

חוקי העזר של

מסלקת מעו"ף

ה-א

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 106 מעודכן עד ליום 11.8.20 - 274767

## תוכן עניינים

פרק א - הגדרות ופרשנות

פרק ב - קרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף

פרק ג - פעולות מסלקת מעו"ף

פרק ד - חברות במסלקת מעו"ף

פרק ד 1 - עיסקאות חבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף

פרק ד 2 - עיסקאות בנק שהינו חברה בת של חבר מסלקת מעו"ף

פרק ה - מלאי החברים וסליקת עיסקאותיהם

פרק ה 1 - העברות לנאמן למשמורת

פרק ה 2 - העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

פרק ו - עסקאות בנגזרים והתחייבויות הצדדים להן

פרק ז - מימוש אופציות וסליקתן

פרק ז 1 - סליקת חוזים עתידיים ופקיעתם

פרק ז 2 - סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף, קיזוז ועיכבון

פרק ח - בטוחות

פרק ט - דיווח

פרק י - שימוש במערכת מסר מעו"ף ובמערכת בטוחות במזומנים

### נספח א'

תרחישים לחישוב בטחונות

### נספח ב'

העברה כנגד תשלום לנאמן למשמורת (פעולת CUSTODIAN)

### נספח ב'1

בקשה לתיקון הוראות העברה לנאמן למשמורת/בקשה לתיקון הוראות העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

### נספח ב'2

בקשה לביטול הוראות העברה לנאמן למשמורת/בקשה לביטול הוראות העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

### נספח ב'3

הוראת העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

### נספח ג'

הנדון : בקשה להתקבל כחבר מסלקת מעו"ף

### נספח ד'

התחייבות חבר לסליקת עסקאות ח.ב.ש.ס.

**נספח ה'**

הנדון : כתב הרשאה למסלקת מעו"ף לסליקה כספית של חבר שאינו בנק

**נספח ה'1**

הנדון : כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבונו בבנק ישראל

**נספח ו'**

פתיחת חשבון על שם מסלקת מעו"ף - בוטל

**נספח ז'**

הסכם מישכון ואגרת חוב מובטחת – בוטל

**נספח ח'**

הסכם מישכון ואגרת חוב מובטחת – בוטל

**נספח ט'1**

כתב מינוי של ממונה

**נספח ט'2**

בקשה למתן הרשאה לשימוש במערכת מסר מעו"ף

**נספח ט'2 א**

בקשה למתן הרשאה לשימוש במערכת מסר בטוחות במזומנים

**נספח י'**

הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת - בוטל

**נספח י"א**

הנדון : אישור לפתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו

**נספח י"ב**

הנדון : מכתב הסכמה

**נספח י"ב1**

הנדון : מכתב הסכמה

**נספח י"ב2**

הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת

**נספח י"ג**

בקשה להפקדת כספי בטוחות

**נספח י"ד**

בקשה למשיכת כספי בטוחות

**נספח ט"ו**

הנדון : כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבונו בבנק ישראל בגין כספי בטוחות

**נספח ט"ז**

הנדון : כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבונו בבנק ישראל- מסגרת יומית לבטוחות

תוכן העניינים

שם פרק	עמוד
פרק א - הגדרות ופרשנות	ה - 1
פרק ב - קרן סיכונים של מסלקת מעו"ף	ה - 17
פרק ג - פעולות מסלקת מעו"ף	ה - 20
פרק ד - חברות במסלקת מעו"ף	ה - 21
פרק ד.1 - עיסקאות חבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף	ה - 27
פרק ד.2 - עיסקאות בנק שהינו חברת בת של חבר מסלקת מעו"ף	ה - 30
פרק ה' - מלאי החברים וסליקת עיסקאותיהם	ה - 32
פרק ה.1 - העברות לנאמן למשמורת	ה - 38
פרק ה.2 - העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית	ה - 40
פרק ו - עסקאות בנגזרים והתחייבויות הצדדים להן	ה - 42
פרק ז - מימוש אופציות וסליקתן	ה - 43
פרק ז.1 - סליקת חוזים עתידיים ופקיעתם	ה - 44
פרק ז (2) - סיום מוקדם של עיסקאות מעו"ף, קיזוז ועכבון	ה - 47
פרק ח - בטוחות	ה - 52
פרק ט - דיווח	ה - 86
פרק י - שימוש במערכת האקסטרנט ובמערכת מס"ר	ה - 88
נספחים	עמוד
א' תרחישים לחישוב בטוחות	ה - 90
ב' העברה כנגד תשלום לנאמן למשמורת (Custodian)	ה - 93
ב'1 בקשה לתיקון הוראות העברה לנאמן למשמורת/בקשה לתיקון הוראות העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית	ה - 94
ב'2 בקשה לביטול הוראות העברה לנאמן למשמורת/בקשה לביטול הוראות העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית	ה - 95
ב'3 הוראת העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית	ה - 96
ג' בקשה להתקבל כחבר מסלקת מעו"ף	ה - 97
ד' התחייבותנו בגין עיסקאות	ה - 98
ה' אישור בכתב של חבר בנק לסליקה כספית של חבר שאינו בנק	ה - 99
ה'1 כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבוננו בבנק ישראל	ה - 100
ו' פתיחת חשבון על שם מסלקת מעו"ף	ה - 101
ז' הסכם שעבוד קבוע	ה - 102
ח' הסכם מישכון ואגרת חוב מובטחת	ה - 111
ט'1 כתב מינוי של ממונה	ה - 120
ט'2 בקשה למתן הרשאה לשימוש במערכת האקסטרנט	ה - 122
י' הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת	ה - 123
י"א אישור לפתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו	ה - 135
י"ב מכתב הסכמה	ה - 136
י"ב1 מכתב הסכמה	ה - 137
י"ב2 הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת	ה - 138
י"ג בקשה להפקדת כספי בטוחות	ה - 150
י"ד בקשה למשיכת כספי בטוחות	ה - 151
ט"ו הנדון: כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבוננו בבנק ישראל בגין כספי בטוחות	ה - 152
ט"ז הנדון: כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבוננו בבנק ישראל- מסגרת יומית לבטוחות	ה - 153

## פרק א - הגדרות ופרשנות

1. למונחים בחוקי עזר אלה יהיה המובן כהגדרתם בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ובתקנון הבורסה, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

בחוקי עזר אלה -

מונחים	הגדרות
"אופצית רכישה" או "אופציה CALL"	נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, אשר מוצא על פי מיתאר, לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף, לשלם את אחד מאלה, לפי העניין: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. סמוך לאחר ביצוע עסקה - את הפרמיה;</li> <li>2. סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר המימוש כפול מכפיל נכס הבסיס, אם המחיר הקובע גדול יותר ממחיר המימוש;</li> </ol>
"אופצית מכירה" או "אופציה PUT"	נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, אשר מוצא על פי מיתאר, לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף, לשלם את אחד מאלה, לפי העניין: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. סמוך לאחר ביצוע עסקה - את הפרמיה.</li> <li>2. סמוך לאחר תאריך המימוש את סכום ההפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר הקובע כפול מכפיל נכס הבסיס, אם מחיר המימוש גדול יותר מהמחיר הקובע;</li> </ol>
"אופציה"	— אופצית רכישה או אופצית מכירה;
"סכום ההפרש החיובי לאופציה"	— לגבי אופצית רכישה - הסכום המתקבל מהכפלת מכפיל נכס הבסיס בהפרש שבין המחיר הקובע לבין מחיר המימוש;
—	— לגבי אופצית מכירה - הסכום המתקבל מהכפלת מכפיל נכס הבסיס בהפרש שבין מחיר המימוש לבין המחיר הקובע;
"חוזה עתידי"	א. נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף על-פי מיתאר, לשלם בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף לשלם לה בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, אחד מאלה, לפי העניין:

## מונחים

## הגדרות

- (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.
- (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.
- (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.
- (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.

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:

- (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 תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך (להלן: "נספח טווח ארוך") או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני (להלן: "נספח טווח בינוני"), לפי הענין.

מונחים	הגדרות
	<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> <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>
"דירקטוריון"	– דירקטוריון מסלקת מעו"ף, או ועדת דירקטוריון שהוסמכה על ידו ;
"הבורסה"	– הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
"הוראת תשלום רב-צדדית"	– הוראת תשלום הכוללת חיוב וזיכוי של שלושה חשבונות כספיים או יותר, ואשר סך החיובים והזיכויים בה הינו אפס.
"העברה לנאמן למשמורת"	– העברה של אופציות או חוזים עתידיים המתבצעת בהמשך ובסמוך לעסקה בבורסה, במקביל להעברת התמורה הכספית בין חשבון חבר בורסה המבצע עסקה באופציות או בחוזים עתידיים בבורסה עבור לקוח לבין חשבון אותו הלקוח אצל הנאמן למשמורת בו מוחזקים ניירות הערך של הלקוח ובלבד שאין בהעברה כאמור משום העברת בעלות בניירות הערך.
"העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית"	– העברה ללא תמורה בין חשבונות בבעלות אותו לקוח . – העברה ללא תמורה בין בני זוג בינם לבין עצמם או בין ילדיהם עד גיל 18. – העברה ללא תמורה בין בני זוג שהתגרשו (בעקבות הגירושין). – העברה ללא תמורה שמקורה בצו ירושה. – העברה ללא תמורה בין קרובים.
"חבר"	– קרוב לעניין זה - אח, אחות, הורה, הורה, צאצא וצאצא של בן זוג, ובן זוגו של כל אחד מאלה ; וכן צאצא של אח או של אחות, ואח או אחות של הורה.
"ח.ב.ש.ס."	– חבר מסלקת מעו"ף ;
"חבר יוצר אופציה"	– חבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף.
	– חבר אשר לחובתו רשומה אופציה במסלקת מעו"ף, והנוטל על עצמו התחייבות כקבוע בתנאי האופציה ;

מונחים	הגדרות
"חבר מחזיק אופציה"	– חבר שלזכותו רשומה אופציה במסלקת מעו"ף ;
"חבר מחזיק חוזה עתידי"	– חבר שיש לו במסלקת מעו"ף חוזה עתידי בזכות או בחובה, והנוטל על עצמו התחייבות כלפי מסלקת מעו"ף לקיים את התחייבותה על פי החוזה העתידי, או שקיימת התחייבות של מסלקת מעו"ף כלפיו, כקבוע בתנאי החוזה העתידי ;
"חבר סולק כסף"	– חבר שהינו בנק ושהינו משתתף במערכת זה"ב, אשר סולק כסף לרבות עבור חבר שאינו סולק כסף ;
"חוקי העזר"	– חוקי עזר אלה וכל שינוי שיערך בהם מעת לעת ע"י הדירקטוריון ;
"חיובי החבר"	– לרבות כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף מכל סוג שהוא, על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם, ועל פי כל דין, כפי שיהיו מעת לעת, ולרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף בקשר לאמור להלן : א. לביצוע עסקאות מעו"ף ופעולות עבור עצמו או עבור לקוחותיו ; וכן, ב. לביצוע עסקאות מעו"ף ופעולות על ידי ח.ב.ש.ס., שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור הח.ב.ש.ס. והן עבור לקוחותיו של הח.ב.ש.ס. ; וכן, ג. לביצוע עסקאות מעו"ף ופעולות על ידי חבר אחר שאינו בנק, שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, הן עבור החבר שאינו בנק והן עבור לקוחותיו של החבר שאינו בנק. ד. כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף בקשר לחלקו בקרן הסיכונים.
"חלון סליקה רב-צדדי"	– פרק הזמן במהלכו שולחת מסלקת מעו"ף למערכת הוראות תשלום רב-צדדיות, בהתאם לכללי המערכת ;
"חשבון כספי"	– חשבון חבר שהינו בנק המתנהל בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחיובים כספיים על ידי מסלקת מעו"ף ;
"יום מסחר"	– יום שבו מתנהל מסחר בבורסה ;
"יום עסקים"	– יום שבו מתקיימת סליקה בבנק ישראל ;



מונחים	הגדרות
"ייחידת מדד סל ת"א-35"	— אגד של ניירות ערך, הכולל את כל ניירות הערך המרכיבים את מדד סל ת"א-35, ואשר שוויו בש"ח יהיה המכפלה של מדד ת"א-35 הקובע כפול מאה.
	הכמות של כל אחד מניירות הערך הכלולים ביחידת מדד סל ת"א-35 תהיה כמות ששוויה בש"ח יהיה המכפלה של שוויו של האגד כאמור לעיל, כפול המשקל של אותו נייר ערך במדד ת"א-35.
"יתרה יומית נטו"	— הסכום המתקבל מצירוף כל היתרות נטו בחובה ביום עסקים מסויים;
"יתרה נטו"	— הסכום המתקבל מקיזוז היתרות הכספיות לזכות והיתרות הכספיות לחובה של אותו חבר, הנובעות מכל הוראות הסליקה הרב-צדדיות הנשלחות לביצוע במסגרת חלון סליקה רב-צדדי.
"כללי מערכת זה"ב" או "כללי המערכת"	— כללי מערכת זה"ב כפי שנקבעו על ידי בנק ישראל וכפי שיהיו מעת לעת.
"מדד המחירים לצרכן"	— מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן", הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכולל אותו מדד אף אם פורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור, ואותו גוף או מוסד לא יקבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. במקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי ייקבע היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידי הדירקטוריון.
"מדד הסל"	— מדד של סל ניירות ערך המחושב ומפורסם ע"י הבורסה.
"מדד קובע"	— מדד המחושב בכל יום מסחר על פי שערי הנעילה של המניות הכלולות במדד הסל, אלא אם נאמר אחרת בתקנון הבורסה או בהנחיות על פיו.
"מדד למימוש" או "מדד לפקיעה"	— מדד המחושב ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש או תאריך הפקיעה, לפי הענין, על פי שערי הפתיחה של המניות הכלולות במדד הסל.

