד ת"א-75 המחושב בסוף כל יום מסחר על-פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
		"מחיר עיסקה"	המחיר בש"ח של מדד ת"א-75 כפול מאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.
		"מחיר קובע"	א) ביום הפקיעה - מדד ת"א-75 לפקיעה כפול מאה ש"ח. ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
			לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ונקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
			לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;
			ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.
		"מכפיל נכס הבסיס"	100 -

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של החוזה העתידי הינו מדד ת"א-75.
- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א-75, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקובע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו לפני השינוי.

- 3.2 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת חוזים עתידיים

- 3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 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.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
- 3.5 3.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-75 לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על מדד ת"א-75, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-75 לפקיעה.
- 3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.5.5 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על מדד ת"א-75 הם, בין היתר, כדלקמן:

4.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א-75 עלולה להביא להפסקת המסחר בחוזים עתידיים ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהם. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות, שישפיעו מהותית על מחיר החוזה העתידי וההתחייבות הגלומה בו.

4.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א-75 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.

עוד יצויין כי, בבסיס החוזה העתידי עומדות 75 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א-75. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א-75, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א-75 השפעה גדולה לאין שעור על הרווח או ההפסד כתוצאה מהשקעה בחוזים עתידיים.

אופציות על מדד ת"א בנקים-5 - נספח

על אופציות על מדד ת"א בנקים-5 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א בנקים-5"	- מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס לחמש מניות של בנקים מסחריים הנסחרות בבורסה במסגרת המסחר ברצף, ומתפרסם על ידי הבורסה והלשכה המרכזית סטטיסטיקה.
"מדד ת"א בנקים-5 למימוש"	- מדד ת"א בנקים-5 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו.
-	- אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א בנקים-5 - מדד ת"א בנקים-5 למימוש יהיה מדד ת"א בנקים-5 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על מדד ת"א בנקים-5.
"מדד ת"א בנקים-5 קובע"	- מדד ת"א בנקים-5 המחושב בסוף כל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר המימוש"	- המחיר בשקלים חדשים הקבוע באופציה למדד ת"א בנקים-5.
"מחיר קובע"	- מדד ת"א בנקים-5 למימוש כפול שקל חדש אחד.
"מכפיל נכס הבסיס"	- 100.

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של אופציה הינו מדד ת"א בנקים-5.
- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו לפני השינוי.
- 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור. על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת אופציות

- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.

- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.
- 3.5 3.5.1 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א בנקים-5 למימוש. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א בנקים-5 יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א בנקים-5 למימוש.
- 3.5.2.2 3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 3.5.1 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 3.5.4 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.5.5 3.5.4 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 3.6 בוטל.
- 3.7 3.7 סדרות חדשות של אופציות תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
4. **מחיר המימוש**
- 4.1 4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.
- 4.2 4.2 סדרת אופציות תיכלול לפחות:
- 4.2.1 4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.2 4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.3 4.2.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.

4.3 4.3.1 אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 20\%$ ממדד ת"א בנקים-5 הקובע ביום הקודם ליום ההוצאה כפול שקל חדש אחד.

4.3.2 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל יהיה כמפורט בטבלה שלהלן:

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מתחת ל-150
10	מ-150 עד 1000
20	מעל 1000

4.3.3 מחירי המימוש יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן:

מחיר המימוש יעוגל כמפורט להלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
לחמשת השקלים הקרובים	מתחת ל-150
לעשרת השקלים הקרובים	מ-150 עד 1000
לסכום הקרוב המתחלק ללא שארית ב-20	מעל 1000

4.4 הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש

4.4.1 הגיע מדד ת"א בנקים-5 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 וזאת עד לרמה של 20% מעל המדד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.2 הגיע מדד ת"א בנקים-5 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 וזאת עד לרמה של 20% מתחת למדד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.3 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלוקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים, מחירי מימוש נוספים (על אילו שנקבעו על פי סעיפים 4.4.1 ו-4.4.2 לעיל) באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כאמור בטבלה שלהלן, וזאת בטווח של עד $\pm 10\%$ ממדד ת"א בנקים-5 הקובע כפול שקל חדש אחד:

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מ-150 עד 400
10	מעל 1,000

מחירי המימוש יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן :

מחיר המימוש יעוגל כמפורט להלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה הינו כלהלן:
לחמשת השקלים הקרובים	מ-150 עד 400
לעשרת השקלים הקרובים	מעל 1000

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על מדד ת"א בנקים-5 הם, בין היתר, כדלקמן :

5.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א בנקים-5 עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותית, שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבות הגלומה בה.

5.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.

עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומדות 5 מניות של בנקים מסחריים הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א בנקים-5. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א בנקים-5, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א בנקים-5 השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

6. מימוש וסליקה

אופציה על מדד ת"א בנקים-5 תמומש על פי המחיר הקובע.

7. בוטל.

חוזים עתידיים על מדד ת"א בנקים-5 - נספח

על חוזים עתידיים על מדד ת"א בנקים-5 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א בנקים-5"	— מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס ל-5 מניות של בנקים מסחריים הנסחרות בבורסה, במסגרת המסחר ברצף ומתפרסם על-ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;
"מדד ת"א בנקים-5 לפקיעה"	— מדד ת"א בנקים-5 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על מדד ת"א בנקים-5 - מדד ת"א בנקים-5 לפקיעה יהיה מדד ת"א בנקים-5 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים על מדד ת"א בנקים-5.
"מדד ת"א בנקים-5 קובע"	— מדד ת"א בנקים-5 המחושב בסוף כל יום מסחר על-פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר עיסקה"	— המחיר בש"ח של מדד ת"א בנקים-5 כפול מאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עיסקה בחוזה עתידי.
"מחיר קובע"	(א) ביום הפקיעה - מדד ת"א בנקים-5 לפקיעה כפול מאה ש"ח. (ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
	לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושיקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;
	לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;
	(ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.
"מכפיל נכס הבסיס"	— 100.

2. נכס הבסיס

2.1 נכס הבסיס של החוזה העתידי הינו מדד ת"א בנקים-5.

- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו לפני השינוי.
- 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת חוזים עתידיים

- 3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 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.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
- 3.5 3.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א בנקים-5 לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א בנקים-5 לפקיעה.
- 3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5, בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.5.5 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.5.2.

3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.

למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על מדד ת"א בנקים-5 הם, בין היתר, כדלקמן:

4.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א בנקים-5 עלולה להביא להפסקת המסחר בחוזים עתידיים ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהם. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות, שישפיעו מהותית על מחיר החוזה העתידי וההתחייבות הגלומה בו.

4.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א בנקים-5 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.

עוד יצויין כי, בבסיס החוזה העתידי עומדות 5 מניות של בנקים מסחריים הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א בנקים-5. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א בנקים-5, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א בנקים-5 השפעה גדולה לאין שעור על הרווח או ההפסד כתוצאה מהשקעה בחוזים עתידיים.

אופציות על מדד תל-טק 15 - נספח

על אופציות על מדד תל-טק 15 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

הגדרות	מונחים
— מדד המחושב בידי הבורסה ומתפרסם על ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, המתייחס לחמש עשרה מניות הנסחרות בבורסה והנכללות במדד תל-טק.	"מדד תל-טק 15"
— מדד תל-טק 15 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד תל-טק 15 - מדד תל-טק 15 למימוש יהיה מדד תל-טק 15 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על מדד תל-טק 15.	"מדד תל-טק 15 למימוש"
— מדד תל-טק 15 המחושב בסוף כל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.	"מדד תל-טק 15 קובע"
— המחיר בשקלים חדשים הקבוע באופציה למדד תל-טק 15.	"מחיר המימוש"
— מדד תל-טק 15 למימוש כפול שקל חדש אחד.	"מחיר קובע"
— 100.	"מכפיל נכס הבסיס"

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של אופציה הינו מדד תל-טק 15.
 - 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד תל-טק 15, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו לפני השינוי.
 - 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

- 3. סדרת אופציות**
- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.
- 3.5 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.5.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד תל-טק 15 למימוש. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד תל-טק 15 יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מדד תל-טק 15 למימוש.
- 3.5.2.1 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.2.2 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.3 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.5.4 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 בוטל.
- 3.7 סדרות חדשות של אופציות תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 4. מחיר המימוש**
- 4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.
- 4.2 סדרת אופציות תיכלול לפחות:
- 4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

- 4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.
- 4.3.1 4.3 אופציית רכישה אחת ואופציית מכירה אחת, תוצאנה במחיר מימוש השווה למדד תל-טק 15 הקובע ביום הקודם ליום ההוצאה, אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש הגבוהים בלא יותר מ-20% מהמדד כאמור ואופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש נמוכים בלא יותר מ-20% מהמדד כאמור.
- 4.3.2 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל יהיה כמפורט בטבלה שלהלן:

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מתחת ל-150
10	מ-150 עד 1000
20	מעל 1000

- 4.3.3 לצורך חישוב מחירי המימוש לפי פסקה זו, יעוגל מדד תל-טק 15 הקובע ביום שקדם ליום ההוצאה כלהלן:
- 4.3.3.1 היה מדד תל-טק 15 הקובע נמוך מ-150, יעוגל המדד לעשרת או לחמשת הקרובה ביותר.
- 4.3.3.2 היה מדד תל-טק 15 הקובע גבוה מ-150 ונמוך מ-1000, יעוגל המדד לעשרת הקרובה ביותר.
- 4.3.3.3 היה מדד תל-טק 15 הקובע גבוה מ-1000 יעוגל המדד לעשרת, באופן הבא:

יקבעו ספרת האחדות וספרת העשרות במדד תל-טק 15 הקובע כ-:	כאשר ספרת האחדות וספרת העשרות במדד תל-טק 15 הקובע הן:
00	מ-00 ועד (וכולל) 09
20	מ-10 ועד (וכולל) 29
40	מ-30 ועד (וכולל) 49
60	מ-50 ועד (וכולל) 69
80	מ-70 ועד (וכולל) 89
00 וכן ספרת המאות תגדל ב-1.	מ-90 ועד (וכולל) 99

- 4.4 הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש
- 4.4.1 הגיע מדד תל-טק 15 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרכי המחיר לפי פסקה 4.3 וזאת עד לרמה של 20% מעל המדד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.2 הגיע מדד תל-טק 15 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 וזאת עד לרמה של 20% מתחת למדד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.3 בסיום יום המסחר בכל אחד מימי המסחר בתקופה שתחל ששה שבועות לפני תאריך המימוש של סדרת אופציות ועד (ולא כולל) ליום המסחר האחרון של סדרת האופציות, תקבע מסלקת מעו"ף לאותה סדרת אופציות, בכל אחד מן הימים כאמור, מחירי מימוש נוספים (על אילו שנקבעו על פי סעיפים 4.4.1 ו-4.4.2 לעיל) באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כאמור בטבלה שלהן, וזאת עד לרמה של 10% מעל למדד תל טק 15 הקובע כפול שקל חדש אחד ועד לרמה של 10% מתחת למדד תל טק 15 הקובע כפול שקל חדש אחד :

ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:
5	מ-150 עד 400
10	מעל 1,000

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על מדד תל-טק 15 הם, בין היתר, כדלקמן:

- 5.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות תל-טק 15 עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות, שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבות הגלומה בה.
- 5.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד תל-טק 15 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.

עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומדות 15 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד תל-טק 15. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד תל-טק 15, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך כי במניות הכלולות במדד תל-טק 15 עלולות להתרחש תנודות מחירים חדות במיוחד ושלישינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד תל-טק 15 השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

6. מימוש וסליקה

אופציה על מדד תל-טק 15 תמומש על פי המחיר הקובע.

7. בוטל.

חוזים עתידיים על מדד תל-טק 15 - נספח

על חוזים עתידיים על מדד תל-טק 15 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

הגדרות	מונחים
מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס לחמש עשרה מניות הנסחרות בבורסה ומתפרסם על-ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ;	"מדד תל-טק 15"
מדד תל-טק 15 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על מדד תל-טק 15 - מדד תל-טק 15 לפקיעה יהיה מדד תל-טק 15 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים על מדד תל-טק 15.	"מדד תל-טק 15 לפקיעה"
מדד תל-טק 15 המחושב בסוף כל יום מסחר על-פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.	"מדד תל-טק 15 קובע"
המחיר בש"ח של מדד תל-טק 15 כפול מאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.	"מחיר עסקה"
(א) ביום הפקיעה - מדד תל-טק 15 לפקיעה כפול מאה ש"ח. (ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות ;	"מחיר קובע"
לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ונקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות ;	
לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר ;	
(ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.	
100 -	"מכפיל נכס הבסיס"

2. נכס הבסיס

2.1 נכס הבסיס של החוזה העתידי הינו מדד תל-טק 15.

- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד תל-טק 15, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו לפני השינוי.
- 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 30 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת חוזים עתידיים

- 3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 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.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
- 3.5.1 3.5 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד תל-טק 15 לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים כאמור, ליום בו ייקבע מדד תל-טק 15 לפקיעה.
- 3.5.2.2 3.5.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 3.5.1 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד תל-טק 15, בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 3.5.4 אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.5.5 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.5.2.

3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.

למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על מדד תל-טק 15 הם, בין היתר, כדלקמן:

4.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות תל-טק 15 עלולה להביא להפסקת המסחר בחוזים עתידיים ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהם. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות, שישפיעו מהותית על מחיר החוזה העתידי וההתחייבות הגלומה בו.

4.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד תל-טק 15 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.

עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומדות 15 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד תל-טק 15. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד תל-טק 15, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך כי במניות הכלולות במדד תל-טק 15 עלולות להתרחש תנודות מחירים חדות במיוחד ושלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד תל-טק 15 השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

אופציות על שער האירו - נספח

על אופציות על שער האירו יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות	מונחים	הגדרות
בנספח זה -		
	"מחיר המימוש"	המחיר באגורות חדשות הקבוע באופציה לשער האירו.
	"מחיר קובע"	המכפלה של השער הקובע של הדולר בשער הדולר-אירו, אשר תחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה, באגורות חדשות.
		לענין זה:
	"השער הקובע של הדולר"	שער הדולר האחרון שפורסם לפני תאריך המימוש או הפקיעה, לפי העניין, של נגזרים על שער האירו, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל.
	"שער הדולר"	השער היציג של הדולר שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער הדולר, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר.
	"שער דולר-אירו"	שער שיחושב על-ידי הבורסה ויהיה הממוצע של חמישה מבין שבעה שערי הדולר-אירו שפורסמו במסך EUR CRNCY של חברת בלומברג מידי 10 שניות במשך דקה אחת וזאת במועד שיקבע על ידי המנהל הכללי של הבורסה ואשר יהיה בין השעה 10:00 ועד לשעה 17:00 ביום האחרון לפני תאריך המימוש שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל. בחישוב הממוצע כאמור, לא יילקחו בחשבון השער הגבוה ביותר שפורסם כאמור והשער הנמוך ביותר שפורסם כאמור.
		הממוצע יחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה. אולם אם מסיבה כלשהי לא ניתן יהיה לקבל שערי דולר-אירו ממסכי חברת בלומברג כאמור, ילקחו השערים כאמור ממסכי חברת רויטרס.
	"מכפיל נכס הבסיס"	10,000.
	"שער האירו"	השער היציג של האירו שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער האירו, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של האירו.

* המנהל הכללי של הבורסה החליט כי מועד דגימת שער האירו יהיה בין השעה 15:10 ועד לשעה 15:11. למרות האמור לעיל, בחול המועד פסח ובחול המועד סוכות, מועד דגימת שער האירו יהיה בין השעה 12:10 ועד לשעה 12:11.

2. **נכס הבסיס**
- נכס הבסיס של האופציה הינו שער האירו.
3. **סדרת אופציות**
- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ-3 או כ-6 חודשים, כמפורט בסעיף 3.4 להלן. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מהאמור לעיל.
- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.
- בחודשים ינואר, פברואר, אפריל, מאי, יולי, אוגוסט, אוקטובר ונובמבר תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה לכ-3 חודשים.
- בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה לכ-6 חודשים.
- 3.5.1 3.5 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ד' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.5.2 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם ביום המסחר שלפני תאריך המימוש לא התקיים מסחר בבורסה או לא נקבע שער אירו על ידי בנק ישראל, תאריך המימוש ידחה ויהיה ביום שאחרי היום הבא בו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער אירו על ידי בנק ישראל אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.6 בוטל.
- 3.7 סדרות חדשות של אופציות תפתחנה ביום ד' שחל בתאריך המימוש של אופציות, כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל, ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו. יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה היום בו נקבע המחיר הקובע. למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך מימוש שונה לאופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
4. **מחיר המימוש**
- 4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות, מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.
- 4.2 סדרת אופציות תכלול לפחות:
- 4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.

- 4.3 אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 10\%$ משער האירו האחרון שפורסם.
- 4.3.1 ההפרש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה הסדרה יהיה עשר אגורות חדשות.
- 4.3.2 מחירי המימוש יעוגלו ל-10 האגורות הקרובות.
- 4.4 **הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש**
- 4.4.1 הגיע שער האירו באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-10% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי סעיף 4.3 לעיל וזאת עד לרמה של 10% מעל שער האירו כאמור.
- החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.
- 4.4.2 הגיע שער האירו באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-10% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי סעיף 4.3 לעיל וזאת עד לרמה של 10% מתחת לשער האירו כאמור.
- החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.
- 4.4.3 בסיום כל יום מסחר, תקבע מסלקת מעו"ף לסדרות האופציה לשלושה מועדי המימוש הקרובים, מחירי מימוש נוספים באופן שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה 5 אגורות וזאת בטווח של עד $\pm 5\%$ משער האירו האחרון שפורסם.
- מחיר המימוש כפי שנקבע כאמור לעיל, יעוגל ל-5 האגורות הקרובות.
- החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותן סדרות אופציות.
- בנוסף לאמור לעיל, בסיום כל יום מסחר תקבע מסלקת מעו"ף לסדרות האופציה לשני מועדי המימוש הקרובים ביותר, מחירי מימוש נוספים באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה 2.5 אגורות וזאת בטווח של עד $\pm 2\%$ משער האירו האחרון שפורסם.
- לצורך חישוב מחירי המימוש לפי פסקה זו, יעוגל מחיר המימוש ל-2.5 האגורות הקרובות.
- החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותן סדרות אופציות.
- 4.4.4 חל שינוי בשער האירו ביום ו' בשבוע, המחייב פתיחת אופציות נוספות בהתאם לקבוע בסעיף 4.4.1 או 4.4.2 או 4.4.3 לעיל, תוצאנה האופציות החדשות ביום ב' הסמוך לו.
5. **גורמי סיכון**
- בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על שער האירו הם, בין היתר, כדלקמן:
- 5.1 קיים קושי לכסות את הסיכונים שבהשקעה באופציות, בין היתר, בשל העובדה שנכס הבסיס אינו נסחר בבורסה ושקניה ומכירה של נכס הבסיס כפופה להוראות חוק הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978 והיתר הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978.

- 5.2 שינויים בשער האירו משקפים את התנודות בשער כלפי מטבעות חוץ אחרים בשווקים הבינלאומיים, את הביקוש וההיצע למטבע חוץ כנגד שקלים במשק הישראלי ובשווקים הבינלאומיים ואת המדיניות של משרד האוצר ושל בנק ישראל.
- 5.3 תיתכן אפשרות של הפסקה זמנית או ממושכת של המסחר במטבע חוץ בישראל ובפרסום שער האירו.
- במקרה בו היום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש יהיה יום שבו בנק ישראל לא יקבע את שער האירו, תאריך המימוש עלול להדחות, כקבוע בסעיף 3.5 לעיל.
- עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומד שער האירו הנגזר מהשער היציג של הדולר ומשער הדולר-אירו הנקבע בשווקים בינלאומיים. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה באירו ובדולר, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות בשער האירו ובשער הדולר השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.
6. **מימוש וסליקה**
- אופציה על שער האירו תמומש על פי המחיר הקובע.
7. בוטל.

חוזים עתידיים על שער האירו - נספח

על חוזים עתידיים על שער האירו יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים הגדרות

"מחיר עיסקה" – המחיר באגורות חדשות של שער האירו כפול עשרת אלפים כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.

"מחיר קובע" (א) ביום הפקיעה - המכפלה של השער הקובע של הדולר בשער הדולר-אירו אשר תחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה כפול עשרת אלפים.

לענין זה:

"השער הקובע של הדולר" – שער הדולר האחרון שפורסם לפני תאריך המימוש או הפקיעה, לפי העניין, של נגזרים על שער האירו, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל.

"שער הדולר" – השער היציג של הדולר שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער הדולר, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של הדולר.

"שער דולר אירו" – שער שיחושב על-ידי הבורסה ויהיה הממוצע של חמישה מבין שבעה שערי הדולר-אירו שפורסמו במסך EUR CRNCY של חברת בלומברג מידי 10 שניות במשך דקה אחת וזאת במועד שיקבע על ידי הדירקטוריון הבורסה ואשר יהיה בין השעה 10:00 ועד לשעה 17:00 ביום האחרון לפני תאריך המימוש שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער דולר על ידי בנק ישראל. בחישוב הממוצע כאמור, לא יילקחו בחשבון השער הגבוה ביותר שפורסם כאמור והשער הנמוך ביותר שפורסם כאמור. הממוצע יחושב עד לדיוק של 4 ספרות לאחר הנקודה. אולם אם מסיבה כלשהי לא ניתן יהיה לקבל שערי דולר-אירו ממסכי חברת בלומברג כאמור, ילקחו השערים ממסכי חברת רויטרס.

(ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי -

הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;

* המנהל הכללי של הבורסה החליט כי מועד דגימת שער האירו יהיה בין השעה 15:10 ועד לשעה 15:11. למרות האמור לעיל, בחול המועד פסח ובחול המועד סוכות, מועד דגימת שער האירו יהיה בין השעה 12:10 ועד לשעה 12:11.

לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;

לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;

ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

"שער האירו" – השער היציג של האירו שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה שער האירו, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של האירו.

"מכפיל נכס – 10,000.
הבסיס"

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של חוזה עתידי הינו שער האירו.

3. סדרת חוזים עתידיים

3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.

3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ-3 או כ-6 חודשים, כמפורט בסעיף 3.4 להלן. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מהאמור לעיל.

3.3 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.

3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.

בחודשים ינואר, פברואר, אפריל, מאי, יולי, אוגוסט, אוקטובר ונובמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה לכ-3 חודשים.

בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה לכ-6 חודשים.

3.5 3.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה יום ד' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.

3.5.2 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם ביום המסחר שלפני תאריך הפקיעה לא התקיים מסחר בבורסה או לא נקבע שער אירו על ידי בנק ישראל, תאריך הפקיעה ידחה ויהיה ביום שאחרי היום הבא בו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער אירו על ידי בנק ישראל אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.

3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום ד' שחל בתאריך הפקיעה של חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל, ואם יום זה אינו יום מסחר היא תיפתח ביום המסחר שלאחריו.

יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה היום בו נקבע המחיר הקובע.

למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך פקיעה שונה לחוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על שער האירו הם, בין היתר, כדלקמן:

- 4.1 קיים קושי לכסות את הסיכונים שבהשקעה בחוזים העתידיים, בין היתר, בשל העובדה שנכס הבסיס אינו נסחר בבורסה ושקניה ומכירה של נכס הבסיס כפופה להוראות חוק הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978 והיתר הפיקוח על המטבע, תשל"ח - 1978.
- 4.2 שינויים בשער האירו משקפים את התנודות בשער כלפי מטבעות חוץ אחרים בשווקים הבינלאומיים, את הביקוש וההיצע למטבע חוץ כנגד שקלים במשק הישראלי ובשווקים הבינלאומיים ואת המדיניות של משרד האוצר ושל בנק ישראל.
- 4.3 תיתכן אפשרות של הפסקה זמנית או ממושכת של המסחר במטבע חוץ בישראל ובפרסום שער האירו. במקרה בו היום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה יהיה יום שבו בנק ישראל לא יקבע את שער האירו, תאריך הפקיעה עלול להדחות, כקבוע בסעיף 3.5 לעיל. עוד יצויין כי, בבסיס החוזה העתידי עומד שער האירו הנגזר מהשער היציג של הדולר ומשער הדולר-אירו הנקבע בשווקים בינלאומיים. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה באירו ובדולר אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות בשער האירו ובשער הדולר השפעה גדולה לאין שעור על הרווח או ההפסד כתוצאה מהשקעה בחוזים עתידיים.

חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך - נספח

על חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך יחול גם האמור בנספח זה.

1.	הגדרות	
	בנספח זה -	
	מונחים	הגדרות
	"תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך"	- תעודת התחייבות שקלית, לא צמודה, שאינה מונפקת בפועל, אשר על פי תנאיה היא נושאת ריבית של 6% לשנה ואשר משולמת אחת לשנה ומייצגת סל תעודות התחייבות לטווח ארוך אשר נקבע לסדרה המסויימת של החוזים העתידיים.
	"תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת (On the run)"	- תעודת התחייבות מסוג שחר שמשרד האוצר הודיע לבורסה כי היא תמצא בתוכנית ההנפקות השוטפות של משרד האוצר.
	"סל תעודות התחייבות לטווח ארוך"	- סדרה אחת או מספר סדרות של תעודות התחייבות מסוג שחר הנסחרות בבורסה ואשר סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרה של חוזים עתידיים, יתקיימו בכל אחת מהן התנאים שלהלן:
	(א)	הכמות הרשומה שלהן בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה מארבעה מיליארד ש"ח ע.ג. או לחילופין -
		סדרה שמשרד האוצר הודיע לבורסה עד ליום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, כי היא תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת ואשר הכמות הרשומה שלה בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה משני מיליארד ש"ח ע.ג..
	(ב)	תקופתן לפדיון בתאריך המסירה של סדרת החוזים העתידיים הינה בין 6 שנים ל-11 שנים.
		אם במועד בו מתחילה תקופה של סדרה חדשה של חוזים עתידיים לא קיימות בתאריך המסירה של הסדרה החדשה כאמור תעודות התחייבות מסוג שחר העונות לתנאים שלעיל, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים האמורה, אילו תעודות התחייבות לטווח ארוך יכללו בסל תעודות ההתחייבות לטווח ארוך של אותה סדרה.
	מונחים	הגדרות
	"סכום התחשבנות"	- יחושב בהתאם לנוסחה הבאה:
		$IP_i = 1000 \times (EDSP \times CF_i + AI_i)$
		כאשר:
	- IP_i	סכום התחשבנות, בשקלים חדשים, אותו ישלם חבר מחזיק ביתרת חוזים עתידיים בזכות עבור 100,000 ש"ח ע.ג. של תעודת התחייבות i.
	- EDSP	מחיר קובע לפקיעה.
	- CF_i	מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i.
	- AI_i	הריבית הצבורה של תעודת ההתחייבות i בתאריך המסירה.

מונחים	הגדרות
"מחיר עסקה"	<p>– המחיר באגורות חדשות של נכס הבסיס, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.</p> <p>המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.</p>
"מחיר קובע"	<p>(א) ביום הפקיעה (EDSP) - המחיר הקובע יחושב על פי הנוסחה הבאה:</p> $EDSP = \frac{S_{CTD} - AI_{CTD}}{CF_{CTD}}$ <p>כאשר:</p> <p>S_{CTD} - שער הנעילה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.</p> <p>AI_{CTD} - הריבית הצבורה ביום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.</p> <p>CF_{CTD} - מקדם ההמרה של תעודת התחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.</p> <p>המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.</p> <p>(ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;</p> <p>לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;</p> <p>לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;</p> <p>המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.</p> <p>(ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.</p>

הגדרות

מונחים

לענין הגדרה זו

"ריבית צבורה" (AI)

הריבית הצבורה של תעודת התחייבות i ביום t תחושב על פי הנוסחה הבאה, עד לדיוק של שש ספרות אחרי הנקודה העשרונית:

$$AI_i^t = \frac{m}{365} \times C_i$$

כאשר:

- AI_i^t - ריבית צבורה של תעודת התחייבות i ביום t.
- m - מספר הימים בין יום תשלום הריבית האחרונה עד ליום t.

C_i - סכום הריבית באגורות שישולם בגין 1 ש"ח ע.נ. של תעודת ההתחייבות, ביום תשלום הריבית הבאה אשר מחושב בהתאם לנוסחה הבאה:

$$C_i = 100 \times \left[(1 + c)^{\frac{act}{365}} - 1 \right]$$

כאשר:

- c - שיעור הריבית לשנה, מבוטא בשבר עשרוני, אותה נושאת תעודת ההתחייבות.
- act - מספר הימים בין יום תשלום הריבית האחרונה עד ליום תשלום הריבית הבאה.
- למרות האמור לעיל, אם יום t חל בין יום האקס של תעודת ההתחייבות ליום תשלום הריבית הראשון של תעודת ההתחייבות שחל אחרי יום t, הריבית הצבורה של תעודת ההתחייבות תחושב על פי הנוסחה הבאה:

$$AI_i^t = \left(\frac{m}{365} - 1 \right) \times C_i$$

שער הנעילה של תעודת ההתחייבות ביום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה, בניכוי הריבית הצבורה ביום זה, חלקי מקדם ההמרה של תעודת ההתחייבות.

"מחיר מנורמל"

מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i נכון לתאריך המסירה מחושב על פי הנוסחה הבאה, עד לדיוק של שש ספרות אחרי הנקודה העשרונית:

"מקדם המרה" (CF)

$$CF_i = \frac{1}{1.06^{\frac{m}{365}}} \left\{ \frac{c}{0.06} \left(1.06 - \frac{1}{1.06^n} \right) + \frac{1}{1.06^n} \right\} - c \left(1 - \frac{m}{365} \right)$$

כאשר:

- CF_i - מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i.
- c - שיעור הריבית השנתית, מבוטא בשבר עשרוני, אותה נושאת תעודת ההתחייבות.
- n - מספר השנים השלמות שנתרו מתאריך המסירה ועד ליום תשלום הקרן.
- m - מספר ימים מתאריך המסירה ועד ליום תשלום הריבית הבאה.

מונחים	הגדרות
"מכפיל נכס הבסיס"	100,000 –
"תקופה לפדיון"	– התקופה בשנים שתחושב על פי מספר הימים החל מתאריך המסירה ועד (וכולל) היום שלפני מועד הפדיון של הסדרה של תעודות ההתחייבות, חלקי 365.
2. נכס הבסיס	
	נכס הבסיס של החוזים העתידיים הינו תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך. בכל סדרה של חוזים עתידיים נכס הבסיס הינו תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך המייצגת סל של תעודות התחייבות לטווח ארוך שנקבע לאותה סדרה כקבוע בהגדרה לעיל של סל תעודות התחייבות לטווח ארוך.
3. סדרת חוזים עתידיים	
3.1	סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים שתאריך פקיעתם זהה.
3.2	התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ- 12 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך, תיפתחנה באורח חד-פעמי, סדרות חוזים עתידיים שיכול שתקופתן תהיה קצרה מהאמור לעיל.
3.3	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.
3.4	מידי שלושה חודשים תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
3.5	3.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה ביום ג' השני בחודש בו פוקע החוזה העתידי ובלבד שיום זה הינו יום מסחר. לא התקיים מסחר באותו יום, יהיה תאריך הפקיעה יום המסחר שקדם ליום ג' השני בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
3.5.2	על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל סדרות תעודות ההתחייבות בשלב הנעילה ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה בסדרות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.
	ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף זה, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
3.6	סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה בתאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל. יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה. למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך פקיעה שונה לחוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
3.7	תאריך תכנון ההקצאה של סדרות חוזים עתידיים יחול בתאריך הפקיעה.