## מונחים

## הגדרות

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-

"יום המסחר האחרון של סדרת אופציות ושל סדרת חוזים עתידיים"- יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד למימוש או מדד לפקיעה, לפי הענין.

— המחיר המימושי ; המחיר הקבוע באופציה לנכס הבסיס ;

"מחיר המימושי"

א. בחוזים עתידיים על מדד מניות ובחוזים עתידיים על שער מט"ח - המחיר בש"ח של נכס הבסיס כפול מכפיל נכס הבסיס, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.

"מחיר העסקה"

ב. בחוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים - מאה פחות שער הריבית לשלושה חודשים כשהוא מוכפל במאה, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי. המחיר כאמור יקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.

ג. בחוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן - המחיר בש"ח של נכס הבסיס כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע העסקה בחוזה עתידי.

ד. בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית -

המחיר באגורות חדשות של נכס הבסיס, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.

המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.

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

"מחיר מנורמל"

א. באופציות -

"מחיר קובע"

באופציות על מדד מניות - מדד המניות למימוש כפול שקל חדש אחד. באופציות על מניה - שער הפתיחה שנקבע למניה ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות.

אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, במניה כאמור, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות - המחיר הקובע יהיה השער הקובע שייקבע למניה ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות.

## מונחים

## הגדרות

באופציות על שער מט"ח - השער האחרון של המט"ח שפורסם לפני תאריך המימוש, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער מט"ח על ידי בנק ישראל או מחיר אחר שיחושב כפי שיקבע בהנחיות, באגורות חדשות;

באופציות על תעודת התחייבות מסוג שחר - שער הפתיחה שנקבע לתעודת ההתחייבות ביום המסחר האחרון שלפני תאריך המימוש, באגורות חדשות.

אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה, בתעודת ההתחייבות כאמור, ביום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת אופציות - המחיר הקובע יהיה השער הקובע שייקבע לתעודת ההתחייבות ביום המסחר הבא לאחר היום שאמור היה להיות יום המסחר האחרון של סדרת האופציות.

לעניין סעיף זה-

"יום המסחר האחרון של סדרת אופציות" - יום המסחר הקודם ליום בו נקבע מחיר קובע.

ב. בחוזים עתידיים על מדד מניות ובחוזים עתידיים על שער מט"ח;

(1) ביום הפקיעה -

בחוזים עתידיים על מדד המניות -

מדד המניות לפקיעה כפול שקל חדש אחד, כפול מכפיל נכס הבסיס.

בחוזים עתידיים על שער מט"ח -

השער האחרון של המט"ח שפורסם לפני תאריך הפקיעה, ביום שבו מתקיים מסחר בבורסה ונקבע בו שער מט"ח על ידי בנק ישראל או מחיר אחר שיחושב כפי שיקבע בהנחיות, באגורות חדשות, כפול מכפיל נכס הבסיס.

(2) בכל יום מסחר -

השער הקובע של החוזה העתידי כקבוע בסעיף 4. בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.

## מונחים

## הגדרות

ג. בחוזים עתידיים על שער הריבית לשלושה חודשים ;

- (1) 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. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בסדרת המק"מ שנוכחה 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. לעניין סעיף זה-

"יום המסחר האחרון של סדרת חוזים עתידיים"-יום המסחר הקודם ליום בו נקבע המחיר הקובע לפקיעה.

המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.

- (2) 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 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.

- (3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

ד. בחוזים עתידיים על מדד המחירים לצרכן ;

- (1) ביום הפקיעה - מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע. המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.

מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274767

(2) 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 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.

(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

ה. בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני-

(1) ביום הפקיעה (EDSP) – המחיר הקובע יחושב על פי הנוסחה הבאה:

$$EDSP = \frac{S_{CTD} - AI_{CTD}}{CF_{CTD}}$$

כאשר:

מונחים	הגדרות
$S_{CTD}$	– 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.

(2) 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 או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות; - הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה 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.

(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

ו. בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך -

(1) ביום הפקיעה (EDSP) – המחיר הקובע יחושב על פי הנוסחה הבאה:

$$EDSP = \frac{S_{CTD} - AI_{CTD}}{CF_{CTD}}$$

כאשר:

#### מונחים הגדרות

$S_{CTD}$  – שער הנעילה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.

$AI_{CTD}$  – שער הנעילה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.

$CF_{CTD}$  – מקדם ההמרה של תעודת התחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.

המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.

(2) 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 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.

(3) בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי - המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

מונחים	הגדרות
"מיתאר"	– מיסמך שנערך על ידי מסלקת מעו"ף בשל כל סוג של נכס בסיס, המשקף את הזכויות והחובות המעוגנות באופציות או בחוזים עתידיים;
"מכפיל נכס הבסיס"	– מספר הפעמים שנכס הבסיס נכלל באופציה או בחוזה העתידי;
"מנהל מסלקת מעו"ף"	– מי שנתמנה ע"י הדירקטוריון, בהמלצת מנכ"ל הבורסה, כמנהל הכללי של מסלקת מעו"ף או כממלא מקומו;
"מסלקת הבורסה"	– מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"מסלקת מעו"ף" או "המסלקה"	– החברה, הסולקת עיסקאות באופציות ובחוזים עתידיים, ומספרה אצל רשם החברות הינו - 51-112258-2.
"מספר הימים לפדיון של סדרת מק"מ"	– מספר הימים החל מתאריך הסליקה של יום המסחר בו נעשה חישוב של מספר הימים כאמור ועד (כולל) היום שלפני פדיון הסדרה.
"מערכת זה"ב" או "המערכת"	– מערכת לסליקה תוך יומית של תשלומים בזמן אמת המנוהלת על ידי בנק ישראל.
"מקדם המרה (CF)"	– מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i נכון לתאריך המסירה מחושב על פי הנוסחה הבאה, עד לדיוק של שש ספרות אחרי הנקודה העשרונית:

מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274767

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

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.

## מונחים הגדרות

- "מקדם תנודה בחוזים - סכום בשקלים חדשים כקבוע במתאר. עתידיים"
- "מק"מ" - תעודות התחייבות שהונפקו על ידי מדינת ישראל על פי חוק מלווה קצר מועד, תשמ"ד-1984.
- "נאמן למשמורת" - חבר בורסה אשר אצלו רשומים אופציות וחוזים עתידיים לזכות לקוח.
- "נכס בסיס" - שער של נייר ערך, מדד סל ניירות ערך, שער חליפין, שיעור 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 שתאריך מימושן זהה;
- "סדרת חוזים עתידיים" - חוזים עתידיים שתאריך פקיעתם זהה;
- "סל ניירות ערך" או "סל" - קבוצת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, שלגביהם תחשב ותפרסם הבורסה מדד;
- "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 שמשדר 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..



## מונחים

## הגדרות

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.

– "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.נ. או לחילופין -

סדרה שמשדר 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.נ....

ב. תקופתן לפדיון בתאריך המסירה של סדרת החוזים העתידיים הינה בין 3 שנים ל-6 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 בינוני יכללו בסל תעודות ההתחייבות לטווח בינוני של אותה סדרה.

– "עיסקאות מעו"ף" – עיסקאות 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 בחוזים עתידיים מסדרה כלשהי.

– "פוזיציה פתוחה באופציה ללקוח ופוזיציה פתוחה בחוזה עתידי ללקוח." – פוזיציה פתוחה באופציה ללקוח ופוזיציה פתוחה בחוזה עתידי ללקוח.

מונחים	הגדרות
"יתרה באופציות שיש ללקוח או יתרה בחוזים עתידיים שיש ללקוח"	מספר האופציות או מספר החוזים העתידיים, לפי הענין, שיש ללקוח.
"פרמיה"	הסכום המשולם ע"י רוכש אופציה.
"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.ג. 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:

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

מונחים	הגדרות
"שער המט"ח"	השער היציג של מטבע חוץ שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער של מטבע החוץ, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של מטבע החוץ.
"שער הפתיחה"	כהגדרתו בחלק השלישי לתקנון.
"שער הריבית לשלושה חודשים"	שיעור התשואה השנתית של סידרת המק"מ שתקופתה לפדיון ביום החישוב היא הקרובה ביותר לשלושה חודשים.

מונחים	הגדרות
"שער קובע"	– כהגדרתו בחלק השלישי לתקנון.
"שיעור תשואה שנתית של סדרת מק"מ"	– ההפרש בין מאה לבין שער סידרת המק"מ בבורסה כשההפרש כאמור מחולק בשער סידרת המק"מ בבורסה ומוכפל ב-365 חלקי מספר הימים לפדיון של סידרת המק"מ.
"תאריך המימוש"	– המועד הקבוע במתאר למימוש האופציה.
"תאריך המסירה"	– יום העסקים הבא אחרי תאריך הפקיעה.
"תאריך הפקיעה"	– המועד הקבוע במתאר לפקיעת החוזה העתידי.
"תנאי האופציה או החוזה העתידי"	– הזכויות והחובות הקשורות באופציה או בחוזה העתידי כפי שנקבעו בחוקי העזר, בתקנון ובהנחיות הבורסה, במיתאר במיסגרתו הוצאו האופציה או החוזה העתידי ובכל מסמך אחר כקבוע בתקנון ובהנחיות הבורסה או בחוקי עזר אלה.
"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.
"תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת (On the run)"	– תעודת התחייבות מסוג שחר שמשרד האוצר הודיע לבורסה כי היא תמצא בתוכנית ההנפקות השוטפות של משרד האוצר.
"תקרה לחיוב"	– הסכום המירבי בו רשאית מסלקת מעו"ף לחייב את חשבונו הכספי של החבר הסולק כסף בגין סך כל הסליקות הרב-צדדיות של החבר שאינו בנק שהוא סולק עבורו, אשר בוצעו במהלך כל יום עסקים.
2. בכל מקום בחוקי העזר שנקבע מועד לביצוע פעולה ביום מסוים, יהיה זה יום עסקים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת בחוקי העזר או נקבע מועד אחר בהחלטות הדירקטוריון שתקבענה באופן כללי או למקרה מסויים. החלטת הדירקטוריון כאמור יכולה לסטות מהקבוע בחוקי העזר.	
3. א. (1) בכל מקום בחוקי העזר, שבו נדרשת הסכמה או נדרש אישור של דירקטוריון המסלקה, יינתנו אלה על ידי דירקטוריון המסלקה או, בכפוף להוראות הדין, על ידי מי שדירקטוריון המסלקה האציל לו מסמכויותיו, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.	
(2) בכל מקום בחוקי העזר, שבו נדרשת הסכמה או נדרש אישור של מסלקת מעו"ף, יינתנו אלה על ידי מנהל המסלקה או על ידי מי שהוסמך על ידו, לפי הענין, או על ידי מי שהואצלו לו סמכויות על ידי מי מהם, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.	
ב. (1) בכל מקום בחוקי העזר, שבו הוקנו לדירקטוריון מסלקת מעו"ף סמכויות כלשהן, יופעלו סמכויות אלה על ידי דירקטוריון המסלקה או, בכפוף להוראות הדין, על ידי מי שדירקטוריון המסלקה האציל לו מסמכויותיו, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.	
(2) בכל מקום בחוקי העזר, שבו הוקנו למסלקת מעו"ף סמכויות כלשהן, יופעלו סמכויות אלה על ידי מנהל המסלקה או על ידי מי שהוסמך על ידו, לפי הענין, או על ידי מי שהואצלו לו סמכויות על ידי מי מהם, לפי הענין, אלא אם נקבע אחרת בחוקי העזר.	

4. כל החלטה בהתאם לסעיפים בחוקי העזר שיפורטו להלן, וכל שינוי בסעיפים שיפורטו להלן יתקבלו בקולותיהם של 75% מחברי הדירקטוריון:
- פרק ב' סעיפים: 1, 2.1.
- פרק ד' סעיפים: 2, 4, 8, 9.2.1, 9.3.
- פרק ד' 1 סעיף 1.
- למרות האמור לעיל, החלטת הדירקטוריון להגדלת קרן הסיכונים, תתקבל בקולותיהם של 67% מחברי הדירקטוריון.
- 5.1 חוקי עזר אלה מהווים הסכם מסגרת בין מסלקת מעו"ף לבין כל אחד מחברי מסלקת מעו"ף, המסדיר את כל העסקאות באופציות או בחוזים עתידיים 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").
- 5.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי חוקי עזר אלה מהווים הסכם מסגרת נפרד, בין מסלקת מעו"ף לבין כל אחד מן החברים, המסדיר את כל העסקאות באופציות או בחוזים עתידיים שהחבר צד להן, כמפורט בסעיף 5.1 לעיל וכן את כל חיובי החבר, כמשמעות מונח זה בפרק ח' להלן.
- 6.1 כל הודעה או הוראה לרבות הוראת סליקה תימסר למסלקת מעו"ף בכתב על פי אותו טופס שנקבע על ידה או בדרך של שידור ממוחשב, כפי שנקבע על ידי מסלקת מעו"ף. מסלקת מעו"ף לא תהיה חייבת לפעול אם ההודעה או ההוראה לא נמסרה על-פי הטופס המתאים או שלא שודרה באופן המתאים. הסכימה מסלקת מעו"ף לפעול גם אם ההודעה או ההוראה לא היו שלמות או לא נמסרו על פי הטופס המתאים או לא שודרו באופן המתאים, לא תתפרש הסכמתה כהסכמה כללית אלא רק באשר למקרה המיוחד לו ניתנה.
- 6.2 מנהל מסלקת מעו"ף רשאי להתיר קבלת הוראות או הודעות על ידי מסלקת מעו"ף באמצעות פקסימיליה, תקשורת אלקטרונית בין מחשבים או בכל אמצעי אחר כפי שיקבע על ידו, וזאת בתנאים כפי שיקבעו על ידו.
- 6.3 על הודעות והוראות שנמסרו למסלקה יחול האמור להלן:
- 6.3.1 כל רישומי מסלקת מעו"ף בקשר להוראה, לרבות הוראת סליקה, או הודעה ישמשו הוכחה, הן לכך שהחבר או ח.ב.ש.ס. פנה למסלקה, הן לתוכן ההוראה או ההודעה והן למועד מסירתה למסלקה.
- 6.3.2 הוראה, לרבות הוראת סליקה, שהתקבלה במסלקה, הינה בלתי חוזרת, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי עזר אלה.
- 6.3.3 מסלקת מעו"ף תהיה פטורה מכל אחריות לנזק העלול להיגרם עקב שגיאה או טעות בתוכן ההודעה או ההוראה או עקב כך שניתנה על ידי מי שלא הוסמך לתיתה.
- 6.4 באחריות החבר לעקוב באופן שוטף אחר הדיווחים שמסלקת מעו"ף שולחת לו. על החבר לבדוק שהנתונים המופיעים בכל דיווח נכונים, עליו להודיע למסלקה על כל נתון שאינו תואם את המידע שבידיו ולדאוג לשינויו או להשלמתו במידת הצורך. מסלקת מעו"ף אינה אחראית לעקוב אחר הדיווחים.
- כל דיווח שנשלח לחבר ולא התקבלו לגביו הערות החבר תוך 20 ימים מיום המשלוח של כל דיווח, יחשב הדיווח לסופי ויחייב את החבר לכל דבר ועניין.
7. המסלקה תודיע על התקנה או שינוי של חוקי העזר בדרך של פרסום באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו: [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).
- התקנה או שינוי כאמור יכנסו לתוקף במועד פרסומם כאמור לעיל, אלא אם כן נאמר אחרת בהודעה על התקנה או השינוי כאמור.

8. בחוקי עזר אלה -
- א. "הוראת סליקה" - כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הוראת סליקה, גם אם לא נקראה כך במפורש;
  - ב. "הסדרים לסיום מוקדם" - כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לסיום מוקדם, גם אם לא נקראה כך במפורש;
  - ג. "הסדר לקביעת, זכויות חיובים ודרכי התחשבות" - כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לקביעת זכויות חיובים ודרכי התחשבות, גם אם לא נקראה כך במפורש.
  - ד. "הסדר לקביעת שווי הוגן" כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לקביעת שווי הוגן, גם אם לא נקראה כך במפורש.
  - ה. "פעולת סליקה" - כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא פעולת סליקה, גם אם לא נקראה כך במפורש;
  - ו. "הסדרי כשל" - כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר כשל גם אם לא נקראה כך במפורש;
  - ז. "הסדר לחישוב נטו" - כל הוראה בחוקי העזר שבמהותה היא הסדר לחישוב נטו גם אם לא נקראה כך במפורש;
9. א. הוראת סליקה, נחשבת בלתי חוזרת החל מהמועד בו, בהתאם לרישומי מסלוקת מעו"ף, התקבלה ההוראה בפועל, על ידי מסלוקת מעו"ף, אלא אם כן נאמר אחרת בחוקי העזר. לעניין זה -
- (1) ככל שמדובר בעסקה בבורסה, יחשבו הוראות הסליקה הנובעות ממנה, כמתקבלות במסלוקת מעו"ף במועד בו, לפי רישומי הבורסה, בוצעה העסקה בבורסה.
  - (2) ככל שמדובר בהעברה לנאמן למשמורת ובהעברת אופציות וחוזים עתידיים ללא תמורה כספית, יחשבו הוראות הסליקה הנובעות מהפעולה כמתקבלות במסלוקת מעט שהוראות הסליקה של שני הצדדים התקבלו במסלוקה ובכפוף לכך שהתקיימה התאמה בין שתי ההוראות.
- ב. לא יהיה ניתן לבטל את רישום של הוראת הסליקה במסלוקה, לשנותו או לדרוש מהמסלוקה לא לבצע פעולת סליקה הקשורה במישרין או בעקיפין להוראה, אלא בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אם תבוטל עסקה בבורסה בהתאם לאמור בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, יבוטלו גם כל הוראות הסליקה הקשורות לעסקה האמורה או נובעות ממנה.
10. א. פעולת סליקה תחשב סופית בהתקיים התנאים הבאים:
- (1) ככל שמדובר בהעברת ניירות ערך כנגד תמורה - פעולת הסליקה תחשב סופית במועד בו התקיימו התנאים הבאים:
    - (א) חשבונו של החבר המעביר חוייב בפועל בנייר הערך וחשבונו של החבר הנעבר זוכה בפועל בנייר הערך ו-
    - (ב) זיכוי החשבון הכספי של החבר הזכאי לקבל את התמורה או של החבר הסולק כסף עבורו, וחייב החשבון הכספי של החבר החייב בתשלום התמורה או של החבר הסולק כסף עבורו, הפכו סופיים בהתאם לכללי מערכת זה"ב.
  - (2)
    - (א) ככל שמדובר בפעולת סליקה הכוללת העברת ניירות ערך בלבד - פעולת הסליקה תחשב סופית במועד בו זוכה בפועל חשבונו של החבר הזכאי לקבל את נייר הערך, בנייר הערך בחשבונו.
    - (ב) בוצעה פעולת סליקה לא יהיה ניתן לדרוש מהמסלוקה לבטלה, אלא בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.

## פרק ב - קרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף

- 1.1.1 מסלקת מעו"ף תקים ותנהל קרן סיכונים (להלן - "קרן הסיכונים").
- 1.2 סכום קרן הסיכונים יהיה הגבוה מבין השניים -
  - 1.2.1 סכום בשקלים חדשים השווה להפרש המקסימלי בתוספת עלות מימוש הבטחות ובהפחתת חלקה של המסלקה בכשל של חבר.
 

ככל שמדובר בחברים קשורים יבחן ההפרש המקסימלי כאמור לעיל, הן ברמת החבר הבודד והן ברמת כל החברים הקשורים.

לעניין זה יראו כחברים קשורים את החבר עם חבר שהינו חברה בת שלו.

ההפרש המקסימלי יחושב כלהלן:

    - א. בכל יום מסחר במהלך תקופת הבדיקה, יחושב, עבור כל חבר, ההפרש לחבר.
    - ב. מבין כל ההפרשים לחבר שחושבו כאמור, ייבחר בכל אחד מימי המסחר שבתקופת הבדיקה ההפרש הגדול ביותר.
    - ג. ההפרש המקסימלי, הוא ההפרש הגדול ביותר לחבר מבין אלו שנבחרו כאמור בס"ק ב. לעיל, בתקופת הבדיקה, ברמת ביטחון של 99.9%.

כאשר:

    1. ההפרש לחבר - התוצאה המתקבלת מהפחתת דרישת הבטחות המינימלית לחבר ביום מסחר נתון מדרישת הבטחות המירבית של אותו חבר.
    2. תקופת הבדיקה - כל אחד מימי המסחר שהתקיימו ב-5.35 השנים שקדמו למועד הבדיקה.
    3. דרישת הבטחות המירבית - סכום הבטחות המירבי שהחבר או החברים הקשורים, לפי העניין, היו נדרשים להפקיד בכל אחד מהימים הכלולים בתקופת הבדיקה, אם דרישת הבטחות היתה מחושבת כאמור בפרק ח', כאשר:
      - א. פרמטר טווח התנודה המקסימלי יחושב על בסיס VAR היסטורי ברמת ביטחון של 99.9%, לתקופה של עד 16.05 שנים, כאשר התוצאה מוכפלת ב-1.3.
      - ב. פרמטר סטיית התקן עבור כל נכס בסיס ייבחן בשני תרחישים כלהלן:
        - סטיית התקן השנתית של נכס הבסיס בהתאם לקבוע בפרק ח', הגבוהה ביותר שהייתה לתקופה של עד-16.05 שנים, מוכפלת ב-1.3.
        - סטיית התקן השנתית של נכס הבסיס בהתאם לקבוע בפרק ח', הנמוכה ביותר שהייתה לתקופה של עד-16.05 שנים, מוכפלת ב-0.7.
      - ג. פרמטר התנודה בסטיית התקן יחושב בהתאם לקבוע בפרק ח' ואולם במקום סטיית התקן השנתית יחושב פרמטר זה על פי סטיית התקן שחושבה כאמור לעיל.
  4. דרישת הבטחות המינימלית - הסכום הנמוך מבין הסכומים הבאים המחושבים לאותו יום מסחר:
    - א. סכום הבטחות שהחבר היה נדרש להפקיד בהתאם לקבוע בפרק ח'.

ב. הסכום שהיה מתקבל אם החישוב כאמור היה נעשה על פי פרמטר טווח התנודה המקסימלי כפי שהוא במועד החישוב.

#### 1.2.2 מאתיים וחמישים מיליון ש"ח.

1.3 חלקה של המסלקה בכשל של חבר - הסכום שנקבע על ידי מסלקת מעו"ף בהתאם להוראת רשות ניירות ערך להבטחת פעילותן התקינה של מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ומסלקת מעו"ף בע"מ, כסכום השתתפותה של מסלקת מעו"ף בכיסוי התחייבויותיו של החבר שכשל.

1.4 עלות מימוש הבטוחות - ההפסד הצפוי ממימוש ניירות הערך המשמשים כבטוחות לקרן הסיכונים וכבטוחות לפוזיציות הפתוחות כמוגדר בפרק ח', כפי שייקבע מעת לעת על ידי מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנהל הסיכונים הראשי.

1.5.1 1.5 בכל יום מסחר יבוצע חישוב מחדש של סכום קרן הסיכונים בהתאם לאמור בסעיפים 1.2-1.4 לעיל (להלן: "חישוב יומי של הקרן").

1.5.2 סכום קרן הסיכונים יעודכן אחת לרבעון קלנדרי (להלן - "רבעון"), ביום ה-15 בחודש הראשון של כל רבעון (להלן - "מועד העדכון הרבעוני"). העדכון ייעשה על פי החישוב היומי של הקרן שנערך ביום המסחר האחרון של הרבעון שקדם למועד העדכון הרבעוני.

1.5.3 למרות האמור בסעיף 1.5.2 לעיל, סכום קרן הסיכונים יעודכן שלא במועד העדכון הרבעוני אם הסכום המתקבל כתוצאה מהחישוב היומי של הקרן גבוה ביותר מ-5% או ביותר מ-25 מיליון ש"ח, לפי הנמוך (להלן בס"ק זה - "החריגה"), מסכום הקרן כפי שהוא במועד החישוב היומי של הקרן.