4. סליקת חוזים עתידיים

פעולות מסלקת מעו"ף בתאריך תכנון ההקצאה

- 4.1 4.1.1 עד שעה 14:00, בתאריך תכנון ההקצאה, ישלח חבר מחזיק ביתרת חוזים עתידיים בחובה (להלן: "יתרת חוזים בחובה") דו"ח למסלקת מעו"ף, בנוסח המצ"ב כנספח א', המפרט את סדרות תעודות ההתחייבות, מתוך סל תעודות התחייבות לטווח ארוך, שהוא מבקש להעביר מחשבונותיו במסלקת הבורסה למסלקת מעו"ף בתאריך המסירה, וכן את הכמות, בכפולות של 100,000 ע.נ., שהוא מבקש להעביר מכל סדרה.
- 4.1.2 כללה יתרת החוזים בחובה של החבר גם יתרת חוזים בחובה בחשבונו המוחזק על ידו עבור ח.ב.ש.ס. שהחבר סולק עבורו, והחבר מעונין כי דו"ח כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל, המתייחס לחשבון המוחזק על ידו עבור הח.ב.ש.ס., יועבר למסלקת מעו"ף ישירות על ידי הח.ב.ש.ס., ישלח החבר למסלקת מעו"ף הרשאה לכך בנוסח המצ"ב כנספח ג'. חתם החבר על הרשאה כאמור בנספח ג' יראו את הדו"חות שישלח הח.ב.ש.ס. כדו"חות ששלח החבר, לכל דבר וענין.
- דו"ח הנשלח על ידי הח.ב.ש.ס. ישירות למסלקת מעו"ף כאמור לעיל, יהיה בנוסח המצ"ב כנספח ב' וישלח העתק ממנו על ידי הח.ב.ש.ס. לחבר הסולק עבורו.
- מובהר בזאת כי אין באמור בס"ק זה כדי לגרוע מהתחייבות כלשהי של החבר הסולק כלפי מסלקת מעו"ף, לרבות מהתחייבותו באשר לעסקאות שמבצע ח.ב.ש.ס. שהוא משמש כחבר סולק עבורו.
- 4.2 בתאריך תכנון ההקצאה, יחושב עבור כל חבר מחזיק ביתרת חוזים בחובה, הסכום הכספי בו החבר צפוי להיות מזוכה בתאריך המסירה. החישוב יתבצע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X^S = \sum_{i=1}^n (IP_i \times q_i^S)$$

כאשר:

- X^S סכום כספי בשקלים חדשים, בו צפוי להיות מזוכה חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה בתאריך המסירה.
- IP_i סכום התחשבות.
- q_i^S הכמות מתעודות ההתחייבות i , חלקי מכפיל נכס הבסיס, אותה מבקש להעביר חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה בתאריך המסירה למסלקת מעו"ף.
- n מספר הסדרות של תעודות התחייבות אותן מבקש חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה להעביר למסלקת מעו"ף בתאריך המסירה.

- 4.3 בתאריך תכנון ההקצאה תתכנן מסלקת מעו"ף את הקצאת תעודות ההתחייבות הצפויה לחברים המחזיקים ביתרת חוזים עתידיים בזכות (להלן: "יתרת חוזים בזכות") באופן הבא:

- 4.3.1 החברים, המחזיקים ביתרת חוזים בחובה דיווחו כי ימסרו אותה סדרה של תעודות התחייבות, חשבונו במסלקת הבורסה של חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות, צפוי להיות מזוכה בתאריך המסירה באותה סדרה כאמור לעיל, בכמות השווה ליתרת החוזים העתידיים בזכות בחשבון של החבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות במסלקת מעו"ף, כשהיא מוכפלת ב-100,000 ע.נ.

- 4.3.2 רים, המחזיקים ביתרת חוזים בחובה דיווחו על סדרות שונות של תעודות התחייבות שהם מבקשים להעביר למסלקת מעו"ף, תתכנן מסלקת מעו"ף הקצאה אקראית כמפורט להלן:

חשבונות החברים המחזיקים ביתרת חוזים בזכות ימוינו בסדר עולה, על-פי מספרם הסידורי במסלוקת מעו"ף. מסלוקת מעו"ף תבחר באופן אקראי את אחד החשבונות ותתכנן את הקצאת תעודות ההתחייבות הצפויה לחשבון במסלוקת הבורסה של החבר שחשבונו נבחר כאמור בכמות השווה ליתרת החוזים העתידיים בזכות בחשבון של החבר במסלוקת מעו"ף כשהיא מוכפלת ב-100,000 ע.נ.. לאחר שתסיים את תכנון ההקצאה כאמור לחשבון זה, תתכנן מסלוקת מעו"ף את ההקצאה לחשבון שבא אחריו וכו' עד לחשבון האחרון ברשימה ולאחר מכן מתחילת הרשימה וליתר החשבונות הממוספרים בסדר עולה. סדרות תעודות התחייבות יוקצו כך שההקצאה הצפויה תחל מהסדרה בעלת מספר נייר הערך הקטן ביותר, לאחר מכן זו בעלת מספר נייר הערך הבא אחריו וכו', עד להשלמת ההקצאה.

4.4 בתאריך תכנון ההקצאה יחושב עבור כל חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות הסכום הכספי בו החבר צפוי להיות מחויב בתאריך המסירה. החישוב יתבצע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X^L = \sum_{i=1}^n (IP_i \times q_i^L)$$

כאשר:

X^L - סכום כספי, בשקלים חדשים, בו צפוי להיות מחויב חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות בתאריך המסירה.

IP_i - סכום התחשבויות.

q_i^L - הכמות מתעודות התחייבות i , חלקי מכפיל נכס הבסיס, אותה צפוי לקבל חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות בתאריך המסירה, בהתאם לתוצאות ההקצאה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.

n - מספר הסדרות של תעודות התחייבות אותן צפוי לקבל חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות בתאריך המסירה, בהתאם לתוצאות ההקצאה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.

4.5.1 4.5 בתאריך תכנון ההקצאה תמציא מסלוקת מעו"ף, לכל חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה דו"ח המפרט את סדרות תעודות ההתחייבות שיהיה עליו למסור ואת הסכום הכספי, כמפורט בסעיף 4.2 לעיל, שהחבר צפוי להיות מזוכה בו בתאריך המסירה, וזאת בהסתמך על הדו"ח כמפורט בסעיף 4.1 לעיל, אותו שלח חבר המחזיק יתרת חוזים בחובה, או הח.ב.ש.ס. עבורו סולק חבר כאמור, כמפורט בסעיף 4.1.2 לעיל.

4.5.2 בתאריך תכנון ההקצאה תמציא מסלוקת מעו"ף לכל חבר מחזיק ביתרת חוזים בזכות דו"ח המפרט את סדרות תעודות ההתחייבות שהוא צפוי לקבל ואת הסכום הכספי, כמפורט בסעיף 4.4 לעיל, שהחבר צפוי להיות מחויב בו בתאריך המסירה.

4.6 בלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלוקת מעו"ף על פי המתאר או על פי חוקי העזר של מסלוקת מעו"ף או על פי כל דין, היה וחבר כלשהו לא שלח עד השעה 14:00, דו"ח כאמור בסעיף 4.1 לעיל, תחייב מסלוקת מעו"ף את חשבון החבר בסכום כספי של 1,000 ש"ח בשל כל שעת איחור או חלק ממנה.

אם החבר לא שלח דו"ח עד השעה 16:00 בתאריך תכנון ההקצאה, תשלח מסלוקת מעו"ף דו"ח כמפורט בסעיף 4.5.1 לעיל, כאילו החבר דווח כי ימסור את תעודות ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר.

פעולות מסלקת מעו"ף והחברים בתאריך המסירה

- 4.7.1 4.7 בתאריך המסירה יחויב חשבונו במסלקת הבורסה של חבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה בסדרות של תעודות התחייבות שחר, כפי שפורט בדו"ח שנשלח לחבר כאמור בסעיף 4.5.1 לעיל.
- 4.7.2 בתאריך המסירה יזוכה חשבונו במסלקת הבורסה של חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות, בסדרות של תעודות התחייבות שחר, כפי שפורט בדו"ח שנשלח לחבר, כאמור בסעיף 4.5.2 לעיל.
- 4.8.1 4.8 בתאריך המסירה יזוכה חשבונו של חבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה בסכום כספי על-פי הדו"ח שנשלח לחבר כמפורט בסעיף 4.5.1 לעיל.
- 4.8.2 בתאריך המסירה יחויב חשבונו של חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות בסכום כספי על-פי הדו"ח שנשלח לחבר כמפורט בסעיף 4.5.2 לעיל.
- 4.9 בתאריך המסירה יזכו או יחייבו החברים את לקוחותיהם בסדרות של תעודות התחייבות שחר בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונות החברים על ידי מסלקת מעו"ף כמפורט לעיל, וזאת באופן אקראי ושוויוני לחלוטין, כמו כן, יזכו או יחייבו החברים את לקוחותיהם בסכום כספי, בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונות החברים על ידי מסלקת מעו"ף כמפורט לעיל.

אי מסירת תעודות התחייבות

- 4.10 בלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי המיתאר או על פי חוקי העזר של מסלקת מעו"ף או על פי כל דין, היה ונמצא כי בחשבון במסלקת הבורסה של החבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה לא קיימות יתרות תעודות התחייבות מסוג שחר אשר דווחו בדו"ח ששלחה מסלקת מעו"ף לחבר, כמפורט בסעיפים 4.5.1 או 4.6 לעיל, לפי הענין, כולן או חלקן (להלן: "תעודות ההתחייבות החסרות"), כל זאת עד לשעה 14:00 בתאריך המסירה, תפעל מסלקת מעו"ף כמפורט להלן:
- 4.10.1 מסלקת מעו"ף תקצה תעודות התחייבות שנמסרו לה לחשבונות חברים מחזיקי יתרת חוזים בזכות, כמפורט בסעיף 4.7.2 לעיל, עד להקצאת כל תעודות ההתחייבות שנמסרו לה על ידי החבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה.
- חבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה שבחשבונו במסלקת הבורסה לא קיימות יתרות התחייבות מסוג שחר אשר דווחו בדו"ח ששלחה מסלקת מעו"ף לחבר כמפורט בסעיפים 4.5.1 או 4.6 לעיל, יקרא להלן: "חבר שלא מסר".
- חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות אשר לא יוקצו לו תעודות התחייבות בשל כך שלא היו בידה של מסלקת מעו"ף מספיק תעודות התחייבות וזאת בשל אי העמידה בהתחייבות של חבר שלא מסר, כאמור לעיל, ייקרא להלן "חבר שנפגע".
- 4.10.2 חשבונו של חבר שנפגע לא יחויב כאמור בסעיף 4.8.2 לעיל, אלא כמפורט בסעיפים 4.10.3 להלן.
- 4.10.3 א. למחרת תאריך המסירה, מסלקת מעו"ף תבצע חישוב של סכום כספי, שמהווה את הערכתה לגבי מחיר תעודות ההתחייבות החסרות, אילו היתה רוכשת אותן, כמפורט להלן:

$$CS = P \times 1,000 \times q$$

כאשר:

-CS סכום כספי, בשקלים חדשים, שיחושב ביום המסחר שלמחרת תאריך

- q- מספר הפוזיציות הפתוחות של חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך של החבר שנפגע בתאריך המסירה.
- P- שער הנעילה בתאריך המסירה של תעודת התחייבות אשר צוינה בדו"ח שנשלח לחבר שנפגע כאמור בסעיף 4.5.2 לעיל.
- על אף האמור לעיל, מנהל מסלקת מעו"ף יכול לקבוע ערך שונה מהמצוין לעיל.
- ב. היה ו-CS גדול מהסכום הכספי שחושב על פי סעיף 4.4 לעיל, תזכה מסלקת מעו"ף את החבר שנפגע בהפרש שבין הסכומים ובמקביל תחייב את החבר שכשל בהפרש כאמור.
- ג. היה ו-CS נמוך מהסכום הכספי שחושב על פי סעיף 4.4 לעיל, תחייב מסלקת מעו"ף את החבר שנפגע בהפרש שבין הסכומים והפרש זה יישאר בידי מסלקת מעו"ף.
- 4.10.4 בלי לגרוע מן האמור לעיל, חבר שלא מסר יישא בכל התשלומים, ההוצאות והעמלות, שיהיו קשורים ו/או כרוכים בביצוע הפעולות המפורטות בסעיף 4.10.3 וסכומים אלה ייוספו לסך כל חיוביו של החבר כלפי מסלקת מעו"ף, וישולמו על ידו מיד עם ביצוע פעולות כאמור בדרך שתיקבע לעניין זה על ידי מסלקת מעו"ף.
- בנוסף, חבר שלא מסר, יחוייב בתשלום נוסף בשיעור של 1% מגובה השווי הכלכלי של תעודות ההתחייבות, אשר אותן לא מסר (להלן: "התשלום הנוסף").
- החבר שנפגע יזוכה במחצית מהתשלום הנוסף ומסלקת מעו"ף תזוכה במחצית מהתשלום הנוסף.

- 4.11 בקרות מקרים בהם חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה לא יקיים חיוביו על פי נספח זה ואשר לא נקבעו לגביהם כללים בנספח זה, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף כיצד לנהוג, בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.

5. גורמי סיכון

- בנוסף לאמור במתאר, ובלי לגרוע מן האמור בו, הסיכון בחוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך הוא, בין היתר כדלקמן:
- 5.1 אי קיום מסחר בתעודות התחייבות מסוג שחר הנכללות בסל תעודות ההתחייבות לטווח ארוך, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.
- 5.2 קיים חוסר ודאות איזה סדרות של תעודות התחייבות מסוג שחר יקבל מחזיק יתרת חוזים בזכות, בתאריך המסירה.
- 5.3 יתכן כי בתאריך המסירה לא ימסרו למחזיק ביתרת חוזים בזכות תעודות התחייבות מסוג שחר, וזאת בשל מקרה אי מסירה, כמפורט בסעיף 4.10 לעיל, של אחד או יותר ממחזיקי יתרת חוזים בחובה. במקרה זה לא ימסרו לו תעודות התחייבות מסוג שחר כלל, ובמקום זאת תתבצע התחשבות כספית כאמור בסעיף 4.10.3 לעיל.
- 5.4 יתכן כי מחזיק ביתרת חוזים בחובה יתקשה לרכוש את תעודות ההתחייבות מסוג שחר שעליו להעביר בתאריך המסירה וזאת בעקבות עודפי ביקוש באותן תעודות התחייבות. במצב זה יתכן כי מחיר אותן תעודות התחייבות יעלה בצורה חדה.
- 5.5 מחזיק ביתרת חוזים בחובה שלא רכש ביום המסחר האחרון או לפניו את תעודות ההתחייבות מסוג שחר שעליו להעביר בתאריך המסירה, חשוף לכך שמחירן של תעודות ההתחייבות יכול להשתנות באופן קיצוני בין יום המסחר האחרון לתאריך תכנון ההקצאה.

נספח א'

תאריך: _____

לכבוד
 מסלקת מעו"ף בע"מ
 מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

העברת תעודות התחייבות מסוג שחר

שם חבר מסלקת מעו"ף _____

להלן יפורטו תעודות ההתחייבות, מתוך סל תעודות ההתחייבות לטווח ארוך, אותן אנו מבקשים להעביר למסלקת מעו"ף, בתאריך המסירה, מחשבונותינו במסלקת הבורסה:

מספר סידורי	סדרת תעודת התחייבות שחר	מספר נייר ערך	כמות בע.נ. (בכפולות של 100,000 ע.נ.)	מספר חשבוננו במסלקת הבורסה	סוג חשבון (לקוחות/נוסטרו)

שמות החותמים _____

חתימות _____

חותמת החבר _____

נספח ב'

תאריך: _____

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

העברת תעודות התחייבות מסוג שחר

שם הח.ב.ש.ס. _____ (להלן: "הח.ב.ש.ס.")

שם חבר מסלקת מעו"ף הסולק עבור הח.ב.ש.ס. _____ (להלן: "החבר הסולק")

1. בהתאם להרשאה שקיבלתם מהחבר הסולק, להלן יפורטו תעודות ההתחייבות, מתוך סל תעודות ההתחייבות לטווח ארוך, אותן אנו מבקשים שיועברו למסלקת מעו"ף, בתאריך המסירה, מחשבונות החבר הסולק במסלקת הבורסה:

מספר החשבון במסלקת הבורסה	כמות בע.נ. (בכפולות של 100,000 ע.נ.)	מספר נייר ערך	סדרת תעודת התחייבות שחר	מספר סידורי

2. העברנו העתק מדו"ח זה לחבר הסולק.

שמות החותמים

חתימות

חותמת הח.ב.ש.ס.

נספח ג'

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

הנדון: הרשאה

1. מבלי לגרוע מהתחייבות כלשהי שלנו כלפי מסלקת מעו"ף, ובכלל זה מבלי לגרוע מהתחייבויותינו באשר לעסקאות שמבצע _____ (להלן: "הח.ב.ש.ס.") שהננו משמשים כחבר סולק עבורו, הרינו מאשרים בזאת כדלקמן:
 - א. הדו"ח על העברת תעודות התחייבות מסוג שחר מחשבונו במסלקת הבורסה לידי מסלקת מעו"ף, בהתייחס לחשבונותינו במסלקת מעו"ף המוחזקים עבור הח.ב.ש.ס. (הן עבור הנוסטרו של הח.ב.ש.ס. והן עבור לקוחות הח.ב.ש.ס.) יועבר אליכם ישירות על ידי הח.ב.ש.ס..
 - ב. דיווחיו של הח.ב.ש.ס. בדו"ח כאמור יחשבו, לכל דבר וענין, כאילו ניתנו על ידנו, ויהוו הרשאה למסלקת מעו"ף לחייב חשבונו במסלקת הבורסה, וזאת בהתאם לדיווחיו של הח.ב.ש.ס. כאמור.
2. הרשאה זאת תקפה ועומדת בעינה כל עוד לא נודיע מראש, בכתב, למסלקת מעו"ף על ביטולה.

חותמת וחתימה של החבר הסולק

תאריך

חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני - נספח

על חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני"	- תעודת התחייבות שקלית, לא צמודה, שאינה מונפקת בפועל, אשר על פי תנאיה היא נושאת ריבית של 6% לשנה ואשר משולמת אחת לשנה ומייצגת סל תעודות התחייבות לטווח בינוני אשר נקבע לסדרה המסוימת של החוזים העתידיים.
"תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת (On the run)"	- תעודת התחייבות מסוג שחר שמשרד האוצר הודיע לבורסה כי היא תמצא בתוכנית ההנפקות השוטפות של משרד האוצר.
"סל תעודות התחייבות לטווח בינוני"	- סדרה אחת או מספר סדרות של תעודות התחייבות מסוג שחר הנסחרות בבורסה ואשר סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרה של חוזים עתידיים, יתקיימו בכל אחת מהן התנאים שלהלן:
א.	הכמות הרשומה שלהן בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה מארבעה מיליארד ש"ח ע.ג. או לחילופין - סדרה שמשרד האוצר הודיע לבורסה עד ליום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, כי היא תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת ואשר הכמות הרשומה שלה בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה משני מיליארד ש"ח ע.ג..
ב.	תקופתן לפדיון בתאריך המסירה של סדרת החוזים העתידיים הינה בין 3 שנים ל-6 שנים.
ג.	אם במועד בו מתחילה תקופה של סדרה חדשה של חוזים עתידיים לא קיימות בתאריך המסירה של הסדרה החדשה כאמור תעודות התחייבות מסוג שחר העונות לתנאים שלעיל, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים האמורה, אילו תעודות התחייבות לטווח בינוני יכללו בסל תעודות ההתחייבות לטווח בינוני של אותה סדרה.

- יחושב בהתאם לנוסחה הבאה:

$$IP_i = 1000 \times (EDSP \times CF_i + AI_i)$$

כאשר:

- IP_i - סכום התחשבנות, בשקלים חדשים, אותו ישלם חבר מחזיק ביתרת חוזים עתידיים בזכות עבור 100,000 ש"ח ע.ג. של תעודת התחייבות i.
- EDSP - מחיר קובע לפקיעה.
- CF_i - מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i.
- AI_i - הריבית הצבורה של תעודת ההתחייבות i בתאריך המסירה.

"סכום התחשבנות"

מונחים	הגדרות
"מחיר עסקה"	- המחיר באגורות חדשות של נכס הבסיס, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.
"מחיר קובע"	(א) המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה. ביום הפקיעה (EDSP) - המחיר הקובע יחושב על פי הנוסחה הבאה:
$EDSP = \frac{S_{CTD} - AI_{CTD}}{CF_{CTD}}$	
כאשר:	
- S _{CTD} - שער הנעילה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח בינוני.	
- AI _{CTD} - הריבית הצבורה ביום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח בינוני.	
- CF _{CTD} - מקדם ההמרה של תעודת התחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח בינוני.	
המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.	
(ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי -	
הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;	
לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;	
לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;	
המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.	
(ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.	

לענין הגדרה זו

"ריבית צבורה" (AI) הריבית הצבורה של תעודת התחייבות i ביום t תחושב על פי הנוסחה הבאה, עד לדיוק של שש ספרות אחרי הנקודה העשרונית:

$$AI_i^t = \frac{m}{365} \times C_i$$

מונחים

הגדרות

כאשר:

AI_i^t - ריבית צבורה של תעודת התחייבות i ביום t .
 m - מספר הימים בין יום תשלום הריבית האחרונה עד ליום t .

C_i - סכום הריבית באגורות שישולם בגין 1 ש"ח ע.נ. של תעודת ההתחייבות, ביום תשלום הריבית הבאה אשר מחושב בהתאם לנוסחה הבאה:

$$C_i = 100 \times \left[\left(1 + c \right)^{\frac{act}{365}} - 1 \right]$$

כאשר:

c - שיעור הריבית לשנה, מבוטא בשבר עשרוני, אותה נושאת תעודת ההתחייבות.
 act - מספר הימים בין יום תשלום הריבית האחרונה עד ליום תשלום הריבית הבאה.

למרות האמור לעיל, אם יום t חל בין יום האקס של תעודת ההתחייבות ליום תשלום הריבית הראשון של תעודת ההתחייבות שחל אחרי יום t , הריבית הצבורה של תעודת ההתחייבות תחושב על פי הנוסחה הבאה:

$$AI_i^t = \left(\frac{m}{365} - 1 \right) \times C_i$$

"מחיר מנורמל"

שער הנעילה של תעודת ההתחייבות ביום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה, בניכוי הריבית הצבורה ביום זה, חלקי מקדם ההמרה של תעודת ההתחייבות. מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i נכון לתאריך המסירה מחושב על פי הנוסחה הבאה, עד לדיוק של שש ספרות אחרי הנקודה העשרונית:

"מקדם המרה" (CF)

$$CF_i = \frac{1}{1.06^{\frac{m}{365}}} \left\{ \frac{c}{0.06} \left(1.06 - \frac{1}{1.06^n} \right) + \frac{1}{1.06^n} \right\} - c \left(1 - \frac{m}{365} \right)$$

כאשר:

CF_i - מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i .
 c - שיעור הריבית השנתית, מבוטא בשבר עשרוני, אותה נושאת תעודת ההתחייבות.
 n - מספר השנים השלמות שנותרו מתאריך המסירה ועד ליום תשלום הקרן.
 m - מספר ימים מתאריך המסירה ועד ליום תשלום הריבית הבאה.

"מכפיל נכס הבסיס" - 100,000

"תקופה לפדיון" - התקופה בשנים שתחושב על פי מספר הימים החל מתאריך המסירה ועד (וכולל) היום שלפני מועד הפדיון של הסדרה של תעודות ההתחייבות, חלקי 365.

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של החוזים העתידיים הינו תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני. בכל סדרה של חוזים עתידיים נכס הבסיס הינו תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני המייצגת סל של תעודות התחייבות לטווח בינוני שנקבע לאותה סדרה כקבוע בהגדרה לעיל של סל תעודות התחייבות לטווח בינוני.

3. סדרת חוזים עתידיים

- 3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ- 12 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, תיפתחנה באורח חד-פעמי, סדרות חוזים עתידיים שיכול שתקופתן תהיה קצרה מהאמור לעיל.
- 3.3 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.
- 3.4 מידי שלושה חודשים תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
- 3.5 3.5.1 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה ביום ג' השני בחודש בו פוקע החוזה העתידי ובלבד שיום זה הינו יום מסחר. לא התקיים מסחר באותו יום, יהיה תאריך הפקיעה יום המסחר שקדם ליום ג' השני בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.5.2 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל סדרות תעודות ההתחייבות בשלב הנעילה ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה בסדרות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלקה.
- ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף זה, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה בתאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה. למרות האמור לעיל, אם יקבע תאריך פקיעה שונה לחוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.
- 3.7 תאריך תכנון ההקצאה של סדרות חוזים עתידיים יחול בתאריך הפקיעה.

4. סליקת חוזים עתידיים

פעולות מסלקת מעו"ף בתאריך תכנון ההקצאה

4.1.1 עד שעה 14:00, בתאריך תכנון ההקצאה, ישלח חבר מחזיק ביתרת חוזים עתידיים בחובה (להלן: "יתרת חוזים בחובה") דו"ח למסלקת מעו"ף, בנוסח המצ"ב כנספח א', המפרט את סדרות תעודות ההתחייבות, מתוך סל תעודות התחייבות לטווח בינוני, שהוא מבקש להעביר מחשבונותיו במסלקת הבורסה למסלקת מעו"ף בתאריך המסירה, וכן את הכמות, בכפולות של 100,000 ע.נ., שהוא מבקש להעביר מכל סדרה.

4.1.2 כללה יתרת החוזים בחובה של החבר גם יתרת חוזים בחובה בחשבונו המוחזק על ידו עבור ח.ב.ש.ס. שהחבר סולק עבורו, והחבר מעונין כי דו"ח כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל, המתייחס לחשבון המוחזק על ידו עבור ח.ב.ש.ס., יועבר למסלקת מעו"ף ישירות על ידי הח.ב.ש.ס., ישלח החבר למסלקת מעו"ף הרשאה לכך בנוסח המצ"ב כנספח ג'. חתם החבר על הרשאה כאמור בנספח ג' יראו את הדו"חות שישלח הח.ב.ש.ס. כדו"חות ששלח החבר, לכל דבר וענין.

דו"ח הנשלח על ידי הח.ב.ש.ס. ישירות למסלקת מעו"ף כאמור לעיל, יהיה בנוסח המצ"ב כנספח ב' וישלח העתק ממנו על ידי הח.ב.ש.ס. לחבר הסולק עבורו.

מובהר בזאת כי אין באמור בס"ק זה כדי לגרוע מהתחייבות כלשהי של החבר הסולק כלפי מסלקת מעו"ף, לרבות מהתחייבותו באשר לעסקאות שמבצע ח.ב.ש.ס. שהוא משמש כחבר סולק עבורו.

4.2 בתאריך תכנון ההקצאה, יחושב עבור כל חבר מחזיק ביתרת חוזים בחובה, הסכום הכספי בו החבר צפוי להיות מזוכה בתאריך המסירה. החישוב יתבצע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X^S = \sum_{i=1}^n (IP_i \times q_i^S)$$

כאשר:

X^S - סכום כספי בשקלים חדשים, בו צפוי להיות מזוכה חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה בתאריך המסירה.

IP_i - סכום התחשבות.

q_i^S - הכמות מתעודת ההתחייבות i , חלקי מכפיל נכס הבסיס, אותה מבקש להעביר חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה בתאריך המסירה למסלקת מעו"ף.

n - מספר הסדרות של תעודות התחייבות אותן מבקש חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה להעביר למסלקת מעו"ף בתאריך המסירה.

4.3 בתאריך תכנון ההקצאה תתכנן מסלקת מעו"ף את הקצאת תעודות ההתחייבות הצפויה לחברים המחזיקים ביתרת חוזים עתידיים בזכות (להלן: "יתרת חוזים בזכות") באופן הבא:

4.3.1 אם כל החברים, המחזיקים ביתרת חוזים בחובה דיווחו כי ימסרו אותה סדרה של תעודות התחייבות, חשבונו במסלקת הבורסה של חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות, צפוי להיות מזוכה בתאריך המסירה באותה סדרה כאמור לעיל, בכמות השווה ליתרת החוזים העתידיים בזכות בחשבון של החבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות במסלקת מעו"ף, כשהיא מוכפלת ב-100,000 ע.נ.

4.3.2 אם החברים, המחזיקים ביתרת חוזים בחובה דיווחו על סדרות שונות של תעודות התחייבות שהם מבקשים להעביר למסלקת מעו"ף, תתכנן מסלקת מעו"ף הקצאה אקראית כמפורט להלן:

חשבונות החברים המחזיקים ביתרת חוזים בזכות ימוינו בסדר עולה, על-פי מספרם הסידורי במסלקת מעו"ף. מסלקת מעו"ף תבחר באופן אקראי את אחד החשבונות ותתכנן את הקצאת תעודות ההתחייבות הצפויה לחשבון במסלקת הבורסה של החבר שחשבונו נבחר כאמור בכמות השווה ליתרת החוזים העתידיים בזכות בחשבון של החבר במסלקת מעו"ף כשהיא מוכפלת ב-100,000 ע.נ.. לאחר שתסיים את תכנון ההקצאה כאמור לחשבון זה, תתכנן מסלקת מעו"ף את ההקצאה לחשבון שבא אחריו וכו' עד לחשבון האחרון ברשימה ולאחר מכן מתחילת הרשימה וליתר החשבונות הממוספרים בסדר עולה. סדרות תעודות התחייבות יוקצו כך שההקצאה הצפויה תחל מהסדרה בעלת מספר נייר הערך הקטן ביותר, לאחר מכן זו בעלת מספר נייר הערך הבא אחריו וכו', עד להשלמת ההקצאה.

4.4 בתאריך תכנון ההקצאה יחושב עבור כל חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות הסכום הכספי בו החבר צפוי להיות מחויב בתאריך המסירה. החישוב יתבצע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X^L = \sum_{i=1}^n (IP_i \times q_i^L)$$

כאשר:

X^L - סכום כספי, בשקלים חדשים, בו צפוי להיות מחויב חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות בתאריך המסירה.

IP_i - סכום התחשבויות.

q_i^L - הכמות מתעודות התחייבות i , חלקי מכפיל נכס הבסיס, אותה צפוי לקבל חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות בתאריך המסירה, בהתאם לתוצאות ההקצאה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.

n - מספר הסדרות של תעודות התחייבות אותן צפוי לקבל חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות בתאריך המסירה, בהתאם לתוצאות ההקצאה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.

4.5.1 4.5 בתאריך תכנון ההקצאה תמציא מסלקת מעו"ף, לכל חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה דו"ח המפרט את סדרות תעודות ההתחייבות שיהיה עליו למסור ואת הסכום הכספי, כמפורט בסעיף 4.2 לעיל, שהחבר צפוי להיות מזוכה בו בתאריך המסירה, וזאת בהסתמך על הדו"ח כמפורט בסעיף 4.1 לעיל, אותו שלח חבר המחזיק יתרת חוזים בחובה, או הח.ב.ש.ס. עבורו סולק חבר כאמור, כמפורט בסעיף 4.1.2 לעיל.

4.5.2 4.5 בתאריך תכנון ההקצאה תמציא מסלקת מעו"ף לכל חבר מחזיק ביתרת חוזים בזכות דו"ח המפרט את סדרות תעודות ההתחייבות שהוא צפוי לקבל ואת הסכום הכספי, כמפורט בסעיף 4.4 לעיל, שהחבר צפוי להיות מחויב בו בתאריך המסירה.