סכום קרן הסיכונים יעודכן במועד שתקבע מסלקת מעו"ף ואשר לא יאוחר מחמישה ימי מסחר מיום החריגה כאמור.

1.5.4 מנהל מסלקת מעו"ף ראשי, לאחר התייעצות עם מנהל הסיכונים הראשי, להגדיל את סכום קרן הסיכונים, אם היה סבור כי תנאי השוק מחייבים זאת. החליט מנהל מסלקת מעו"ף לעדכן את גובה קרן הסיכונים, בהתאם לס"ק זה - ימסור בסמוך לאחר קבלת ההחלטה את נימוקי ההחלטה לדירקטוריון.

2.1.1 2.1 2. חלקו של כל חבר בקרן הסיכונים יעודכן בכל מועד עדכון, ויהיה הגבוה מבין שניים אלה:

2.1.1.1 הסכום של קרן הסיכונים, כאמור בסעיף 1 לעיל, כשהוא מוכפל ביחס שבין הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר מן החבר על פי סעיף 1.1 בפרק ח. להלן, לבין הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר מכל חברי מסלקת מעו"ף על פי סעיף 1.1 בפרק ח. להלן, ברבעון הקודם.

במקרה של עדכון שלא במועד הרבעוני על-פי סעיפים 1.5.3 ו-1.5.4 לעיל, החישוב יתבצע על-פי הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו בתחילת ימי המסחר מכל חברי מסלקת מעו"ף במהלך שלושת החודשים שקדמו למועד החישוב היומי של הקרן.

#### 2.1.1.2 5 מיליון ש"ח.

2.1.2 על אף האמור בס"ק 2.1.1 לעיל, אם במהלך רבעון כלשהו, בוטל הסכם סליקה במעו"ף בין ח.ב.ש. לבין חבר סולק עבור אחר (להלן - "הסולק הראשון"), כהגדרתם בפרק ד.1 להלן, ויכרת הסכם סליקה במעו"ף בין אותו ח.ב.ש. לבין חבר אחר (להלן - "הסולק השני"), יחולו ההוראות שלהלן:

- 2.1.2.1 ביום כניסתו לתוקף של הסכם הסליקה במעו"ף עם הסולק השני, יגדל חלקו של הסולק השני בקרן הסיכונים, בסכום שנקבע באותו רבעון לסולק הראשון בשל פעילותו של הח.ב.ש.ס., על פי סעיף 2.1.1.1 לעיל, ובמקביל, יקטן באותו סכום חלקו של הסולק הראשון בקרן הסיכונים ;
- 2.1.2.2 בתחילת הרבעון הבא, יעודכן חלקו של הסולק השני, כדלקמן : לממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו ברבעון הקודם מן הסולק השני, בהתאם לסעיף 2.1.1 לעיל יווסף הממוצע היומי של סכומי הבטוחות שנדרשו ברבעון הקודם מן הסולק הראשון, בשל פעילותו של הח.ב.ש.ס.
- 2.1.3 חלקו בקרן הסיכונים של חבר חדש המצטרף למסלקה, יקבע על ידי הדירקטוריון, ובלבד שלא יפחת מ-5 מיליון ש"ח.
- 2.1.4 על אף האמור בסעיפים 2.1.1 ו-2.1.3 לעיל, אם במהלך רבעון כלשהו, יבוטל הסכם סליקה במעו"ף בין ח.ב.ש.ס לבין חבר סולק עבור אחר (להלן : "החבר הסולק") ובו ביום יהפוך הח.ב.ש.ס לחבר (להלן : "החבר החדש"), יחולו ההוראות שלהלן :
- 2.1.4.1 ביום כניסתה לתוקף של החברות במסלקת מעו"ף של החבר החדש, יידרש החבר החדש להפקיד בקרן הסיכונים את הסכום שנקבע באותו רבעון חבר הסולק, בשל פעילותו של החבר החדש כשהיה ח.ב.ש.ס., על פי סעיף 2.1.1 לעיל, ובמקביל, יקטן באותו סכום חלקו של החבר הסולק בקרן הסיכונים ;
- 2.1.4.2 בתחילת הרבעון הבא, יעודכן חלקו של החבר החדש, כמפורט בסעיף 2.1.1, כאילו פעל כחבר בכל הרבעון הקודם.
- במקביל, יעודכן חלקו של החבר הסולק על פי סעיף 2.1.1, כאילו לא סלק כלל במהלך הרבעון הקודם עבור החבר החדש.
- 2.1.4.3 למרות האמור בסעיפים 2.1.4.1 ו-2.1.4.2 לעיל, לא יפחת חלקו של החבר החדש מ-5 מיליון ש"ח.
- 2.1.5 מבלי לגרוע משאר חיובי החבר כלפי המסלקה, חבר יהיה חייב כלפי המסלקה, בתשלום מלא ומדויק של סכום השווה לחלקו של החבר בקרן הסיכונים, כמפורט בפרק זה.
- (סכום השווה לחלקו של החבר בקרן הסיכונים, על פי סעיף 2 זה, כפי שיעודכן מעת לעת, ייקרא להלן "חלקו של החבר בקרן הסיכונים").
- 2.2 2.2.1 חבר יתן למסלקת מעו"ף וישעבד לטובתה בטוחות להבטחת התשלום של חלקו של החבר בקרן הסיכונים, וכן כערובה לקיום כל שאר חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף ובלבד ששווי הבטוחות לא יפחת, בכל עת, מחלקו של החבר בקרן הסיכונים, והכל בתנאים המפורטים בפרק זה ובפרק ח להלן (להלן - "הבטוחות לקרן הסיכונים").
- להבטחת 50% לפחות מחלקו של החבר בקרן הסיכונים יתן החבר למסלקת מעו"ף כספים שיופקדו כבטוחות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כהגדרתם בפרק ח' להלן.
- 2.2.2 היה ובמועד עדכון כלשהו, עלה חלקו של חבר בקרן הסיכונים, על חלקו של החבר בקרן הסיכונים, ברבעון הקודם, ישלים החבר במועד העדכון את הבטוחות הנוספות, כנדרש על פי סעיף 2.2.1 לעיל (להלן - "מתן בטוחות נוספות"), והכל בתנאים המפורטים בפרק זה ובפרק ח. להלן.



3. מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר -
  - 3.1 בקורות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 1.1.2 בפרק ז(2) להלן, ביחס לחבר כלשהו (להלן - **"החבר המפר"**), תהא זכאית מסלקת מעו"ף לממש את הבטוחות לקרן הסיכונים שנתן החבר המפר, וזאת, בנוסף לזכותה של מסלקת מעו"ף לממש את הבטוחות לקיום חיובי החבר, שנתן החבר המפר, והכל, לפרעון כל חיוביו של החבר כלפי מסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר או כל חלק מהם.
  - 3.2
    - 3.2.1 כל חבר, שאינו החבר המפר (להלן, בסעיף זה - **"חבר אחר"**), ישלם למסלקת מעו"ף, כמפורט בפרק ח. להלן ובתנאים שנקבעו בו, סכום השווה לחלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים או כל חלק הימנו ;
    - 3.2.2 לא שילם חבר אחר את מלוא הסכומים כאמור בס"ק 3.2.1 לעיל, זכאית מסלקת מעו"ף לממש את הבטוחות שהופקדו על ידי החבר האחר בחשבונות הבטוחות כהגדרתם בפרק ח. להלן או באיזה מהם, ובלבד שמסלקת מעו"ף לא תיפרע מן החבר האחר בגין חיובי החבר המפר, סכום העולה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים, והכל בתנאים המפורטים בפרק ח. להלן ;
4. מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר ועל פי כל דין, מימוש הבטוחות ייעשה בהתאם לקבוע בפרק ח. להלן.
5. ביקש חבר להפסיק את חברותו במסלקת מעו"ף ובקשתו אושרה ע"י הדירקטוריון, יפרוש החבר מקרן הסיכונים ויוחזרו לו הבטוחות שנתן לקרן הסיכונים, בתום הרבעון הבא לאחר הרבעון שבו הופסקה חברותו במסלקת מעו"ף או במועד מוקדם יותר, כפי שנקבע על ידי מסלקת מעו"ף (אם נקבע כאמור), והחבר יהיה אחראי לחלקו בקרן הסיכונים, לכל דבר וענין, עד למועד זה.
6. היה ומסיבה כלשהי, שווי הבטוחות שניתנו להבטחת חלקם של החברים בקרן הסיכונים, ירד מתחת לסכומים הנדרשים על פי סעיפים 1 ו-2 לעיל, תמשיך מסלקת מעו"ף בפעילותה רק אם יושלמו הבטוחות להבטחת חלקם של החברים בקרן הסיכונים, כנדרש על פי סעיפים 1 ו-2 לעיל.
7. בוטל.

## פרק ג - פעולות מסלקת מעו"ף

1. א. מסלקת מעו"ף תוציא מיתאר.
- ב. המתאר עשוי להשתנות במהלך הזמן, בתוקף שינויים שיחולו על פי החלטות דירקטוריון הבורסה ודירקטוריון מסלקת מעו"ף, לפי הענין. שינויים כאמור יתפרסמו לציבור בדרך שלהלן:
  - (1) הודעה על כך שהמתאר תוקן תפורסם בשני עיתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה היוצאים בישראל בשפה העברית.
  - (2) הנוסח המלא של התיקון יפורסם באתר ההודעות של הבורסה באינטרנט - "מאיה", שכתובתו : [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).
  - (3) המתאר המעודכן, הכולל את התיקון, יוצג באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו [www.tase.co.il](http://www.tase.co.il).
2. מסלקת מעו"ף תעמיד שירותים לחבריה כקבוע בחוקי עזר אלו.
3. בלי לגרוע מהאמור בסעיף 2 לעיל מסלקת מעו"ף תעמיד לחבריה שירותים כדלקמן:
  - 3.1 רישום וסליקת עיסקאות והעברות בחשבונות חברים.
  - 3.2 מימוש.
  - 3.3 כל שירות אחר שיקבע הדירקטוריון.
4. א. העמלות ודמי הטיפול בעד השירותים שנותנת מסלקת מעו"ף, יהיו כמפורט בתעריפון המהווה נספח להנחיות על פי החלק השישי לתקנון הבורסה.
  - ב. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מסלקת מעו"ף רשאית לגבות מחברי מסלקת מעו"ף עמלות ודמי טיפול גם עבור שירותי הבורסה, בשיעור ובאופן שיקבעו מעת לעת בתקנון הבורסה ובהנחיות על פי.
5. הדירקטוריון רשאי להחליט על מתן שירותים בתשלום, במישרין או בעקיפין גם לאחרים.
6. מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר, ספרי מסלקת מעו"ף וחשבונותיה יחשבו נכונים וישמשו הוכחה לכאורה לכל האמור בהם, על כל פרטיהם.

## פרק ד - חברות במסלקת מעו"ף

## 1. כללי

1.1 מספר החברים במסלקת מעו"ף אינו מוגבל.

1.2 חברות במסלקת מעו"ף טעונה אישור הדירקטוריון.

## 2. תנאי הכשירות לחברות

2.1 המבקש להתקבל כחבר, יעמוד בתנאים הבאים:

2.1.1 הינו חבר בבורסה. חבר רחוק לא יהיה חבר מסלקת מעו"ף.

2.1.2 חלפה לפחות שנה מיום תחילת פעילותו כחבר בורסה.

הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי זה כל אחד מהגופים הבאים:

2.1.2.1 חבר בורסה, אשר התקבל כחבר בורסה במקום החברה האם שלו, אשר היתה חברה בבורסה והעבירה אליו עסקי ניירות ערך שהתבצעו על-ידה, במסגרת ארגון עסקיה מחדש, ובלבד שחלפה שנה מיום שהחברה האם שלו התחילה פעילותה כחבר בורסה.

2.1.2.2 חבר בורסה שהינו חברה בת של בית השקעות בינלאומי.

2.1.2.3 חבר בורסה, אשר התקבל כחבר בורסה במקום החברה הבת שלו, אשר היתה חברה בבורסה והעבירה אליו עסקי ניירות ערך שהתבצעו על-ידה, במסגרת ארגון עסקיה מחדש, ובלבד שחלפה שנה מיום שהחברה הבת שלו התחילה פעילותה כחבר בורסה.

2.1.3 הוא בעל הון עצמי מזערי שלא יפחת מהסכומים הבאים:

לענין סעיף זה -

"הון עצמי" -

בהתייחס לחבר שהינו בנק - הון עצמי לפי כללים חשבונאיים מקובלים.