4.6 בלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי המתאר או על פי חוקי העזר של מסלקת מעו"ף או על פי כל דין, היה וחבר כלשהו לא שלח עד השעה 14:00, דו"ח כאמור בסעיף 4.1 לעיל, תחייב מסלקת מעו"ף את חשבון החבר בסכום כספי של 1,000 ש"ח בשל כל שעת איחור או חלק ממנה.

אם החבר לא שלח דו"ח עד השעה 16:00 בתאריך תכנון ההקצאה, תשלח מסלקת מעו"ף דו"ח כמפורט בסעיף 4.5.1 לעיל, כאילו החבר דווח כי ימסור את תעודות ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר.

פעולות מסלקת מעו"ף והחברים בתאריך המסירה

- 4.7.1 4.7 בתאריך המסירה יחויב חשבונו במסלקת הבורסה של חבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה בסדרות של תעודות התחייבות שחר, כפי שפורט בדו"ח שנשלח לחבר כאמור בסעיף 4.5.1 לעיל.
- 4.7.2 בתאריך המסירה יזוכה חשבונו במסלקת הבורסה של חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות, בסדרות של תעודות התחייבות שחר, כפי שפורט בדו"ח שנשלח לחבר, כאמור בסעיף 4.5.2 לעיל.
- 4.8.1 4.8 בתאריך המסירה יזוכה חשבונו של חבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה בסכום כספי על-פי הדו"ח שנשלח לחבר כמפורט בסעיף 4.5.1 לעיל.
- 4.8.2 בתאריך המסירה יחויב חשבונו של חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות בסכום כספי על-פי הדו"ח שנשלח לחבר כמפורט בסעיף 4.5.2 לעיל.
- 4.9 בתאריך המסירה יזכו או יחייבו החברים את לקוחותיהם בסדרות של תעודות התחייבות שחר בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונות החברים על ידי מסלקת מעו"ף כמפורט לעיל, וזאת באופן אקראי ושוויוני לחלוטין, כמו כן, יזכו או יחייבו החברים את לקוחותיהם בסכום כספי, בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונות החברים על ידי מסלקת מעו"ף כמפורט לעיל.

אי מסירת תעודות התחייבות

- 4.10 בלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי המיתאר או על פי חוקי העזר של מסלקת מעו"ף או על פי כל דין, היה ונמצא כי בחשבון במסלקת הבורסה של החבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה לא קיימות יתרות תעודות התחייבות מסוג שחר אשר דווחו בדו"ח ששלחה מסלקת מעו"ף לחבר, כמפורט בסעיפים 4.5.1 או 4.6 לעיל, לפי הענין, כולן או חלקן (להלן: "תעודות ההתחייבות החסרות"), כל זאת עד לשעה 14:00 בתאריך המסירה, תפעל מסלקת מעו"ף כמפורט להלן:
- 4.10.1 מסלקת מעו"ף תקצה תעודות התחייבות שנמסרו לה לחשבונות חברים מחזיקי יתרת חוזים בזכות, כמפורט בסעיף 4.7.2 לעיל, עד להקצאת כל תעודות ההתחייבות שנמסרו לה על ידי החבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה.
- חבר המחזיק ביתרת חוזים בחובה שבחשבונו במסלקת הבורסה לא קיימות יתרות התחייבות מסוג שחר אשר דווחו בדו"ח ששלחה מסלקת מעו"ף לחבר כמפורט בסעיפים 4.5.1 או 4.6 לעיל, יקרא להלן: "חבר שלא מסר".
- חבר המחזיק ביתרת חוזים בזכות אשר לא יוקצו לו תעודות התחייבות בשל כך שלא היו בידה של מסלקת מעו"ף מספיק תעודות התחייבות וזאת בשל אי העמידה בהתחייבות של חבר שלא מסר, כאמור לעיל, ייקרא להלן "חבר שנפגע".
- 4.10.2 חשבונו של חבר שנפגע לא יחויב כאמור בסעיף 4.8.2 לעיל, אלא כמפורט בסעיפים 4.10.3 להלן.
- 4.10.3 א. למחרת תאריך המסירה, מסלקת מעו"ף תבצע חישוב של סכום כספי, שמהווה את הערכתה לגבי מחיר תעודות ההתחייבות החסרות, אילו היתה רוכשת אותן, כמפורט להלן:

$$CS = P \times 1,000 \times q$$

כאשר:

-CS - סכום כספי, בשקלים חדשים, שיחושב ביום המסחר שלמחרת תאריך המסירה.

- q- מספר הפוזיציות הפתוחות של חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני של החבר שנפגע בתאריך המסירה.
- P- שער הנעילה בתאריך המסירה של תעודת התחייבות אשר צוינה בדו"ח שנשלח לחבר שנפגע כאמור בסעיף 4.5.2 לעיל.
- על אף האמור לעיל, מנהל מסלקת מעו"ף יכול לקבוע ערך שונה מהמצוין לעיל.
- ב. היה ו-CS גדול מהסכום הכספי שחושב על פי סעיף 4.4 לעיל, תזכה מסלקת מעו"ף את החבר שנפגע בהפרש שבין הסכומים ובמקביל תחייב את החבר שכשל בהפרש כאמור.
- ג. היה ו-CS נמוך מהסכום הכספי שחושב על פי סעיף 4.4 לעיל, תחייב מסלקת מעו"ף את החבר שנפגע בהפרש שבין הסכומים והפרש זה יישאר בידי מסלקת מעו"ף.
- 4.10.4 בלי לגרוע מן האמור לעיל, חבר שלא מסר יישא בכל התשלומים, ההוצאות והעמלות, שיהיו קשורים ו/או כרוכים בביצוע הפעולות המפורטות בסעיף 4.10.3 וסכומים אלה ייוספו לסך כל חיוביו של החבר כלפי מסלקת מעו"ף, וישולמו על ידו מיד עם ביצוע פעולות כאמור בדרך שתיקבע לעניין זה על ידי מסלקת מעו"ף.
- בנוסף, חבר שלא מסר, יחוייב בתשלום נוסף בשיעור של 1% מגובה השווי הכלכלי של תעודות ההתחייבות, אשר אותן לא מסר (להלן: "התשלום הנוסף").
- החבר שנפגע יזכה במחצית התשלום הנוסף ומסלקת מעו"ף תזכה במחצית התשלום הנוסף.
- 4.11 בקרות מקרים בהם חבר מחזיק יתרת חוזים בחובה לא יקיים חיוביו על פי נספח זה ואשר לא נקבעו לגביהם כללים בנספח זה, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף כיצד לנהוג, בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.

5. גורמי סיכון

- בנוסף לאמור במתאר, ובלי לגרוע מן האמור בו, הסיכון בחוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני הוא, בין היתר כדלקמן:
- 5.1 אי קיום מסחר בתעודות התחייבות מסוג שחר הנכללות בסל תעודות ההתחייבות לטווח בינוני, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.
- 5.2 קיים חוסר ודאות איזה סדרות של תעודות התחייבות מסוג שחר יקבל מחזיק יתרת חוזים בזכות, בתאריך המסירה.
- 5.3 יתכן כי בתאריך המסירה לא ימסרו למחזיק ביתרת חוזים בזכות תעודות התחייבות מסוג שחר, וזאת בשל מקרה אי מסירה, כמפורט בסעיף 4.10 לעיל, של אחד או יותר ממחזיקי יתרת חוזים בחובה. במקרה זה לא ימסרו לו תעודות התחייבות מסוג שחר כלל, ובמקום זאת תתבצע התחשבות כספית כאמור בסעיף 4.10.3 לעיל.
- 5.4 יתכן כי מחזיק ביתרת חוזים בחובה יתקשה לרכוש את תעודות ההתחייבות מסוג שחר שעליו להעביר בתאריך המסירה וזאת בעקבות עודפי ביקוש באותן תעודות התחייבות. במצב זה יתכן כי מחיר אותן תעודות התחייבות יעלה בצורה חדה.
- 5.5 מחזיק ביתרת חוזים בחובה שלא רכש ביום המסחר האחרון או לפניו את תעודות ההתחייבות מסוג שחר שעליו להעביר בתאריך המסירה, חשוף לכך שמחירן של תעודות ההתחייבות יכול להשתנות באופן קיצוני בין יום המסחר האחרון לתאריך תכנון ההקצאה.

נספח א'

תאריך: _____

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

העברת תעודות התחייבות מסוג שחר

שם חבר מסלקת מעו"ף _____

להלן יפורטו תעודות ההתחייבות, מתוך סל תעודות ההתחייבות לטווח בינוני, אותן אנו מבקשים להעביר למסלקת מעו"ף, בתאריך המסירה, מחשבונותינו במסלקת הבורסה:

מספר סידורי	סדרת תעודת התחייבות שחר	מספר נייר ערך	כמות בע.נ. (בכפולות של 100,000 ע.נ.)	מספר חשבונו במסלקת הבורסה	סוג חשבון (לקוחות/נוסטרו)

שמות החותמים

חתימות

חותמת החבר

נספח ב'

תאריך: _____

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

העברת תעודות התחייבות מסוג שחר

שם הח.ב.ש.ס. _____ (להלן: "הח.ב.ש.ס.")

שם חבר מסלקת מעו"ף הסולק עבור הח.ב.ש.ס. _____ (להלן: "החבר הסולק")

1. בהתאם להרשאה שקיבלתם מהחבר הסולק, להלן יפורטו תעודות ההתחייבות, מתוך סל תעודות ההתחייבות לטווח בינוני, אותן אנו מבקשים שיועברו למסלקת מעו"ף, בתאריך המסירה, מחשבונות החבר הסולק במסלקת הבורסה:

מספר החשבון במסלקת הבורסה	כמות בע.ג. (בכפולות של 100,000 ע.ג.)	מספר נייר ערך	סדרת תעודת התחייבות שחר	מספר סידורי

2. העברנו העתק מדו"ח זה לחבר הסולק.

שמות החותמים

חתימות

חותמת הח.ב.ש.ס.

נספח ג'

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

הנדון: הרשאה

1. מבלי לגרוע מהתחייבות כלשהי שלנו כלפי מסלקת מעו"ף, ובכלל זה מבלי לגרוע מהתחייבויותינו באשר לעסקאות שמבצע _____ (להלן: "הח.ב.ש.ס.") שהננו משמשים כחבר סולק עבורו, הרינו מאשרים בזאת כדלקמן:
 - א. הדו"ח על העברת תעודות התחייבות מסוג שחר מחשבונו במסלקת הבורסה לידי מסלקת מעו"ף, בהתייחס לחשבונותינו במסלקת מעו"ף המוחזקים עבור הח.ב.ש.ס. (הן עבור הנוסטרו של הח.ב.ש.ס. והן עבור לקוחות הח.ב.ש.ס.) יועבר אליכם ישירות על ידי הח.ב.ש.ס..
 - ב. דיווחיו של הח.ב.ש.ס. בדו"ח כאמור יחשבו, לכל דבר וענין, כאילו ניתנו על ידנו, ויהוו הרשאה למסלקת מעו"ף לחייב חשבונו במסלקת הבורסה, וזאת בהתאם לדיווחיו של הח.ב.ש.ס. כאמור.
 2. הרשאה זאת תקפה ועומדת בעינה כל עוד לא נודיע מראש, בכתב, למסלקת מעו"ף על ביטולה.

חותמת וחתימה של החבר הסולק

תאריך

אופציות על מניות - נספח

על אופציות על מניות יחול גם האמור בנספח זה.

האמור בנספח זה, יחול על אופציות על המניות המפורטות להלן:

מספר נייר ערך	נייר הערך
629014	מנית טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן "מנית טבע")
281014	מנית כימיקלים לישראל בע"מ (להלן "מנית כיל")
604611	מנית בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן "מנית לאומי")
662577	מנית בנק הפועלים בע"מ (להלן "מנית פועלים")
691212	מנית בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן "מנית דיסקונט")
695437	מנית בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן "מנית מזרחי")
230011	מנית בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן "מנית בזק")
1130699	מנית פריגו קומפני (להלן "מנית פריגו")
1081124	מנית אלביט מערכות בע"מ (להלן "מנית אלביט מערכות")
593038	מנית הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "מנית הבינלאומי")
126011	מנית גזית-גלוב בע"מ (להלן "מנית גזית גלוב")
1084128	מנית קבוצת דלק בע"מ (להלן "מנית דלק קבוצה")
475020	יחידת השתתפות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן "יחידת השתתפות דלק קידוחים יהש")
576017	מנית החברה לישראל בע"מ (להלן "מנית חברה לישראל")
232017	יחידת השתתפות ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת (להלן "יחידת השתתפות ישראלמקו יהש")
323014	מנית מליסרון בע"מ (להלן "מנית מליסרון")
273011	מנית נייס סיסטמס בע"מ (להלן "מנית נייס")
1119478	מנית קבוצת עזריאלי בע"מ (להלן "מנית עזריאלי קבוצה")
1100007	מנית פז חברת הנפט בע"מ (להלן "מנית פז נפט")
1081082	מנית פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן "מנית פרוטרום")
746016	מנית שטראוס גרופ בע"מ (להלן "מנית שטראוס")
1083484	מנית חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "מנית פרטנר")
1101534	מנית סלקום ישראל בע"מ (להלן "מנית סלקום")
585018	מנית הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן "מנית הראל השקעות")
777037	מנית שופרסל בע"מ
767012	מנית הפניקס אחזקות בע"מ

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"ועדת ההתאמות"	- ועדה שתמונה על ידי הדירקטוריון, המוסמכת להחליט על שינויים בתנאי אופציות על מניות, במקרה בו למחזיקים במניה חולקו זכויות להתאמה וכן מוסמכת להחליט על שינויים בתנאי אופציות על מניות במקרים של אירועי חברה מיוחדים, והכל כמפורט בנספח זה.
"זכויות להתאמה"	- זכויות, הטבה, דיבידנד, וכל זכות אחרת המחייבת התאמה בשער הבסיס של מניה.
"יום האקס"	- בניירות ערך שסליקת המלאי שלהם מתבצעת בתום יום המסחר בו התבצעו העסקאות - יום המסחר הבא אחרי היום הקובע; בניירות ערך שסליקת המלאי שלהם מתבצעת ביום העסקים הבא לאחר יום המסחר בו התבצעו העסקאות - היום הקובע. אולם אם היום הקובע אינו יום עסקים - יום העסקים הקודם ליום הקובע; ואולם אם היום הקובע כאמור או יום העסקים הקודם ליום הקובע כאמור אינו יום מסחר - יום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע;
"יום הקום" או "היום הקובע"	- היום שנקבע על ידי החברה שהנפיקה את המניה, כיום לזכאות לדיבידנד, לזכויות או להטבה, או לכל זכות אחרת.
"מחיר המימוש"	- המחיר באגורות חדשות הקבוע באופציה על מניה, כפוף לכך שאם יתבצעו התאמות בשער המניה, ישתנה מחיר המימוש בהתאם להחלטת ועדת ההתאמות.
"מחיר קובע"	- שער הפתיחה שנקבע למניה, ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות. אולם אם לא התקיים מסחר בבורסה במניה, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על מניה - המחיר הקובע יהיה השער הקובע של המניה כאמור, שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על המניה כאמור.
"מכפיל נכס הבסיס"	- בהתאם לטבלה שלהלן, כפוף לכך שאם יתבצעו התאמות בשער של המניה המהווה נכס בסיס, ישתנה המכפיל בהתאם להחלטת ועדת ההתאמות.