בהתייחס לחבר שאינו בנק - הון עצמי ראשוני כמשמעותו בחלק הראשון לתקנון הבורסה.

2.1.3.1 ההון העצמי המזערי הנדרש מחבר שהינו בנק יהיה 165.3 מיליון ש"ח.

2.1.3.2 ההון העצמי המזערי הנדרש מחבר שאינו בנק לא יפחת, בכל עת, מההון העצמי הראשוני הנדרש מחבר בורסה שאינו בנק, כמפורט בחלק הראשון לתקנון הבורסה, או 165.3 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם.

2.1.3.3 בנוסף להון העצמי הנדרש על פי סעיף 2.1.3.1 או על פי סעיף 2.1.3.2 לעיל, לפי הענין, חבר המבקש להעניק שירותים לח.ב.ש.ס בהתאם לאמור בפרק ד לחוקי העזר או לבנק בשליטתו שאינו חבר בורסה בהתאם לאמור בפרק ד לחוקי העזר, ידרש להון עצמי נוסף בגובה 165.3 מיליון ש"ח עבור כל ח.ב.ש.ס. כאמור ועבור כל בנק כאמור שהחבר נותן להם שירותים.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 119 מעודכן עד ליום 27.3.22 - 274767

- 2.1.3.4 בנוסף להון העצמי הנדרש, הדירקטוריון רשאי לדרוש שבעלי שליטה או דירקטורים של חבר שאינו בנק יתנו ערבות נאותה להבטחת התחייבויות החבר שאינו בנק הקיימות או העתידיות.
- 2.1.3.5 ערכים כספיים על פי סעיף זה יהיו צמודים למדד, והם יעודכנו מידי שנה, ביום 1 בינואר (להלן: "מועד העדכון"), בשיעור שינוי המדד הקובע לעומת המדד היסודי.
- לענין סעיף זה -
- "מדד" משמעו - מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה או כל מדד אחר אשר יבוא במקומו, כשהוא מעוגל לשתי הספרות שאחרי הנקודה העשרונית.
- "מדד יסודי" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון הקודם.
- "מדד קובע" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון.
- הסכומים שיתקבלו בעקבות העדכון כאמור, יעוגלו למאה אלף ש"ח הקרובים.
- 2.1.4 יבטח עצמו בביטוח נאות.
- 2.1.5 יש לו אמצעים וכח אדם מקצועי, המאפשרים פעילותו התקינה במסלוקת מעו"ף.
- 2.1.6 אם הינו בנק - הינו משתתף במערכת זה"ב.
- 2.1.7 אם בהתאם להוראות ה-FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) הוא נדרש לקבל מספר GIIN, הוא ימסור למסלוקת מעו"ף את מספר ה-GIIN שקיבל.
- 2.1.8 יצהיר על תושבויות המס החלות עליו וכן על סיווגו בהתאם לתקנות ה-CRS (Common Reporting Standard).
- 2.2 חבר המבקש לתת שירותים לחבר בורסה שאינו חבר מסלוקת מעו"ף, יעמוד גם בתנאים הקבועים בסעיף 1 בפרק ד 1, להלן.
3. **הבקשה לחברות והטיפול בה**
- 3.1 **3.1.1** המבקש להתקבל כחבר (להלן - "המבקש") יגיש למסלוקת מעו"ף בקשה (להלן - "הבקשה") (ראה נספח ג').
- 3.1.2 פרטי הבקשה והמסמכים שיצורפו אליה יקבעו ע"י הדירקטוריון.
- 3.1.3 נמצא במהלך הטיפול בבקשה, כי חסר מידע הצריך להחלטה בה, רשאי הדירקטוריון לדרוש כי ימסרו לו פרטים אלו במועד שיקבע על ידו.
- 3.1.4 לא מילאה הבקשה אחר הוראות סעיף זה או לא נמסר המידע שנדרש כאמור בס"ק 3.1.3 לעיל במועד שנקבע בדרישה, יפסק הטיפול בבקשה עד להשלמת החסר, ועם השלמת החסר יראו את הבקשה כבקשה חדשה שהוגשה במועד ההשלמה.
- 3.1.5 הטיפול בבקשה מותנה בתשלום דמי טיפול כמפורט בנספח להנחיות לחלק השישי לתקנון.

## ה - 22-א

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 103 מעודכן עד ליום 26.5.20 - 274767

- |       |       |   |
|-------|-------|---|
| 3.2   | 3.2.1 | הדירקטוריון ידון בבקשה לא יאוחר מאשר 120 יום ממועד קבלתה, ובלבד שהבקשה כללה את כל המידע והמסמכים הדרושים.   |
| 3.2.2 | 3.2.2 | הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות, להמליץ לאסיפה הכללית שלא לאשר בקשה להתקבל כחבר, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים, גם אם נתמלאו כל הדרישות עפ"י פרק זה, ובלבד שניתנה למבקש הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתו בכתב. |
| 3.2.3 | 3.2.3 | האסיפה הכללית רשאית, בנסיבות מיוחדות, ובהמלצת הדירקטוריון, כאמור בס"ק 3.2.2 לעיל, להחליט שלא לאשר בקשה להתקבל כחבר, או להתנות את אישורה בתנאים נוספים, גם אם נתמלאו כל הדרישות על-פי פרק זה.                                      |
| 3.3   | 3.3   | אישור להתקבל כחבר יפקע, אם לא התמלאו התנאים שנקבעו באישור תוך פרק הזמן שנקבע באישור.  |
| 3.4   | 3.4   | אישור הדירקטוריון את הבקשה, ישלם המבקש למסלקת מעו"ף, תוך שבעה ימים מיום האישור, אגרת חברות במסלקת מעו"ף, כפי שתיקבע ע"י הדירקטוריון.  |
| 3.5   | 3.5   | מי שאושר יהיה לחבר בהתקיים התנאים הבאים :   |
| 3.5.1 | 3.5.1 | הפקיד את חלקו ב"קרן הסיכונים" של מסלקת מעו"ף.   |
| 3.5.2 | 3.5.2 | מילא תנאי חוקי עזר אלה וכן כל תנאי נוסף, בהתאם לסעיף 3.2.2 לעיל.  |
| 3.5.3 | 3.5.3 | שילם אגרת חברות במסלקת מעו"ף.   |

4. בוטל.
5. **חובות חבר**
- 5.1 5.1.1 חבר יתמיד בקיום תנאי הכשירות לחברות במסלוקת מעו"ף גם לאחר שהתקבל כחבר וימלא אחר יתר הוראות חוקי העזר.
- 5.1.2 היחס בין סכום הבטוחות הנדרש מחבר מסלוקת מעו"ף, כאמור בפרק ח', לבין ההון העצמי שלו כמשמעותו בסעיף 2.1.3 לעיל, לא יעלה, בכל עת, על 1.5 (סך הבטוחות הנדרש) ל-1 (הון עצמי).
- 5.2 חבר יקיים את החובות המוטלות עליו על פי תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ואם הוא חבר מסלוקת הבורסה יקיים את חוקי העזר של מסלוקת הבורסה, כל אלה כפי שיהיו מעת לעת, ויראו חובות אלה חלק מחובותיו כחבר מסלוקת מעו"ף.
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, כל אימת שעל חבר לקבל אשור מטעם הבורסה או מסלוקת הבורסה ימציא החבר עותק מבקשתו גם למסלוקת מעו"ף, והיא תהיה זכאית לקבוע, כי אף אשורה נדרש, ותהיה זכאית לסרב לתת או להתנות בתנאים.
- 5.3 חבר יחתים את לקוחותיו על התחייבות לא לחרוג ממגבלות על היקף הפוזיציות הפתוחות, כקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.
- 5.4 5.4.1 חילוקי דעות או סכסוכים בין חבר לבין חבר אחר, בכל הנוגע לפעילותם במסלוקת מעו"ף, יתבררו ביניהם. אם תוך 30 יום לא הגיעו להסכמה, ימונה על ידם, תוך 30 יום נוספים, בורר יחיד. לא מונה בורר כאמור, יודיעו על כך למסלוקת מעו"ף, והבורר ימונה תוך 30 יום מתאריך ההודעה, כאמור, בידי יושב ראש הדירקטוריון.
- 5.4.2 נוהל הבוררות יהיה בהתאם לקבוע בתוספת לחוק הבוררות, התשכ"ח - 1968.
6. **שפוט משמעותי**
- 6.1 חבר כפוף לדין משמעותי לפי חוקי העזר.
- 6.2 ההליכים של שיפוט משמעותי יהיו כקבוע בתקנון הבורסה, בשינויים המחוייבים לפי הענין, ובשינויים המפורטים בפרק זה.
- 6.3 עבירת משמעות תחשב כל הפרה של הוראה הקבועה בחוקי העזר על ידי חבר, מנהלו הבכיר או עובדו.
- 6.4 נעברה עבירת משמעות ע"י חבר, אחראים לעבירה גם הדירקטורים שלו, מנהלו הכללי ובעל השליטה בו, אלא אם כן הוכיחו שהעבירה נעברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת על כך או שנקטו בכל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.
- 6.5 לענין סעיפים 6.3 ו-6.4 לעיל ייחשב כמנהל בכיר בחבר שהינו תאגיד בנקאי רק המנהל הכללי והמנהלים האחראים ליחידה או למחלקות הקשורות לשוק ניירות ערך.
- 6.6 הדיון המשמעותי יתקיים בפני דיין יחיד, בעל השכלה משפטית, אלא אם החליט הדירקטוריון לקיים דיון בפני מותב של שלושה דיינים (להלן - "מותב").
- הדיין היחיד או המותב יתמנו ע"י יו"ר הדירקטוריון.
- 6.7 דיין יחיד לא יהיה רשאי להטיל עונש של בטול חברות ולא עונש של השעיה לתקופה העולה על 90 יום וקנס שיוטל על ידו לא יעלה על מחצית הסכום המירבי שיכול להטיל מותב בהתאם לתקנון הבורסה.

## 7. אחור בהגשת דו"חות .8

- 7.1 הדירקטוריון רשאי להטיל על חבר תשלום בסך 10,000 ש"ח בתוספת מע"מ במקרה בו החבר איחר בהגשת דו"חות כספיים או דו"חות אחרים לפי סעיף 20 א. לחלק הראשון בתקנון הבורסה.
- 7.2 החלטה כאמור לא תתקבל, אלא לאחר שניתנה לחבר הזדמנות להביא טיעוניו בכתב בפני הדירקטוריון.
- 7.3 אין בהטלת תשלום על פי הקבוע בסעיף 7.1 לעיל כדי לגרוע מהאפשרות לנקוט בהליך של שפוט משמעותי כנגד חבר.

## 8. הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקת מעו"ף

- א. (1) מנהל מסלוקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקת מעו"ף לחבר (להלן: "הפסקה זמנית"), אם לפי שיקול דעתו, קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או כי החבר עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם או אם הוחלט לכנס את דירקטוריון מסלוקת מעו"ף לשם דיון בהעמדת חיובי החבר כלפי מסלוקת מעו"ף לפרעון מיידי או לשם דיון בעריכת שינויים או בסגירת פוזיציות פתוחות של החבר, הכל כמפורט בפרק 2(2) להלן, או אם הוחלט לכנס את הדירקטוריון לשם דיון בהמשך מתן שירותי סליקה לחבר, כמפורט בסעיף 8.ב. להלן.
- במקרה כאמור, יימנע מנהל מסלוקת מעו"ף, ככל האפשר, מלהחליט על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקת מעו"ף לחבר, לפני שניתנה לחבר הזדמנות להביא בפניו את טענותיו. אולם, אם יהיה מנהל מסלוקת מעו"ף סבור, כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, יהיה מנהל מסלוקת מעו"ף רשאי להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא בפניו את טענותיו, ובלבד שתינתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה..
- (2) על אף האמור לעיל, אם החבר לא קיים את חיוביו הכספיים הנובעים מפעולות שבוצעו במסלוקת מעו"ף, כמפורט בסעיף 3 לפרק ה' בחוקי העזר יהיה מנהל מסלוקת מעו"ף, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקת מעו"ף לחבר לאלתר.
- במקרה כאמור תינתן לחבר אפשרות להעלות את טענותיו לאחר קבלת ההחלטה.
- (3) מנהל מסלוקת מעו"ף יודיע לנגיד בנק ישראל על כוונתו לקבל החלטה על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקת מעו"ף לחבר ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם החליט מנהל מסלוקת מעו"ף, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, כי קבלת ההחלטה על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלוקת מעו"ף לחבר אינה סובלת דיחוי, הוא יהיה רשאי להחליט על הפסקה זמנית כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
- ב. החליט מנהל מסלוקת מעו"ף על הפסקה זמנית, ייפנה לאלתר ליו"ר הדירקטוריון על מנת שיפעל לכינוס הדירקטוריון בהקדם האפשרי לשם דיון בהמשך מתן שירותי מסלוקת מעו"ף לחבר.
- ג. היה ובמהלך התקופה בה מתקיימת ההפסקה הזמנית יוכיח החבר להנחת דעתו של מנהל מסלוקת מעו"ף, כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על ההפסקה הזמנית, רשאי מנהל מסלוקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, להחליט על חידוש מתן שירותי מסלוקת מעו"ף.