מכפיל נכס הבסיס	נכס בסיס
100	מנית טבע
1,000	מנית פועלים
1,000	מנית לאומי
1,000	מנית כיל
2,500	מנית דיסקונט
1,000	מנית מזרחי
2,500	מנית בזק
100	מנית פריגו
100	מנית נייס
25,000	יחידת השתתפות ישראלמקו יהש
100	מנית דלק קבוצה
1,000	מנית גזית גלוב
100	מנית אלביט מערכות
100	מנית חברה לישראל
100	מנית עזריאלי
1,000	יחידת השתתפות דלק קדוחים יהש
100	מנית פז נפט
100	מנית פרוטרום
100	מנית מליסרון
1,000	מנית שטראוס
1,000	מנית בינלאומי
1,000	מנית פרטנר
1,000	מנית סלקום
1,000	מנית הראל השקעות
1,000	מנית שופרסל
1,000	מנית הפניקס

מונחים – "שיטת היחס"
הגדרות – שיטה כמפורט להלן, על פיה יותאמו מחיר המימוש ומכפיל נכס הבסיס של אופציה על מניה, במקרה בו למחזיקים במניה יחולקו זכויות להתאמה, כפוף לאמור בנספח זה להלן.
 מחיר המימוש של האופציה יותאם על-פי הנוסחה הבאה:

$$E_{EX} = E_{CUM} \times \frac{P_{EX}}{P_{CUM}}$$

כאשר:
 E_{EX} - מחיר המימוש לאחר התאמה
 E_{CUM} - מחיר המימוש לפני ההתאמה
 P_{EX} - שער הבסיס של מניה "אקס התאמה"
 P_{CUM} - השער הקובע של המניה ביום המסחר שקדם ליום האקס.
 מחיר המימוש יעוגל כמפורט בטבלה שלהלן:

מחיר המימוש באגורות חדשות יעוגל כלהלן:	כאשר מחיר המימוש באגורות חדשות הינו כלהלן:
למאית האגורה הקרובה ביותר	עד 1,000
לעשירית האגורה הקרובה ביותר	מ-1,000 עד 10,000
לאגורה הקרובה ביותר	מעל 10,000

מכפיל נכס הבסיס של האופציה יותאם על-פי הנוסחה הבאה:

$$M_{EX} = M_{CUM} \times \frac{P_{CUM}}{P_{EX}}$$

כאשר:
 M_{EX} - מכפיל נכס הבסיס לאחר התאמה
 M_{CUM} - מכפיל נכס הבסיס לפני ההתאמה
 P_{EX} - שער הבסיס של מניה "אקס התאמה"
 P_{CUM} - השער הקובע של המניה ביום המסחר שקדם ליום האקס.
 מכפיל נכס הבסיס יעוגל למספר השלם הקרוב.
 "שער הבסיס" – השער באגורות חדשות, שנקבע למניה כשער הקובע ביום המסחר הקודם, בכפוף להתאמות כקבוע בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון.
 "שער קובע" – השער באגורות חדשות, שנקבע למניה, בתום המסחר בה ביום מסוים, כפי שיקבע בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון.

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של אופציה על מניה הינו כל אחת מניירות הערך הבאים לפי העניין: מניית טבע, מניית פועלים, מניית לאומי, מניית כיל, מניית דיסקונט, מניית מזרחי, מניית בזק, מניית פריגו, מניית נייס, יחידת השתתפות ישראלמקו יהש, מניית דלק קבוצה, מניית גזית גלוב, מניית אלביט מערכות, מניית חברה לישראל, מניית עזריאלי, יחידת השתתפות דלק קדוחים יהש, מניית פז נפט, מניית פרוטרום, מניית מליסרון, מניית שטראוס, מניית בינלאומי, מניית פרטנר, מניית סלקום, מניית הראל השקעות, מניית שופרסל ומניית הפניקס.

3. סדרות אופציות

- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.
- 3.5 3.5.1 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מחיר קובע. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה במניה ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על המניה האמורה, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מחיר קובע.
- 3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה במניה בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה במניה בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.5.5 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 סדרות חדשות של אופציות תפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת אופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. מחיר המימוש

- 4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.
- 4.2 4.2.1 סדרת אופציות על מניה תכלול לפחות:
- 4.2.1.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.1.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.1.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.
- למרות האמור לעיל, מנהל המסחר רשאי לא להוציא אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד אם מחיר המניה המהווה את נכס הבסיס לאופציות ירד מתחת ל-500 אגורות.
- 4.2.2 למרות האמור בסעיף 4.2.1 לעיל, סדרת אופציות על יחידת השתתפות ישראלית, תכלול לפחות:
- 4.2.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.3 בכפוף להתאמות בתנאי האופציות במקרה של זכויות להתאמה במניה, מחירי המימוש של אופציות יהיו כמפורט להלן:
- 4.3.1 מחירי מימוש סביב הכסף
- 4.3.1.1 בסדרת אופציות על מניה:
- אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 20\%$ מהשער הקובע של המניה ביום הקודם ליום ההוצאה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 להלן.
- למרות האמור לעיל, היה וביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש חל יום האקס במניה, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:
- אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 20\%$ משער הבסיס של המניה ביום ההוצאה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 להלן.
- 4.3.1.2 למרות האמור בסעיף 4.3.1.1 לעיל, בסדרת אופציות על מניית חברת לישראל, בסדרת אופציות על מניית דלק קבוצה, בסדרת אופציות על מניית פרטנר ובסדרת אופציות על מניית סלקום:
- אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 30\%$ מהשער הקובע של המניה ביום הקודם ליום ההוצאה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 להלן.
- למרות האמור לעיל, היה וביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש חל יום האקס במניה, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:
- אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 30\%$ משער הבסיס של המניה ביום ההוצאה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 להלן.

4.3.2 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל יהיה כמפורט בטבלה שלהלן:

ההפרש באגורות חדשות בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא באגורות חדשות הינו בטווח המחירים כלהלן:
2	עד 100
5	מ-100 עד 200
10	מ-200 עד 500
20	מ-500 עד 1,000
50	מ-1,000 עד 2,000
100	מ-2,000 עד 5,000
200	מ-5,000 עד 10,000
500	מ-10,000 עד 20,000
1000	מ-20,000 עד 50,000
2000	מ-50,000 עד 100,000
5000	מעל 100,000

מחירי המימוש לפי סעיף זה, יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן:

מחיר המימוש באגורות חדשות יעוגל כלהלן:	כאשר מחיר המימוש באגורות חדשות שיש להוציא הינו כלהלן:
ל-2 האגורות הקרובות	עד 100
ל-5 האגורות הקרובות	מ-100 עד 200
ל-10 האגורות הקרובות	מ-200 עד 500
ל-20 האגורות הקרובות	מ-500 עד 1,000
לחצי השקל הקרוב	מ-1,000 עד 2,000
לשקל הקרוב	מ-2,000 עד 5,000
לשני השקלים הקרובים	מ-5,000 עד 10,000
לחמשת השקלים הקרובים	מ-10,000 עד 20,000
לעשרת השקלים הקרובים ביותר	מ-20,000 עד 50,000
לעשרים השקלים הקרובים ביותר	מ-50,000 עד 100,000
לחמישים השקלים הקרובים ביותר	מעל 100,000

4.3.3 מחירי מימוש קיצוניים

בנוסף לאמור בסעיף 4.3.1 לעיל, יוצאו גם ארבע אופציות במחירי המימוש הבאים:

אופציה אחת תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-50% מהשער הקובע של המניה, אופציה שניה תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-70% מהשער הקובע של המניה (להלן: "מחיר מימוש קיצוני 1"), אופציה שלישית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-50% מהשער הקובע של המניה ואופציה רביעית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-70% מהשער הקובע של המניה (להלן: "מחיר מימוש קיצוני 2").

למרות האמור לעיל, היה וביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש חל יום האקס במניה, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:

אופציה אחת תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-50% משער הבסיס של המניה ביום ההוצאה, אופציה שניה תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-70% משער הבסיס של המניה ביום ההוצאה (להלן: "מחיר מימוש קיצוני 1"), אופציה שלישית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-50% משער הבסיס של המניה ביום ההוצאה ואופציה רביעית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-70% משער הבסיס של המניה ביום ההוצאה (להלן: "מחיר מימוש קיצוני 2").

מחירי המימוש לפי סעיף זה, יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן:

מחיר המימוש באגורות חדשות יעוגל כלהלן:	כאשר מחיר המימוש באגורות חדשות שיש להוציא הינו כלהלן:
ל-2 האגורות הקרובות	עד 100
ל-5 האגורות הקרובות	מ-100 עד 200
ל-10 האגורות הקרובות	מ-200 עד 500
ל-20 האגורות הקרובות	מ-500 עד 1,000
לחצי השקל הקרוב ביותר	מ-1,000 עד 2,000
לשקל הקרוב ביותר	מ-2,000 עד 5,000
לשני השקלים הקרובים ביותר	מ-5,000 עד 10,000
לחמשת השקלים הקרובים ביותר	מ-10,000 עד 20,000
לעשרת השקלים הקרובים ביותר	מ-20,000 עד 50,000
לעשרים השקלים הקרובים ביותר	מ-50,000 עד 100,000
לחמישים השקלים הקרובים ביותר	מעל 100,000

4.4 הוצאת אופציות נוספות מאותה סדרה לאותו תאריך מימוש בסדרת אופציות על מניה למעט בסדרות אופציות על המניות המפורטות בסעיף 4.5 להלן:

4.4.1 הגיע השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה (למעט מחירי המימוש הקיצוניים כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל) תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות, בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 לעיל, וזאת עד לרמה של 20% מעל לשער הקובע כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.4.2 הגיע השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ- 20% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (למעט מחירי המימוש הקיצוניים כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל), תקבע מסלקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרכי המחיר לפי פסקה 4.3 לעיל, וזאת עד לרמה של 20% מתחת לשער הקובע כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.4.3 עלה השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר לעומת שער הבסיס באותו יום מסחר, יחושב אחוז השינוי של מחיר המימוש הקיצוני הגבוה ביותר לעומת השער הקובע, על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = 100 \times \left(\frac{Strike_h}{Spot} - 1 \right)$$

כאשר:

X - אחוז השינוי
 Strike_h - מחיר המימוש הקיצוני הגבוה ביותר הקיים
 Spot - השער הקובע

במידה ש-X שווה ל-55% או קטן ממנו, תקבע מסלקת מעו"ף לאותה סדרת אופציות מחיר מימוש קיצוני נוסף גבוה יותר, בהתאם לכללים לפיהם נפתח מחיר מימוש קיצוני 1 כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.4.4 ירד השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר לעומת שער הבסיס באותו יום מסחר, יחושב אחוז השינוי של מחיר המימוש הקיצוני הנמוך ביותר לעומת השער הקובע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = 100 \times \left(1 - \frac{Strike_l}{Spot} \right)$$

כאשר:

X - אחוז השינוי
 Strike_l - מחיר המימוש הקיצוני הנמוך ביותר הקיים
 Spot - השער הקובע

במידה ש-X שווה ל-60% או קטן ממנו, תקבע מסלקת מעו"ף לאותה סדרת אופציות מחיר מימוש קיצוני נוסף נמוך יותר, בהתאם לכללים לפיהם נפתח מחיר מימוש קיצוני 2 כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.4.5 הגיע שער המניה לרמה כאמור בסעיפים 4.4.1 או 4.4.2 לעיל, רשאית מסלקת מעו"ף לקבוע לאותה סדרת אופציות מחירי מימוש נוספים, במהלך יום המסחר, לפי שיקול דעתו של מנהל המסחר. הודעה על פתיחת מחירי מימוש כאמור תפורסם 15 דקות מראש. לאחר שחלפו 15 דקות כאמור ממועד פרסום ההודעה, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.4.6 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלוקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים, מחירי מימוש נוספים באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה מחצית מהסכום שנקבע לפי סעיף 4.3.2 לעיל וזאת בטווח של עד $\pm 10\%$ משער המניה הקובע.

מחירי המימוש יעוגלו למחצית המרווח באגורות כפי שהוגדר בסעיף 4.3.2 לעיל.

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.5 הוצאת אופציות נוספות מאותה סדרה לאותו תאריך מימוש בסדרת אופציות על מנית החברה לישראל, בסדרת אופציות על מנית דלק קבוצה, בסדרת אופציות על מנית פרטנר ובסדרת אופציות על מנית סלקום.

4.5.1 הגיע השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-30% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה (למעט מחירי המימוש הקיצוניים כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל) תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות, בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 לעיל, וזאת עד לרמה של 30% מעל לשער הקובע כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.5.2 הגיע השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-30% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (למעט מחירי המימוש הקיצוניים כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל), תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3 לעיל, וזאת עד לרמה של 30% מתחת לשער הקובע כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.5.3 עלה השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר לעומת שער הבסיס באותו יום מסחר, יחושב אחוז השינוי של מחיר המימוש הקיצוני הגבוה ביותר לעומת השער הקובע, על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = 100 \times \left(\frac{Strike_h}{Spot} - 1 \right)$$

כאשר:

X - אחוז השינוי

Strike_h - מחיר המימוש הקיצוני הגבוה ביותר הקיים

Spot - השער הקובע

במידה ש-X שווה ל-55% או קטן ממנו, תקבע מסלוקת מעו"ף לאותה סדרת אופציות מחיר מימוש קיצוני נוסף גבוה יותר, בהתאם לכללים לפיהם נפתח מחיר מימוש קיצוני 1 כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.5.4 ירד השער הקובע של המניה באגורות חדשות בסיום יום מסחר לעומת שער הבסיס באותו יום מסחר, יחושב אחוז השינוי של מחיר המימוש הקיצוני הנמוך ביותר לעומת השער הקובע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = 100 \times \left(1 - \frac{Strike_t}{Spot} \right)$$

כאשר :

X - אחוז השינוי

Strike_t - מחיר המימוש הקיצוני הנמוך ביותר הקיים

Spot - השער הקובע

במידה ש-X שווה ל-60% או קטן ממנו, תקבע מסלקת מעו"ף לאותה סדרת אופציות מחיר מימוש קיצוני נוסף נמוך יותר, בהתאם לכללים לפיהם נפתח מחיר מימוש קיצוני 2 כאמור בסעיף 4.3.3 לעיל. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.5.5 הגיע שער המניה לרמה כאמור בסעיפים 4.5.1 או 4.5.2 לעיל, רשאית מסלקת מעו"ף לקבוע לאותה סדרת אופציות מחירי מימוש נוספים, במהלך יום המסחר, לפי שיקול דעתו של מנהל המסחר. הודעה על פתיחת מחירי מימוש כאמור תפורסם 15 דקות מראש. לאחר שחלפו 15 דקות כאמור ממועד פרסום ההודעה, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.

4.5.6 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים, מחירי מימוש נוספים באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה מחצית מהסכום שנקבע לפי סעיף 4.3.2 לעיל וזאת בטווח של עד $\pm 15\%$ משער המניה הקובע.

מחירי המימוש יעוגלו למחצית המרווח באגורות כפי שהוגדר בסעיף 4.3.2 לעיל. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.6 מחיקת אופציות רכישה במחיר שקל חדש אחד

מנהל המסחר רשאי למחוק אופציות רכישה במחיר מימוש של שקל חדש אחד אשר אין בהן פוזיציות פתוחות, במידה ומחיר המניה המהווה את נכס הבסיס לאופציה ירד מתחת ל-500 אגורות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על מניה הם, בין היתר, כדלקמן :

- 5.1 הפסקת המסחר במניה עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבויות הגלומות בה.
- 5.2 אי קיום מסחר במניה ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.
- 5.3 בכל מקרה בו למחזיקים במניה, חולקו זכויות להתאמה, עשויים להתבצע שינויים בתנאי האופציות על המניה. לשינויים כאמור יכולה להיות השפעה, בין השאר, גם על מחירי האופציות ועל ההתחייבויות הגלומות באופציות.