- ד. לא הוכיח החבר להנחת דעתו של מנהל מסלקת מעו"ף, כי הוסרה העילה שבשלה הוחלט על ההפסקה הזמנית, יתכנס הדירקטוריון וידון בהמשך מתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר.
- ה. (1) החליט הדירקטוריון כי קיים חשש כי החבר עלול שלא לקיים את חיוביו או כל חלק מהם או כי החבר עלול שלא לפרוע את חובותיו או כל חלק מהם, או אם ארע אחד או יותר מן האירועים האחרים המפורטים בסעיף 1.1.2 בפרק ז(2) לחוקי העזר (החשש האמור לעיל וכן איזה מן האירועים האמורים לעיל, ייקראו להלן: "ארוע המעורר חשש לחדלות פירעון") רשאי הדירקטוריון להחליט על הפסקה במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר, ורשאי הוא להגביל את הפסקת השירותים כאמור, לתקופה שתיקבע על ידו.
- (2) הדירקטוריון רשאי להחליט על המשך מתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר, באופן מלא או באופן חלקי בלבד, ורשאי הוא להגביל את מתן השירותים כאמור, בתנאים ובסייגים, כפי שיראה לנכון, על פי שיקול דעתו.
- (3) לא תתקבל החלטת דירקטוריון על הפסקה במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר, או על המשך מתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר באופן חלקי בלבד, אלא לאחר שניתנה לחבר הזדמנות נאותה להופיע בפני הדירקטוריון או להביא את עמדתו בכתב. אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט כאמור גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא את טענותיו בפני הדירקטוריון, כאמור לעיל, ובלבד שתינתן לחבר האפשרות להעלות את טענותיו בכתב, לאחר קבלת ההחלטה.
- (4) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין הפסקה במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר, ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה על הפסקה במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר אינה סובלת דיחוי, יהיה הדירקטוריון רשאי להחליט על הפסקה במתן שירותי מסלקה כאמור, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
9. **השעיה ובטול חברות**
- 9.1 הוראות תקנון הבורסה בכל הנוגע לביטול חברות והשעיה יחולו, בשינויים המחוייבים, לפי העניין, ובשינויים המפורטים בפרק זה.
- 9.2 חברותו של חבר תפקע או תושעה גם בכל אחד מהמקרים הבאים:
- 9.2.1 הדירקטוריון החליט לבטל חברותו של חבר או להשעותה, לתקופה ובתנאים שיקבע, מכל אחד מהטעמים הבאים:
- 9.2.1.1 מונה לחבר מפרק או מפרק זמני או כונס נכסים או שנתקבלה על ידו החלטה על פירוק מרצון או שנתפרק.
- 9.2.1.2 הוגשה בקשה לפירוק החבר בעילת היותו חדל פרעון כמשמעותו בהוראות סעיף 258(2)(ד) לפקודת החברות והבקשה לא הוסרה או לא נמחקה תוך 30 יום.
- 9.2.1.3 החבר הורשע בעבירה שיש עימה קלון.
- 9.2.1.4 הוגש כתב אישום נגד החבר או נגד בעל שליטה בו ונוכח חומרת כתב האישום סבור הדירקטוריון כי יש להשעות או לבטל חברותו של החבר.



מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274767

- 9.2.1.5 החבר פסק מלהיות חבר בורסה או הושעה ממנה.
- 9.2.1.6 המותב גזר על החבר עונש של ביטול חברות.
- 9.2.1.7 ארע אחד או יותר מהארועים המפורטים בסעיף 1.1.2 בפרק ז(2).
- 9.2.1.8 התגלו פגמים מהותיים בנוהל עסקיו התקין של חבר ואלו לא תוקנו תוך המועד שנקבע בדרישת מסלקת מעו"ף.
- 9.2.1.9 החבר אינו ממלא תנאי מהתנאים או חובה מהחובות המוטלות עליו על פי פרקים ב, ד, ד1, ה, ז ו-ח בחוקי העזר.
- 9.2.1.10 החבר חדל לקיים תנאי מהתנאים המנויים בפרקים ב עד ד בחלק הראשון בתקנון הבורסה או בהנחיות על-פיהם.
- 9.2.1.11 החבר לא פעל בהתאם להחלטת המותב בדבר הטלת אמצעי משמעת עליו.
- 9.2.1.12 החבר אינו מקיים פעילות ממשית ורצופה במסלקת מעו"ף.
- 9.2.1.13 בקרות אחד המקרים המפורטים בס"ק 9.2.1.1, 9.2.1.3, 9.2.1.8 לבעל שליטה בחבר ולדעת הדירקטוריון הדבר עלול להשפיע על החבר.
- 9.2.2 החבר בקש להפסיק חברותו במסלקת מעו"ף ובקשתו אושרה ע"י הדירקטוריון.
- החברות תבטל לאחר מילוי התנאים המוקדמים ובמועד, כפי שיקבע הדירקטוריון.
- 9.3 9.3.1 לא תתקבל החלטה לביטול או להשעיית חברות שלא על פי בקשת החבר, אלא לאחר שניתנה לחבר הזדמנות נאותה להופיע בפני הדירקטוריון או להביא עמדתו בכתב. אולם, אם סבר הדירקטוריון, כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על השעיית חברות גם לפני מתן הזדמנות לחבר להביא טעונו בפני הדירקטוריון כאמור ובלבד שתנתן לו האפשרות להעלות טיעונו בכתב לאחר קבלת ההחלטה.
- 9.3.2 יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין ביטול או השעיית חברות שלא על פי בקשת החבר, ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על ביטול חברות או על השעיית חברות, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
- 9.4 הושעה חבר או שחברותו בוטלה או שהוחלט על הפסקה במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר, באופן מלא או חלקי, יקבע הדירקטוריון את אופן ביטול הפוזיציות הפתוחות של החבר בחשבון לקוחות ובחשבון הנוסטרו. מסלקת מעו"ף תהיה זכאית לבצע כל פעולה הנדרשת לשם קיום החלטת הדירקטוריון, לרבות מימוש בטוחות.
10. חבר שחברותו הושעתה או בוטלה או שהוחלט להפסיק לתת לו שירותי מסלקה, באופן מלא או חלקי, ינקוט הוא וכל הבאים מכוחו בכל האמצעים הדרושים על מנת שתמנע, במידת האפשר, פגיעה בלקוחות החבר, בחברים אחרים, במסלקת מעו"ף ובבורסה.
- חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו כחבר גם אם הושעתה חברותו או אם הוחלט להפסיק לתת לו שירותי מסלקה באופן זמני או באופן קבוע ואף אם הוחלט לתת לו שירותי מסלקה באופן חלקי בלבד. כמו כן, אם בוטלה חברותו, חבר ימשיך להיות חייב בכל חובותיו כחבר בגין התקופה שקדמה למועד ביטול החברות ובכלל זה בגין עסקאות ופעולות שביצע לפני שבוטלה חברותו.

## פרק ד 1 - עסקאות חבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף

1. חבר רשאי ליתן שירותים לחבר בורסה שאינו חבר מסלקת מעו"ף (להלן: "ח.ב.ש.ס.") וזאת בהתקיים התנאים הבאים:
  - 1.1 ההון העצמי שלו לא יפחת מההון העצמי הנדרש בהתאם לקבוע בפרק ד' של חוקי העזר.
  - 1.2 יש לו אמצעים וכח אדם מקצועי, המאפשרים מתן שירות לח.ב.ש.ס..
  - 1.3 יש לו את האמצעים הדרושים לחשב באופן שוטף ובזמן אמת את הבטוחות הנדרשות בשל פעילות הח.ב.ש.ס. בנגזרים הנסחרים בבורסה.
2.
  - 2.1 חבר העומד בתנאי סעיף 1 לעיל (להלן: "חבר סולק עבור אחר"), רשאי ליתן שירותים לח.ב.ש.ס. כלקוח שלו, ויראו את הח.ב.ש.ס. וכל אחד מלקוחותיו, כלקוחות של חבר לכל ענין בחוקי עזר אלה.
  - 2.2 מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 2.1 לעיל, ולמען הסר ספק, מובהר בזה, כי כל ההוראות הקבועות בפרק ז (2) להלן, ובכללן, ההוראות לענין סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, מתן יפוי כוח בלתי חוזר על ידי החבר, האצלת סמכויות, עיכבון וקיזוז, יחולו על החבר גם לגבי עסקאות מעו"ף שמבצע הח.ב.ש.ס. (שהחבר משמש כחבר סולק עבורו), בין עבור עצמו ובין עבור לקוחותיו, כמפורט בסעיף 4 להלן, ויראו עסקאות אלה כעסקאות מעו"ף שבוצעו עבור לקוח של החבר, לכל דבר וענין.
3. הח.ב.ש.ס. יפקיד בידי החבר הסולק עבור אחר שאינו בנק, וישעבד לטובתו, בטוחות בנכסים הניתנים למימוש מייד, בסכום שלא יפחת מ- 20% מסך הבטוחות הנדרשות מהחבר הסולק עבור אחר כלפי מסלקת מעו"ף בגין לקוחותיו של הח.ב.ש.ס., על פי סעיף 2.2.8.3 בפרק ח', בצירוף הבטוחות הנדרשות מהחבר הסולק עבור אחר כלפי מסלקת מעו"ף בגין חשבונות הנוסטרו של הח.ב.ש.ס., על פי סעיף 2.2.10.3 בפרק ח'.
4. חבר סולק עבור אחר רשאי להסכים כי ח.ב.ש.ס. יחייב אותו בעסקאות שהח.ב.ש.ס. מבצע בבורסה באופציות ובחוזים עתידיים וזאת בכפיפה לתנאים הבאים:
  - 4.1
    - 4.1.1 הוראות חוקי העזר ככל שהן מתייחסות למגבלות על היקף פוזיציות פתוחות ועל קבלת בטוחות מלקוחות, יחולו גם לגבי עסקאות שמבצע הח.ב.ש.ס., בין עבור עצמו ובין עבור לקוחותיו, כאמור לעיל.
    - 4.1.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל העסקאות שבוצעו על ידי הח.ב.ש.ס., כאמור לעיל, בין עבור עצמו ובין עבור לקוחותיו, ייחשבו כעסקאות שהחבר צד להן, לכל דבר וענין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לסיום מוקדם של עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, מתן יפוי כח בלתי חוזר על ידי החבר, האצלת סמכויות, עיכבון וקיזוז.
  - 4.2 לצורך חישוב הבטוחות שעל חבר סולק עבור אחר להעמיד למסלקת מעו"ף, יראו את הח.ב.ש.ס. וכן כל לקוח של ח.ב.ש.ס. כלקוח של החבר הסולק עבור אחר, בכפיפה לבאות:

- 4.2.1 יערך הסכם בין החבר הסולק עבור אחר לבין הח.ב.ש.ס., המגדיר את היחסים ביניהם ויכלול את כל האמור בסעיף 4 זה (להלן - "הסכם סליקה במעו"ף"). במסגרת הסכם הסליקה במעו"ף יקבע החבר הסולק עבור אחר את הסכום המירבי של הבטוחות במסגרתו יוכל הח.ב.ש.ס. לפעול בנגזרים הנסחרים בבורסה (להלן: "הסכום המירבי"). החבר הסולק עבור אחר לא יאפשר לח.ב.ש.ס. לבצע באמצעותו פעילות שדרישת הבטחונות בגינה חורגת מהסכום המירבי.
- 4.2.2 הדיווח על הפוזיציות הפתוחות של הח.ב.ש.ס. ושל כל אחד מלקוחותיו יעשה במישרין על ידו למסלקת מעו"ף, או באמצעות חבר סולק עבור אחר ובלבד שהפוזיציות הפתוחות של הח.ב.ש.ס. ידווחו בנפרד מהפוזיציות הפתוחות של החבר הסולק עבור אחר.
- 4.2.3 מסלקת מעו"ף תודיע לחבר סולק עבור אחר מהו סכום הבטוחות הנדרש ממנו בגין הח.ב.ש.ס. בהתחשב בפוזיציות הפתוחות של הח.ב.ש.ס. ושל כל אחד מלקוחות הח.ב.ש.ס..
- 4.2.4 חבר סולק עבור אחר יודיע למסלקת מעו"ף על כל העברת אופציות או חוזים עתידיים מחשבונות ח.ב.ש.ס. או מחשבונות לקוחותיו של ח.ב.ש.ס. או על כל העברה לחשבונות כאמור.
- 4.2.5 סעיף 5 בפרק ט' יחול גם על הח.ב.ש.ס..
- 4.2.6 חבר הסולק עבור אחר יערוך בכל עת חישוב בזמן אמת של הבטוחות הנדרשות מהח.ב.ש.ס. בשל פעילות הח.ב.ש.ס. בנגזרים הנסחרים בבורסה.
- החבר הסולק עבור אחר יקבע נוהל לטיפול במקרים בהם דרישת הבטוחות בשל פעילות הח.ב.ש.ס. במעו"ף מתקרבת לסכום המירבי שנקבע לח.ב.ש.ס. ונוהל לטיפול במקרים בהם דרישת הבטוחות בשל פעילות הח.ב.ש.ס. עולה על הסכום המירבי שנקבע לח.ב.ש.ס.
- 4.3 למרות האמור בסעיף 4.2 לעיל, במקרה בו הח.ב.ש.ס. הינו בנק המצוי בבעלות מלאה של החבר הסולק עבור אחר, הרי שלצורך חישוב הבטוחות שעל חבר סולק עבור אחר להעמיד למסלקת מעו"ף, יראו את הח.ב.ש.ס. וכן כל לקוח שלו כלקוח של החבר הסולק עבור אחר, בכפיפה לבאות:
- 4.3.1 יערך הסכם בין החבר הסולק עבור אחר לבין הח.ב.ש.ס., המגדיר את היחסים ביניהם ויכלול את כל האמור בסעיף 4.1 לעיל (להלן - "הסכם סליקה במעו"ף").
- 4.3.2 חבר סולק עבור אחר ידווח למסלקת מעו"ף על הפוזיציות הפתוחות של הח.ב.ש.ס. ושל כל אחד מלקוחותיו כחלק בלתי נפרד מהדיווח שלו על לקוחותיו.
- 4.3.3 היקף דרישת הבטוחות לפי פרק ח' להלן של ח.ב.ש.ס. שהינו בנק המצוי בבעלות מלאה של החבר הסולק עבור אחר לא יעלה בכל עת על 10 מיליון ₪.
5. חבר סולק עבור אחר יודיע למסלקת מעו"ף מי הם הח.ב.ש.ס. עמם יש לו הסכם סליקה במעו"ף העונה על דרישות סעיף 4 לעיל.
6. חבר סולק עבור אחר אחראי כלפי מסלקת מעו"ף לסליקת כל עיסקאותיו של כל הח.ב.ש.ס. שעמו יש לו הסכם סליקה במעו"ף, אף אם כתוצאה מכך חוייב בסכום העולה על המוסכם ביניהם בהסכם סליקה במעו"ף.
- חבר סולק עבור אחר, יעביר למסלקת מעו"ף התחייבות לסליקת עיסקאות ח.ב.ש.ס. שעמו יש לו הסכם סליקה במעו"ף, בנוסח המצ"ב כנספח ד'.
7. חבר סולק עבור אחר המבקש להפסיק ולסלק עבור ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו יודיע על כך בכתב למנכ"ל מסלקת מעו"ף ובהעדרו למנכ"ל הבורסה. חבר סולק עבור אחר שנתן הודעה כאמור לעיל, אחראי לסליקת העיסקאות שבוצעו ע"י הח.ב.ש.ס. עד לתום 15 דקות מהמועד בו נמסרה ההודעה

מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 103 מעודכן עד ליום 26.5.2020 - 274767

בכתב כאמור לרבות כל חבות על פי עיסקאות כאמור, שמועד תשלומה הינו לאחר מועד פקיעת התחייבות זו.

נמסרה הודעה כאמור למנהל המסחר תופסק פעילותו של הח.ב.ש.ס. במסחר במעו"ף.

8. שבוע לפני פקיעת הסכם סליקה במעו"ף יודיע החבר הסולק עבור אחר, בכתב, למנכ"ל מסלקת מעו"ף, ובהעדרו למנכ"ל הבורסה, על מועד פקיעת ההסכם. החבר הסולק עבור אחר אחראי לסליקת העיסקאות שבוצעו ע"י הח.ב.ש.ס. עד למועד פקיעת ההסכם או עד למתן הודעה בכתב כאמור - לפי המאוחר שביניהם, לרבות כל חבות על-פי עיסקאות כאמור, שמועד תשלומה הינו לאחר מועד פקיעת התחייבות זו.
9. דו"חות העיסקאות המופקים תוך כדי המסחר בבורסה בגין עיסקאות הח.ב.ש.ס. באופציות ובחוזים עתידיים ימסרו גם לחבר הסולק עבור אחר, במקביל למסירתם לח.ב.ש.ס.
10. במקרים בהם הח.ב.ש.ס. מדווח על פוזיציות פתוחות שלו ושל לקוחותיו ישירות למסלקת מעו"ף, כאמור בסעיף 4.2.2 לעיל, תמציא מסלקת מעו"ף לחבר הסולק עבור אחר, למחרת יום המסחר, את רשימת הפוזיציות הפתוחות של הח.ב.ש.ס. ושל כל אחד מלקוחותיו, וזאת על-פי הדיווח שקיבלה מסלקת מעו"ף מהח.ב.ש.ס..
11. ח.ב.ש.ס. יוכל לקבל בו זמנית שירותים מיותר מאשר חבר אחד הסולק עבור אחר.
12. חבר יזכה או יחייב את הח.ב.ש.ס. הסולקים באמצעותו בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו במסלקת מעו"ף, בגין מימוש אופציות והח.ב.ש.ס. יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין מימוש אופציות בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו ע"י החבר הסולק עבורו.
13. מובהר בזה, כי אין באמור בפרק זה, לענין ח.ב.ש.ס., כדי לגרוע מהתחייבות כלשהי של החבר הסולק עבור אחר, כלפי מסלקת מעו"ף, בקשר לעסקאות שמבצע הח.ב.ש.ס. שהחבר משמש כחבר סולק עבורו, ויראו עסקאות אלה כעסקאות שהחבר צד להן, לכל דבר וענין.

## פרק ד 2 - עיסקאות בנק שהינו חברה בת של חבר מסלקת מעו"ף

1. חבר רשאי ליתן שירותים לבנק בשליטתו, שאינו חבר בורסה, הפועל במסחר במעו"ף באמצעותו וחשבונות לקוחותיו של הבנק מתנהלים במערכת המחשב של החבר (להלן: "בנק שאינו חבר בורסה"), וזאת בהתקיים התנאים הבאים:
  - 1.1 ההון העצמי שלו לא יפחת מההון העצמי הנדרש בהתאם לקבוע בפרק ד' של חוקי העזר.
  - 1.2 יש לו אמצעים וכח אדם מקצועי, המאפשרים מתן שירות לבנק שאינו חבר בורסה.
2.
  - 2.1 חבר העומד בתנאי סעיף 1 לעיל (להלן: "חבר סולק עבור אחר"), רשאי ליתן שירותים לבנק שאינו חבר בורסה כלקוח שלו, ויראו את הבנק שאינו חבר בורסה וכל אחד מלקוחותיו, כלקוחות של חבר לכל ענין בחוקי עזר אלה.
  - 2.2 מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 2 לעיל, ולמען הסר ספק, מובהר בזה, כי כל ההוראות הקבועות בפרק ז (2) להלן, ובכללן ההוראות לענין סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, מתן יפוי כוח בלתי חוזר על ידי החבר, האצלת סמכויות, עיכבון וקיזוז, יחולו גם לגבי עסקאות מעו"ף שבוצעו עבור בנק שאינו חבר בורסה או עבור לקוחותיו של בנק זה, ויראו עסקאות אלה כעסקאות מעו"ף שבוצעו עבור לקוח של החבר, לכל דבר וענין.
3. הבנק שאינו חבר בורסה יפקיד בידי החבר הסולק עבור אחר שאינו בנק, וישעבד לטובתו, בטוחות בנכסים הניתנים למימוש מיידי, בסכום שלא יפחת מ- 20% מסך הבטוחות הנדרשות מהחבר הסולק עבור אחר כלפי מסלקת מעו"ף בגין לקוחותיו של הבנק שאינו חבר בורסה, על פי סעיף 2.2.8.3 בפרק ח', בצירוף הבטוחות הנדרשות מהחבר הסולק עבור אחר כלפי מסלקת מעו"ף בגין חשבונות הנוסטרו של הבנק שאינו חבר בורסה, על פי סעיף 2.2.10.3 בפרק ח'.
4.
  - 4.1 הוראות חוקי העזר ככל שהן מתייחסות למגבלות על היקף פוזיציות פתוחות ועל קבלת בטוחות מלקוחות, יחולו גם לגבי עסקאות שבוצעו עבור הבנק או עבור לקוחותיו, והחבר הסולק עבור אחר יהיה אחראי כלפי מסלקת מעו"ף לקיום האמור לעיל.
  - 4.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל העסקאות עבור הבנק שאינו חבר בורסה, כאמור לעיל, בין עבור עצמו ובין עבור לקוחותיו, ייחשבו כעסקאות שהחבר צד להן, לכל דבר וענין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לסיום מוקדם של עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, מתן יפוי כח בלתי חוזר על ידי החבר, האצלת סמכויות, עיכבון וקיזוז.
  - 4.3 לצורך חישוב הבטוחות שעל חבר סולק עבור אחר להעמיד למסלקת מעו"ף, יראו את הבנק שאינו חבר בורסה וכן כל לקוח של הבנק שאינו חבר בורסה כלקוח של החבר הסולק עבור אחר, בכפיפה לבאות:
    - 4.3.1 יערך הסכם בין החבר הסולק עבור אחר לבין הבנק שאינו חבר בורסה, המגדיר את היחסים ביניהם ויכלול את כל האמור בסעיף 4 זה (להלן - "הסכם סליקה במעו"ף").
    - 4.3.2 חבר סולק עבור אחר ידווח למסלקת מעו"ף על הפוזיציות הפתוחות של הבנק שאינו חבר בורסה ושל כל אחד מלקוחותיו כחלק בלתי נפרד מהדיווח שלו על לקוחותיו.

5. חבר סולק עבור אחר יודיע למסלקת מעו"ף מי הם הבנקים שאינם חברי בורסה עמם יש לו הסכם סליקה במעו"ף העונה על דרישות סעיף 4 לעיל.
6. חבר סולק עבור אחר אחראי כלפי מסלקת מעו"ף לסליקת עסקאותיהם של הבנקים שאינם חברי בורסה שעמם יש לו הסכם סליקה במעו"ף, אף אם כתוצאה מכך חויב בסכום העולה על המוסכם ביניהם בהסכם סליקה במעו"ף.
7. בנק שאינו חבר בורסה יקבל שירותים רק מחבר אחד הסולק עבור אחר.
8. מובהר בזה, כי אין באמור בפרק זה, לענין בנק שאינו חבר בורסה, כדי לגרוע מהתחייבות כלשהי של החבר הסולק עבור אחר, כלפי מסלקת מעו"ף, בקשר לעסקאות שבוצעו עבור הבנק שאינו חבר בורסה, שהחבר משמש כחבר סולק עבורו, ויראו עסקאות אלה כעסקאות שהחבר צד להן, לכל דבר וענין.