- 5.4 יתכנו אירועים מיוחדים במניה (כגון : מינוי כונס נכסים, הצעת רכש מלאה ועוד) שיגררו מימוש מייד של האופציות.
- 5.5 קיים קושי לכסות את הסיכונים שבהשקעה באופציות על מניות שנסחרות גם בבורסות בחו"ל בשל העובדה שבמניות אלו ימי המסחר בחו"ל אינם בהכרח ימי מסחר גם בבורסה וכן בשל העובדה ששעות המסחר בבורסה בחו"ל שונות משעות המסחר בבורסה.
- עוד יצוין כי, בבסיס האופציה עומדת מניה הנסחרת בבורסה או מניה הנסחרת בבורסה וגם בבורסה בחו"ל. המתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניה, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחיר המניה השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.
- 6. מימוש וסליקה**
- אופציה על מניה תמומש על פי המחיר הקובע של המניה.
7. התאמות בתנאי האופציות במקרה של זכויות להתאמה במניה
- 7.1 בכל מקרה בו יחולקו זכויות להתאמה למחזיקים במניה, עשויות להתבצע התאמות באחד או יותר מתנאי האופציות הקיימות על אותה מניה.
- במקרים של חלוקת זכויות להתאמה למחזיקים במניות, יותאמו מחיר המימוש ומכפיל נכס הבסיס לפי שיטת היחס. אולם, במקרים כאמור, בהם יחליט מנהל מסלקת מעו"ף, לפי שיקול דעתו, כי בנסיבות המקרה יש לבצע התאמות שלא על פי שיטת היחס, יכנס מנהל מסלקת מעו"ף את ועדת ההתאמות אשר תקבע, על פי שיקול דעתה, האם יש לבצע התאמות בתנאי האופציות כתוצאה מהזכויות להתאמה במניה ואילו התאמות יש לבצע, תוך שהיא מביאה בחשבון, בין השאר, את תקינות והגינות המסחר.
- 7.2 7.2.1 בכל מקרה בו יוחלט על ביצוע התאמות, יתבצעו ההתאמות ביום האקס.
- 7.2.2 על אף האמור בסעיף 7.1 לעיל, לא יתבצעו התאמות בתנאי האופציה בכל אחד מהמקרים הבאים :
- 7.2.2.1 אם בעקבות חלוקת דיבידנד במזומן, שיעור הדיבידנד יהיה נמוך מ-0.4%.
- 7.2.2.2 אם בתום יום המסחר הקודם ליום האקס לא קיימות פוזיציות פתוחות באופציות בהן אמורות להתבצע התאמות.
- לעניין סעיף זה -
- שיעור הדיבידנד - הדיבידנד באגורות עליו דיווחה החברה לבורסה לראשונה חלקי שער הנעילה האחרון הידוע של המניה האמורה ביום הדיווח על הדיבידנד.
- 7.3 ביצוע התאמות כאמור לעיל מותנה בכך שהחברה פירסמה במועד דיווח כנדרש על חלוקת זכויות להתאמה.
- 7.4 לא תוצאנה אופציות נוספות לסדרת אופציות שעברה התאמות.
- 7.5 מנהל המסחר רשאי למחוק אופציות רכישה במחיר מימוש מסויים, בסדרה שעברה התאמה, במועד בו אין פוזיציות פתוחות באותן אופציות.
- מנהל המסחר רשאי למחוק אופציות מכירה במחיר מימוש מסויים, בסדרה שעברה התאמה, במועד בו אין פוזיציות פתוחות באותן אופציות .
- 7.6 ביום בו מבוצעת התאמה, כמפורט לעיל, תוצאנה סדרות אופציות חדשות, למועדי מימוש זהים לאלה של הסדרות שעברו התאמה (להלן : "הסדרות הישנות").
- תנאי סדרות האופציות החדשות כאמור יהיו זהים לתנאי הסדרות הישנות, למעט מחירי המימוש שיהיו כלהלן :

7.6.1 בסדרת אופציות על מניה למעט בסדרות אופציות על המניות המפורטות בסעיף 7.6.2 להלן.

אופציית רכישה אחת ואופציית מכירה אחת, תוצאנה במחיר מימוש השווה לשער הבסיס של המניה ביום האקס של הזכות להתאמה, אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש הגבוהים בלא יותר מ- 20% משער המניה כאמור, תוצאנה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 לעיל ואופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש נמוכים בלא יותר מ- 20% משער המניה כאמור, תוצאנה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 לעיל.

בנוסף תוצאנה ארבע אופציות נוספות במחירי המימוש הבאים :

אופציה אחת תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-50% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה, אופציה שניה תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-70% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה, אופציה שלישית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-50% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה ואופציה רביעית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-70% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה.

7.6.2 בסדרת אופציות על מנית חברה לישראל, בסדרת אופציות על מנית דלק קבוצה, בסדרת אופציות על מנית פרטנר ובסדרת אופציות על מנית סלקום.

אופציית רכישה אחת ואופציית מכירה אחת, תוצאנה במחיר מימוש השווה לשער הבסיס של המניה ביום האקס של הזכות להתאמה, אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש הגבוהים בלא יותר מ- 30% משער המניה כאמור, תוצאנה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 לעיל ואופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש נמוכים בלא יותר מ- 30% משער המניה כאמור, תוצאנה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.2 לעיל.

בנוסף תוצאנה ארבע אופציות נוספות במחירי המימוש הבאים :

אופציה אחת תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-50% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה, אופציה שניה תוצא במחיר מימוש הגבוה ב-70% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה, אופציה שלישית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-50% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה ואופציה רביעית תוצא במחיר מימוש הנמוך ב-70% משער הבסיס של המניה האמורה ביום האקס של הזכות להתאמה.

7.7 בוצעה התאמה לפי שיטת היחס, רשאי דירקטוריון הבורסה לבצע התאמות גם במגבלת הפוזיציות הפתוחות, אם הדבר נחוץ לפי שיקול דעתו.

שונתה מגבלת הפוזיציות בסדרות האופציות החדשות, תיבדק העמידה של הלקוח במגבלת הפוזיציות כמפורט להלן :

$$P_N + P_O \times \frac{PL_N}{PL_O} \leq PL_N$$

כאשר :

P_N - מספר הפוזיציות שיש ללקוח באותו צד בסדרות החדשות.

P_O - מספר הפוזיציות שיש ללקוח באותו צד בסדרות הישנות.

PL_N - מגבלת הפוזיציות בסדרות החדשות.

PL_O - מגבלת הפוזיציות בסדרות הישנות.

7.8 החליטה ועדת ההתאמות על ביצוע התאמה כאמור לעיל, רשאית ועדת ההתאמות לבצע התאמות גם במגבלת הפוזיציות הפתוחות, אם הדבר נחוץ לפי שיקול דעתה, וזאת כפי שיוחלט על ידה.

7.9 בכל מקרה שבו יוחלט על התאמות בתנאי אופציות, תפורסם לחברי הבורסה, לפני יום האקס, הודעה בדבר ההתאמות שיבוצעו.

8. התאמות במגבלת הפוזיציות הפתוחות במקרה של שינוי מכפיל נכס הבסיס בוצע שינוי במכפיל נכס הבסיס, רשאי דירקטוריון הבורסה לבצע התאמות במגבלת הפוזיציות הפתוחות, אם הדבר נחוץ לפי שיקול דעתו. שונתה מגבלת הפוזיציות בעקבות שינוי מכפיל נכס הבסיס, תיבדק העמידה של הלקוח במגבלת הפוזיציות כמפורט להלן:

$$P_N + P_O \times \frac{PL_N}{PL_O} \leq PL_N$$

כאשר:

P_N - מספר הפוזיציות שיש ללקוח באותו צד בסדרות עם מכפיל נכס בסיס חדש.

P_O - מספר הפוזיציות שיש ללקוח באותו צד בסדרות עם מכפיל נכס בסיס ישן.

PL_N - מגבלת הפוזיציות בסדרות עם מכפיל נכס בסיס חדש.

PL_O - מגבלת הפוזיציות בסדרות עם מכפיל נכס בסיס ישן.

9. טיפול באירועי חברה מיוחדים

9.1 ועדת ההתאמות תטפל בכל אחד מהאירועים המפורטים בסעיף זה, כמפורט להלן, אולם ועדת ההתאמות רשאית להחליט במקרים האמורים על אופן טיפול שונה מן האופן המפורט להלן, אם לדעתה הנסיבות מחייבות זאת.

9.1.1 מינוי כונס נכסים לחברה

הושעה המסחר באופציות בשל כך שמונה לחברה או לרוב נכסיה או לחברת בת שלה שהחזקות החברה בה מהוות את רב נכסיה של החברה, לפי העניין, מפרק או מפרק זמני או כונס נכסים או כונס נכסים זמני או מנהל מורשה על פי דין, תאריך המימוש והמחיר הקובע של אופציות אלה יהיו כמפורט להלן:

9.1.1.1 תאריך המימוש של האופציות יהיה יום המסחר השני הבא אחרי היום בו הופסק המסחר באופציות כאמור לעיל.

9.1.1.2 המחיר הקובע יהיה אגורה אחת.

9.1.2 הצעת רכש מלאה במזומן למניה

הושעה המסחר באופציות בעקבות כך שהתקבלה הצעת רכש מלאה במזומן בלבד למניה בהתאם לסעיף 337 לחוק החברות התשנ"ט-1999, תאריך המימוש והמחיר הקובע של אופציות אלה יהיו כמפורט להלן:

9.1.2.1 תאריך המימוש של האופציות יהיה יום המסחר השני הבא אחרי היום בו הופסק המסחר באופציות כאמור לעיל.

9.1.2.2 המחיר הקובע יהיה הסכום בש"ח שישלם המציע עבור כל מניה שירכוש על פי הצעת הרכש למניה.

9.1.3 השעיית מסחר במניה בשל אי-בהירות

הושעה המסחר באופציות בשל אי בהירות במניה וחלפו שלושה ימי מסחר ברציפות מהמועד בו הושעה המסחר במניה בשל אי-בהירות והתקיים בה מסחר פתיחה נפרד כאמור בחלק השלישי לתקנון, יהיו תאריך המימוש והמחיר הקובע של אופציות אלה כמפורט להלן:

9.1.3.1 תאריך המימוש של האופציות יהיה יום המסחר השני הבא אחרי היום בו התקיים מסחר נפרד במניה.

9.1.3.2 המחיר הקובע יהיה המחיר שנקבע למניה במסחר הפתיחה הנפרד.

9.2 בכל ארוע חברה אחר שאינו נזכר בסעיף זה, תחליט ועדת ההתאמות כיצד לנהוג תוך שהיא מביאה בחשבון, בין השאר, את תקינות והגינות המסחר.

10. החלטות ועדת ההתאמות אינן ניתנות לערעור.

אופציות על תעודת התחייבות מסוג שחר - נספח

על אופציות על תעודת התחייבות מסוג שחר יחול גם האמור בנספח זה.

האמור בנספח זה, יחול על אופציות על תעודות התחייבות מסוג שחר המפורטות להלן:

נייר ערך	שם מלא	מספר נייר ערך
ממשל שקלית 0120	תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120	1101575
ממשל שקלית 0217	תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217	1115773

בנספח זה, בכל מקום שנאמר - "אופציה על תעודת התחייבות מסוג שחר", "אופציה", או "סדרת אופציות", תהא הכוונה כמפורט להלן:

א. ככל שמדובר באופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120, האמור בנספח מתייחס לאופציות על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120 או לסדרת אופציות על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120.

ב. ככל שמדובר באופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217, האמור בנספח מתייחס לאופציות על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217 או לסדרת אופציות על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217.

בנספח זה, בכל מקום שנאמר - "תעודת התחייבות מסוג שחר", תהא הכוונה כמפורט להלן:

א. ככל שמדובר באופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120, האמור בנספח מתייחס לתעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120.

ב. ככל שמדובר באופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217, האמור בנספח מתייחס לתעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217.

בנספח זה, בכל מקום שנאמר - "אופציית רכישה" או "אופציית מכירה", תהא הכוונה כמפורט להלן:

א. ככל שמדובר באופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120, האמור בנספח מתייחס לאופציית רכישה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120 או אופציית מכירה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120, לפי העניין.

ב. ככל שמדובר באופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217, האמור בנספח מתייחס לאופציית רכישה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217 או אופציית מכירה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217, לפי העניין.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"יום האקס"	– היום הקובע, אולם אם היום הקובע אינו יום עסקים - יום העסקים הקודם ליום הקובע; ואולם אם היום הקובע כאמור או יום העסקים הקודם ליום הקובע כאמור אינו יום מסחר - יום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע;
"יום הקום" או "היום הקובע"	– היום שנקבע כיום לזכאות לריבית.
"מחיר המימוש"	– המחיר באגורות הקובע באופציה על תעודת התחייבות שחר.

מונחים	הגדרות
"מחיר קובע"	– שער הפתיחה שנקבע לתעודת ההתחייבות מסוג שחר, ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות. אולם אם לא התקיים מסחר בבורסה בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על תעודת ההתחייבות מסוג שחר - המחיר הקובע יהיה השער הקובע של תעודת ההתחייבות מסוג שחר שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על תעודת ההתחייבות מסוג שחר כאמור.
"מכפיל נכס הבסיס"	– 100,000.
"שער קובע"	– השער באגורות, שנקבע לתעודת ההתחייבות מסוג שחר, בתום המסחר בה ביום מסוים, כפי שיקבע בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון.
"שער קובע בניכוי ריבית"	– השער באגורות שנקבע בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, כשער הקובע ביום המסחר הקודם, בניכוי סכום הריבית באגורות שישולם בגין 1 ש"ח ערך נקוב של תעודת ההתחייבות ביום תשלום הריבית הבא, כאשר הוא מהווה ליום החישוב לפי הנוסחה שלהלן:

$$S = S_0 - \frac{C}{(1+r)^t}$$

כאשר:

- S₀ השער הקובע של תעודת ההתחייבות מסוג שחר באגורות.
- r ריבית שקלית שנתית כאמור בסעיף 2.2.1.5, בפרק ח' לחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.
- t מספר הימים שנותר עד ליום התשלום הקרוב, חלקי 365.
- C סכום הריבית באגורות שישולם בגין 1 ₪ ע.נ. של תעודת ההתחייבות, ביום תשלום הריבית הקרוב.

2. נכס הבסיס

נכס הבסיס של אופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120 הינו תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0120.

נכס הבסיס של אופציה על תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217 הינו תעודת התחייבות ממשלתית שקלית 0217.

3. סדרות אופציות

- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ- 3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.

3.5.1 3.5 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' השני בחודש בו פוקעת האופציה.

3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מחיר קובע. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בתעודת ההתחייבות מסוג שחר ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על תעודת ההתחייבות מסוג שחר, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מחיר קובע.

3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בתעודת ההתחייבות מסוג שחר בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.

3.5.3 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בתעודת ההתחייבות מסוג שחר בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.

3.5.4 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.

3.5.5 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בסעיף 3.5.2.

3.6 סדרות חדשות של אופציות תפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.

למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת אופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. מחיר המימוש

4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.

4.2 סדרת אופציות תכלול לפחות:

4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.

4.3 אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 3\%$ משער תעודת ההתחייבות מסוג שחר ביום הקודם ליום ההוצאה במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.1 להלן.

למרות האמור לעיל, היה ובין יום פתיחת הסדרה לתאריך המימוש שלה חל יום אקס בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:

אופציות רכישה ואופציות מכירה תוצאנה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 3\%$ מהשער הקובע בניכוי ריבית, במרווחים כקבוע בסעיף 4.3.1 להלן.

- 4.3.1 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה יהיה 0.5 אגורה.
- 4.3.2 מחירי המימוש יעוגלו לחצי האגורה הקרובה.
- 4.4 הוצאת אופציות נוספות מאותה סדרה לאותו תאריך מימוש
- 4.4.1 הגיע השער הקובע באגורות, של תעודת התחייבות מסוג שחר, בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-3% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות, בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3.1 לעיל, וזאת עד לרמה של 3% מעל לשער הקובע כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.
- למרות האמור לעיל, היה ובין יום פתיחת הסדרה לתאריך המימוש שלה חל יום אקס בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:
- הגיע השער הקובע בניכוי ריבית, באגורות, בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-3% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות, בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3.1 לעיל, וזאת עד לרמה של 3% מעל לשער הקובע בניכוי הריבית כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.
- 4.4.2 הגיע השער הקובע באגורות, של תעודת התחייבות מסוג שחר בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-3% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3.1 לעיל, וזאת עד לרמה של 3% מתחת לשער הקובע כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.
- למרות האמור לעיל, היה ובין יום פתיחת הסדרה לתאריך המימוש שלה חל יום אקס בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:
- הגיע השער הקובע בניכוי ריבית, באגורות, בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-3% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרשי המחיר לפי פסקה 4.3.1 לעיל, וזאת עד לרמה של 3% מתחת לשער הקובע בניכוי ריבית כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן יהיה ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.
- 4.4.3 הגיע שער תעודת התחייבות מסוג שחר לרמה כאמור בסעיפים 4.4.1 או 4.4.2 לעיל, רשאית מסלוקת מעו"ף לקבוע לאותה סדרת אופציות מחירי מימוש נוספים, במהלך יום המסחר, לפי שיקול דעתו של מנהל המסחר. הודעה על פתיחת מחירי מימוש כאמור תפורסם 15 דקות מראש. לאחר שחלפו 15 דקות כאמור ממועד פרסום ההודעה, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות במחירי המימוש הנוספים כאמור.
- 4.4.4 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלוקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים מחירי מימוש נוספים באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה מחצית מהסכום שנקבע לפי סעיף 4.3.1 לעיל וזאת בטווח של עד $\pm 1\%$ מהשער הקובע של תעודת התחייבות מסוג שחר החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

למרות האמור לעיל, היה ובין יום פתיחת הסדרה לתאריך המימוש שלה חל יום אקס של תעודת ההתחייבות מסוג שחר, מחירי המימוש יהיו כמפורט להלן:

בסיום כל יום מסחר תקבע מסלקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים מחירי מימוש נוספים באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה מחצית מהסכום שנקבע לפי סעיף 4.3.1 לעיל וזאת בטווח של עד $\pm 1\%$ מהשער הקובע בניכוי הריבית.

מחירי המימוש יעוגלו לחצי האגורה הקרובה.

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על תעודת ההתחייבות מסוג שחר הם, בין היתר, כדלקמן:

5.1 הפסקת המסחר בתעודת ההתחייבות מסוג שחר עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבויות הגלומות בה.

5.2 אי קיום מסחר בתעודת ההתחייבות מסוג שחר ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.

עוד יצוין כי בבסיס האופציה עומדת תעודת התחייבות מסוג שחר הנסחרת בבורסה ובמערכת MTS. המתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה בתעודת ההתחייבות מסוג שחר, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחיר תעודת ההתחייבות מסוג שחר השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

לעניין סעיף זה -

"מערכת MTS" - מערכת המסחר המוכרת בשם MTS ISRAEL והמופעלת על ידי חברה Euro MTS LTD.

6. מימוש וסליקה

אופציה על תעודת ההתחייבות מסוג שחר תמומש על פי המחיר הקובע.

אופציות על מדד ת"א-125 - נספח

על אופציות על מדד ת"א-125 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א-125"	– מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס למאה עשרים וחמש מניות הנסחרות בבורסה, במסגרת המסחר ברצף ומתפרסם על-ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
"מדד ת"א-125 למימוש"	– מדד ת"א-125 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו.
"מדד ת"א-125 קובע"	– אם לא התקיים מסחר בבורסה, בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א-125 - מדד ת"א-125 למימוש יהיה מדד ת"א-125 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות על מדד ת"א-125.
"מחיר המימוש"	– מדד ת"א-125 המחושב בסוף כל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר קובע"	– המחיר בשקלים חדשים הקבוע באופציה למדד ת"א-125.
"מכפיל נכס הבסיס"	– מדד ת"א-125 למימוש כפול שקל חדש אחד.
	– 100.

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של אופציה הינו מדד ת"א-125.
 - 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א-125, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו לפני השינוי.
 - 2.3 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי האופציות שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 14 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת אופציות

- 3.1 סדרת אופציות תכלול אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש כמפורט בסעיף 4. להלן.
- 3.2 התקופה של סדרת אופציות הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.

- 3.3 סדרת אופציות תכלול את האופציות שיוצאו במהלך תקופת הסדרה, ואין הגבלה על המספר המירבי של האופציות שניתן להוציא בגדר כל סדרת אופציות במהלך תקופתה.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת אופציות חדשה.
- 3.5 3.5.1 תאריך המימוש של האופציות מאותה סדרת אופציות יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקעת האופציה.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת אופציות יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-125 למימוש. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות על מדד ת"א-125, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-125 למימוש.
- 3.5.2.2 3.5.2.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת אופציות, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125 בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, תאריך המימוש יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד מימוש אחר, ובמקרה זה מועד המימוש יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 אם ידחה תאריך המימוש בסדרת אופציות בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר באופציות מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך המימוש המקורי.
- 3.5.5 3.5.4 סעיף לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך המימוש, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת אופציות, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 סדרות חדשות של אופציות תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש של אופציות כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת האופציות בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך המימוש ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תפתחנה ביום המסחר שלאחריו אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. מחיר המימוש

- 4.1 מחירי המימוש של אופציות מאותה סדרת אופציות יקבעו בתום יום המסחר שלפני תחילת תקופת סדרת האופציות, אך ניתן לקבוע במהלך תקופת האופציות מחירי מימוש נוספים כמפורט בסעיף 4.4 להלן.
- 4.2 סדרת אופציות תיכלול לפחות:
- 4.2.1 אופציות רכישה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.2 אופציות מכירה במחירי מימוש שונים כקבוע בסעיף 4.3 להלן.
- 4.2.3 אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד.

4.3 4.3.1 בנוסף תוצאנה אופציות רכישה ואופציות מכירה במחירי מימוש בטווח של עד $\pm 20\%$ ממדד ת"א-125 הקובע ביום הקודם ליום ההוצאה כפול שקל חדש אחד.

4.3.2 ההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה מאותה סדרה כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל יהיה כמפורט בטבלה שלהלן:

כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:	ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:
מתחת ל-150	5
מ-150 עד 1000	10
מעל 1000	20

4.3.3 מחירי המימוש יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן:

כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:	מחיר המימוש יעוגל כמפורט להלן:
מתחת ל-150	לחמשת השקלים הקרובים
מ-150 עד 1000	לעשרת השקלים הקרובים
מעל 1000	לסכום הקרוב המתחלק ללא שארית ל-20

4.4 הוצאת אופציות נוספות לאותו תאריך מימוש

4.4.1 הגיע מדד ת"א-125 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הנמוכה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הגבוה ביותר של אופציה מאותה סדרה, תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, גבוהים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרכי המחיר לפי פסקה 4.3, אשר לא יעלו ביותר מ-20% על מדד ת"א-125 הקובע כפול שקל חדש אחד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.2 הגיע מדד ת"א-125 הקובע כפול שקל חדש אחד בסיום יום מסחר, לרמה הגבוהה בפחות מ-20% ממחיר המימוש הנמוך ביותר של אופציה מאותה סדרה (לא כולל אופציה כאמור בסעיף 4.2.3), תקבע מסלוקת מעו"ף מחירי מימוש נוספים, נמוכים יותר, לאותה סדרת אופציות בהתאם להפרכי המחיר לפי פסקה 4.3, אשר לא ירדו ביותר מ-20% מתחת למדד ת"א-125 הקובע כפול שקל חדש אחד כאמור. החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

4.4.3 בסיום כל יום מסחר תקבע מסלוקת מעו"ף לסדרות האופציות לשני מועדי המימוש הקרובים, מחירי מימוש נוספים (על אילו שנקבעו על פי סעיפים 4.4.1 ו-4.4.2 לעיל) באופן כזה שההפרש במחיר המימוש בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כאמור בטבלה שלהלן, וזאת בטווח של עד $\pm 20\%$ ממדד ת"א-125 הקובע כפול שקל חדש אחד:

כאשר מחיר המימוש של האופציה אותה יש להוציא הנו בטווח המחירים כלהלן:	ההפרש בשקלים חדשים בין אופציה אחת לאופציה הסמוכה לה יהיה כלהלן:
מ-150 עד 400	5
מעל 1,000	10

מחירי המימוש יעוגלו כמפורט בטבלה שלהלן :

מחיר המימוש יעוגל כמפורט להלן:	כאשר מחיר המימוש של האופציה הינו כלהלן:
לחמשת השקלים הקרובים	מ-150 עד 400
לעשרת השקלים הקרובים	מעל 1,000

החל מיום המסחר הבא לאחר קביעה זו כאמור, ניתן ליצור אופציות נוספות לאותה סדרת אופציות.

5. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בהשקעה באופציה על מדד ת"א-125 הם, בין היתר, כדלקמן :

- 5.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א-125 עלולה להביא להפסקת המסחר באופציות ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהן. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותית, שישפיעו מהותית על מחיר האופציה וההתחייבות הגלומה בה.
 - 5.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א-125 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, עלול לדחות את תאריך המימוש.
- עוד יצויין כי, בבסיס האופציה עומדות 125 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א-125. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א-125, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א-125 השפעה גדולה לאין שיעור על מחירי האופציות.

6. מימוש וסליקה

אופציה על מדד ת"א-125 תמומש על פי המחיר הקובע.

חוזים עתידיים על מדד ת"א-125 - נספח

על חוזים עתידיים על מדד ת"א-125 יחול גם האמור בנספח זה.

1. הגדרות

בנספח זה -

מונחים	הגדרות
"מדד ת"א-125"	– מדד המחושב בידי הבורסה, המתייחס למאה עשרים וחמש מניות הנסחרות בבורסה, במסגרת המסחר ברצף ומתפרסם על-ידי הבורסה והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
"מדד ת"א-125 לפקיעה"	– מדד ת"א-125 המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות בו.
"מדד ת"א-125 קובע"	– אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים על מדד ת"א-125 - מדד ת"א-125 לפקיעה יהיה מדד ת"א-125 הקובע שייקבע ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים על מדד ת"א-125.
"מדד ת"א-125 קובע"	– מדד ת"א-125 המחושב בסוף כל יום מסחר על-פי שערי הנעילה של המניות הכלולות בו, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מחיר עיסקה"	– המחיר בש"ח של מדד ת"א-125 כפול מאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עיסקה בחוזה עתידי.
"מחיר קובע"	(א) ביום הפקיעה - מדד ת"א-125 לפקיעה כפול מאה ש"ח. (ב) בכל יום מסחר שבוצעו בו עסקאות בחוזה העתידי-
	הממוצע המשוקלל של מחירי העסקה שנקבעו בחמש העסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי, כשהוא מעוגל לשקל החדש הקרוב, ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא נקנו או לא נמכרו בחמש העסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקה שנקבעו בעסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ונקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; לא בוצעו עסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים - הממוצע המשוקלל, המעוגל כאמור, של מחירי העסקאות שנקבעו בכל העסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר;
	(ג) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.
	– "מכפיל נכס הבסיס" - 100.

2. נכס הבסיס

- 2.1 נכס הבסיס של החוזה העתידי הינו מדד ת"א-125.
- 2.2 הרכב נכס הבסיס, רשימת המניות הנכללות במדד ת"א-125, תכיפות עדכונה של רשימת המניות ואופן חישובו של המדד יהיו כקבוע בחלק השביעי בתקנון הבורסה בדבר רישום נגזרים למסחר ובהנחיות על-פיו. נעשה שינוי כאמור ברשימת המניות הנכללות במדד, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו לפני השינוי.

- 3.2 ניתן לשנות את הקבוע בתקנון או בהנחיות כאמור לעיל, לרבות את שיטת חישוב המדד. חל שינוי כאמור, לא יחול שינוי אחר בתנאי החוזים העתידיים שהוצאו קודם לשינוי האמור.
- על שינוי בתקנון או בהנחיות כאמור תפורסם לחברי הבורסה הודעה, לפחות 14 יום לפני כניסתו של השינוי לתוקף.

3. סדרת חוזים עתידיים

- 3.1 סדרת חוזים עתידיים תכלול חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה.
- 3.2 התקופה של סדרת חוזים עתידיים הינה כ-3 חודשים. אולם, עם פתיחת המסחר לראשונה, תפתחנה, באורח חד פעמי גם שתי סדרות שתקופתן תהיה קצרה מן האמור לעיל.
- 3.3 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.
- 3.4 מידי חודש תתחיל תקופה של סדרת חוזים עתידיים חדשה.
- 3.5.1 3.5 תאריך הפקיעה של החוזים העתידיים מאותה סדרה יהיה יום ו' האחרון בחודש בו פוקע החוזה העתידי.
- 3.5.2 3.5.2.1 יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים יהיה יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-125 לפקיעה. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125 ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים כאמור, ליום בו ייקבע מדד ת"א-125 לפקיעה.
- 3.5.2.2 3.5.2 אם לא התקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125 בחלק מיום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, יחליט המנהל הכללי של הבורסה האם לדחות את יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בפסקה 3.5.2.1 לעיל.
- 3.5.3 3.5.1 על אף האמור בס"ק 3.5.1 לעיל, אם לא יתקיים מסחר בבורסה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-125, בשלב מסחר הפתיחה, ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, תאריך הפקיעה יהיה ביום שאחרי היום בו יחודש המסחר בבורסה במניות אלה, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד פקיעה אחר, ובמקרה זה מועד הפקיעה יהיה המועד עליו יחליט דירקטוריון המסלוקה.
- 3.5.4 3.5.4 אם ידחה תאריך הפקיעה בסדרת חוזים עתידיים בהתאם לסעיף 3.5.3, לא יתקיים מסחר בחוזים עתידיים מאותה סדרה לאחר היום שקדם לתאריך הפקיעה המקורי.
- 3.5.5 3.5.4 סעיף 3.5.4 לא יחול אם בנוסף לדחיית תאריך הפקיעה, כאמור בסעיף 3.5.3, יידחה גם יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים, כאמור בסעיף 3.5.2.
- 3.6 סדרות חדשות של חוזים עתידיים תיפתחנה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים כאמור בסעיף 3.5.1 לעיל.
- למרות האמור לעיל, אם יידחה יום המסחר האחרון של סדרת החוזים העתידיים בהתאם לקבוע בסעיף 3.5.2 לעיל, תיפתחנה הסדרות החדשות בתאריך הפקיעה ואם יום זה אינו יום מסחר, הן תיפתחנה ביום המסחר שלאחריו, אלא אם דירקטוריון המסלוקה יחליט על מועד אחר לפתיחת הסדרות החדשות, ובמקרה זה מועד הפתיחה יהיה המועד עליו יחליט הדירקטוריון.

4. גורמי סיכון

בנוסף לאמור במיתאר ומבלי לגרוע מן האמור בו, הסיכונים בחוזה עתידי על מדד ת"א-125 הם, בין היתר, כדלקמן:

- 4.1 הפסקת המסחר במניות הכלולות ברשימת מניות ת"א-125 עלולה להביא להפסקת המסחר בחוזים עתידיים ולמניעת האפשרות לבצע עסקאות בהם. עם חידוש המסחר עלולות להתרחש תנודות מחיר משמעותיות, שישפיעו מהותית על מחיר החוזה העתידי וההתחייבות הגלומה בו.
- 4.2 אי קיום מסחר במניות הנכללות במדד ת"א-125 ביום שהיה אמור להיות יום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה, עלול לדחות את תאריך הפקיעה.

עוד יצויין כי, בבסיס החוזה העתידי עומדות 125 מניות הנסחרות בבורסה שלגביהן מפרסמת הבורסה את מדד ת"א-125. המיתאר והנספח אינם מתייחסים לסיכונים הכרוכים בהשקעה במניות הכלולות במדד ת"א-125, אך מן הראוי שסיכונים אלה יעמדו לנגד עיני המשקיע, ובמיוחד עליו להיות ער לכך, שלשינויים ולתנודות במחירי המניות הכלולות במדד ת"א-125 השפעה גדולה לאין שעור על הרווח או ההפסד כתוצאה מהשקעה בחוזים עתידיים.