## פרק ה - מלאי החברים וסליקת עיסקאותיהם

- 1.1.1. חבר יחזיק במסלקת מעו"ף את כל מלאי האופציות והחוזים העתידיים הנסלקים באמצעות וזאת בחשבונות נפרדים, חשבון לקוחות וחשבון עבור עצמו (להלן - "נוסטרו"). חבר הסולק עבור אחר יחזיק בנוסף, שני חשבונות נפרדים עבור כל ח.ב.ש.ס. שהוא סולק עבורו, חשבון עבור לקוחות הח.ב.ש.ס. וחשבון עבור הנוסטרו של הח.ב.ש.ס..
- 1.2. מובהר בזה, כי החלוקה לחשבונות נפרדים כמפורט בסעיף 1.1 לעיל, נועדה לשרת צרכים טכניים ותפעוליים, וכי אין בהפרדה האמורה כדי לגרוע מהוראות פרק ז(2) להלן, ובכללן ההוראות בדבר סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף שהחבר צד להן, בין שבוצעו עבור עצמו (נוסטרו) ובין שבוצעו עבור לקוחותיו, ובכללם ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי בגין עסקאותיו ולקוחותיו של ח.ב.ש.ס. זה, מתן ייפוי כוח בלתי חוזר על ידי החבר, האצלת סמכויות, עיכבון וקיצוז.
2. הסליקה הכספית של כל העסקאות בכל חשבונותיו של החבר במסלקת מעו"ף תתבצע במאוחד וללא הפרדה בין החשבונות השונים. בהתאם לכך, החיובים והזיכויים הנובעים מן החשבונות השונים של החבר, ייחשבו כחיובים וזיכויים הנובעים מחשבון אחד.
3. סליקה כספית תתבצע כמפורט בסעיף זה :
  - 3.1.1. לצורך ביצוע הסליקה הכספית מקושרת מסלקת מעו"ף, שהינה מערכת תשלומים כמשמעות מונח זה בכללי המערכת, למערכת זה"ב.
  - הוראות מסלקת מעו"ף לחיוב/זיכוי חשבונות החברים שהינם בנקים בבנק ישראל תועברנה לביצוע במערכת זה"ב.
  - פעולותיה של מסלקת מעו"ף במערכת זה"ב כפופות לכללי המערכת החלים עליה.
  - 3.1.2. מסלקת מעו"ף תעניק שירותי סליקה כספית לחבר בנק שהינו משתתף במערכת זה"ב ואשר לו חשבון כספי וכן לחבר שאינו בנק שהתקשר עם חבר סולק כסף.
  - הסליקה הכספית של חבר שאינו בנק תעשה על ידי זיכוי / חיוב חשבונו הכספי של החבר סולק הכסף עימו יתקשר החבר שאינו בנק.
  - 3.1.3. חבר שהינו משתתף במערכת מסמך בזה את מסלקת מעו"ף לבצע בשמו ובמקומו את כל הוראות הסליקה, הזיכויים והחיובים הכספיים הנובעים מהוראות הסליקה ופעולות הסליקה שהוא צד להן, וכן מהוראות הסליקה ופעולות הסליקה של החבר שאינו בנק שהוא החבר הסולק כסף שלו, בחשבונו הכספי, באמצעות המערכת, בהתאם לכללי המערכת ובהתאם למפורט בחוקי עזר אלה.
  - 3.1.4. א) הופסקה פעילותו של חבר במערכת מאחר שנחסם משימוש במערכת, מאחר שהושעה מפעילות במערכת או מאחר שהוצא מהמערכת, יודיע על כך החבר לאלתר למסלקת מעו"ף בהודעה שתימסר באמצעות הפקסימיליה ותאושר בשיחה טלפונית עם מנהל מסלקת מעו"ף.
  - נודע למסלקת מעו"ף כי הופסקה פעילותו של חבר במערכת כאמור לעיל, יורה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר לאלתר, ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 120 מעודכן עד ליום 8.8.22 - 274767

ב) חבר שהינו בנק המתכוון לבטל את השתתפותו במערכת זה"ב מיוזמתו, יודיע על כך בכתב למסלקת מעו"ף, 30 ימים לפני המועד בו מבקש החבר כי ביטול השתתפותו יכנס לתוקף ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין השעיה וביטול חברות.

ג) החליט מנהל מסלקת מעו"ף על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר סולק כסף או בוטלה התקשרותו של חבר שאינו בנק עם החבר סולק כסף עבורו והוא לא התקשר עם חבר סולק כסף אחר, יהיה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר שאינו בנק לאלתר, ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף.

3.2 בכל יום עסקים תתבצע סליקה כספית של הוראות הסליקה ופעולות הסליקה המפורטות להלן:

א. עסקאות שבוצעו במהלך יום המסחר הקודם והעמלות בגינן;

ב. זיכוי/חיוב בשל מימוש אופציות ופקיעת חוזים עתידיים;

ג. זיכוי/חיוב בשל שירותים אחרים שמסלקת מעו"ף נותנת לחבריה;

ד. כל פעולה אחרת אותה יקבע מנהל מסלקת מעו"ף.

3.3 א. בכל יום עסקים יתקיימו שלושה חלונות סליקה רב-צדדיים, כמפורט להלן:

(1) חלון סליקה רב-צדדי ראשון בין השעות 08:35 ל-09:15.

(2) חלון סליקה רב-צדדי שני בין השעות 15:30 ל-16:00.

(3) חלון סליקה רב-צדדי שלישי בין השעות 17:30 ל-18:00.

ואולם, בימי שישי ובערבי חג יתקיימו שני חלונות סליקה רב-צדדיים בלבד, כמפורט להלן:

(1) חלון סליקה רב-צדדי ראשון בין השעות 08:35 ל-09:15.

(2) חלון סליקה רב-צדדי שני בין השעות 12:15 ל-12:45.

בחווה"מ סוכות ובחווה"מ פסח יתקיימו שני חלונות סליקה רב צדדיים בלבד, כמפורט להלן:

(1) חלון סליקה רב-צדדי ראשון בין השעות 08:35 ל-09:15.

(2) חלון סליקה רב-צדדי שני בין השעות 13:30 ל-14:00.

ב. מנהל מסלקת מעו"ף רשאי לפנות לבנק ישראל בבקשה לדחות את מועד הפתיחה או את מועד הסגירה של חלון סליקה רב-צדדי כלשהו או לבקש לפתוח חלון סליקה רב-צדדי נוסף ("חלון חירום").

3.4 א. בסמוך לפני פתיחתו של כל חלון סליקה רב-צדדי תשלח מסלקת מעו"ף למערכת את הוראות התשלום הרב-צדדיות הנובעות מכל הפעולות שבוצעו במסלקת מעו"ף עד לאותו מועד.

ב. (1) התקבלה במסלקת מעו"ף הודעה מהמערכת כי לא ניתן לבצע הוראת תשלום רב-צדדית, רשאי מנהל מסלקת מעו"ף להעביר למערכת הוראת תשלום רב-צדדית מתוקנת במקום הוראת התשלום הרב-צדדית שנדחתה על ידי המערכת. במסגרת התיקון של ההוראה כאמור רשאי מנהל מסלקת מעו"ף, בין השאר, לבטל פעולות אשר ביטולן יאפשר את ביצועה במערכת של הוראת התשלום הרב-צדדית המתוקנת.



כמו כן יהיה מנהל מסלקת מעו"ף רשאי להשלים את הסכום הנדרש לצורך השלמת הסליקה מתוך אמצעיה של מסלקת מעו"ף, וזאת עד למימוש הבטוחות על ידי מסלקת מעו"ף, כקבוע בסעיף 10 בפרק ח' של חוקי העזר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו בקרן הסיכונים של החבר אשר כתוצאה מאי עמידתו בהתחייבותו הכספית לא ניתן לבצע את הסליקה.

לא היה בסכום זה כדי להשלים את הסליקה, יהיה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להחליט על השלמת הסכום הנוסף הנדרש לצורך השלמת הסליקה, מתוך אמצעי מסלקת מעו"ף, וזאת עד למימוש הבטוחות על ידי מסלקת מעו"ף, כקבוע בסעיף 10 בפרק ח' של חוקי העזר, ובתנאי שסכום נוסף זה לא יעלה על 100 מיליון ש"ח.

מובהר בזה, כי אין בהשלמת הסליקה מתוך אמצעיה של מסלקת מעו"ף כדי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר, ובכלל זה הזכות לממש את הבטוחות שנתן לה החבר המפר, וכן הזכות לממש את הבטוחות שנתן לה חבר אחר, וזאת עד לפירעון כל חיוביו של החבר המפר כלפי מסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר.

(2) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יהיה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לאלתר לחבר אשר עד למועד שנקבע בסעיף 3.3.א. לעיל כמועד סגירת חלון הסליקה הרב-צדדי לא עמד בהתחייבותו הכספית ובשל כך לא ניתן היה לבצע את הוראת התשלום הרב-צדדית ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף.

3.5. סליקה של הוראת תשלום רב-צדדית תהיה סופית ולא תהיה ניתנת לביטול עם השלמת סליקתה בהתאם לכללי המערכת.

3.6. א. לכל חבר שאינו בנק יהיה חבר סולק כסף אחד בלבד.

ב. (1) חבר סולק כסף אחראי כלפי מסלקת מעו"ף בגין חיוביו של החבר שאינו בנק שהוא סולק עבורו עד גובה התקרה לחיוב.

התקרה לחיוב לא תפחת מהתקרה המינימלית לחיוב.

לענין זה –

"תקרה מינימלית לחיוב" - סכום השווה ל-50 מיליון ₪, או סכום השווה ליתרה היומית נטו הגבוהה ביותר בה חוייב החבר שאינו בנק במהלך הרבעון הקלנדרי האחרון שהסתיים קודם למועד הסליקה הכספית כאשר במניין הימים כאמור לא יכללו שבעת ימי העסקים בהם היתרה היומית נטו בה חוייב החבר שאינו בנק הייתה הגבוהה ביותר ברבעון הנ"ל, הגבוה מביניהם.

חישוב התקרה המינימלית לחיוב של כל חבר שאינו בנק יתבצע על ידי מסלקת מעו"ף בתום כל רבעון קלנדרי והוא יכנס לתוקף ביום הסליקה הראשון בחודש שלאחר החודש העוקב לרבעון הקלנדרי. דהיינו, ביום הסליקה הראשון של החודשים מאי, אוגוסט, נובמבר ופברואר.

- (2) לפני תחילת פעילותו של חבר שאינו בנק עליו להמציא למסלקת מעו"ף כתב הרשאה של החבר הסולק כסף עבורו, בנוסח המצורף כנספח ה' (להלן - "כתב הרשאה"), בו תצוין התקרה לחיוב.
- (3) עלה סכום התקרה המינימלית לחיוב המעודכן על סכום התקרה המינימלית לחיוב שנקבע לגבי הרבעון הקודם, ימציא החבר שאינו בנק עד ליום הסליקה הראשון בחודש שלאחר החודש העוקב לרבעון הקלנדרי כתב הרשאה חדש, מעודכן, מהחבר הסולק כסף עבורו.
- (4) המציא חבר שאינו בנק כתב הרשאה, יחוייבו יתרות כספיות שלו לחובה הנובעות מסליקה רב-צדדית, בחשבונו הכספי של החבר הסולק כסף עבורו, וזאת עד לגובה התקרה לחיוב.
- לא המציא חבר שאינו בנק כתב הרשאה עד המועד שנקבע לכך או המציא חבר שאינו בנק כתב הרשאה בסכום הנמוך מהתקרה המינימלית לחיוב, יהיה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר שאינו בנק לאלתר, ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף.
- ג. (1) חבר סולק כסף רשאי להגדיל בכל עת את התקרה לחיוב וכתב ההרשאה המעודכן יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקת מעו"ף.
- (2) חבר סולק כסף רשאי להקטין את התקרה לחיוב עד 45 דקות לפני מועד פתיחתו של חלון סליקה רב-צדדי.
- כתב ההרשאה המעודכן יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקת מעו"ף ואולם, אם כתב ההרשאה המעודכן התקבל במסלקת מעו"ף 45 דקות או פחות לפני מועד פתיחתו של חלון סליקה רב-צדדי, הוא יחשב כמתקבל במסלקת מעו"ף רק לאחר סגירתו של חלון הסליקה הרב-צדדי, והחבר הסולק כסף ימשיך להיות חייב כלפי המסלקה בגין חיוביו של החבר שאינו בנק עד גובה התקרה לחיוב שקדמה לעדכון, וזאת עד לאחר סגירת חלון הסליקה הרב-צדדי האמור וביצוע הסליקה באותו חלון סליקה רב-צדדי.
- בכל מקרה, לא תחול ההקטנה על הסכומים בהם כבר חוייב חשבונו הכספי של חבר סולק כסף בגין חיובי החבר שאינו בנק עד מועד קבלת כתב ההרשאה המעודכן במסלקת מעו"ף.
- הקטנת התקרה לחיוב מתחת לתקרה המינימלית לחיוב תחשב כהודעה על הפסקת ההתקשרות בין החבר שאינו בנק לבין החבר הסולק כסף עבורו כמפורט בסעיף 3.7 להלן.
- הגדלה או הקטנה של התקרה לחיוב תתבצע באמצעות מסירת כתב הרשאה מעודכן למסלקת מעו"ף בנוסח המצורף כנספח ה', אשר יחליף את כתב ההרשאה הקודם ויבוא במקומו.
- ד. אם כתוצאה מסליקה של הוראת תשלום רב-צדדית צפויה היתרה הכספית לחובה של החבר שאינו בנק, לעלות על התקרה לחיוב, ימציא החבר שאינו בנק, למסלקת מעו"ף, עד 5 דקות לפני המועד שנקבע בסעיף 3.3 א. לעיל כמועד פתיחת חלון הסליקה הרב-צדדי במסגרתו אמורה להתבצע הסליקה של הוראת התשלום הרב-צדדית, הרשאה לחיוב החשבון הכספי של החבר הסולק כסף בגובה ההפרש שבין התקרה לחיוב לבין סך כל היתרה הכספית לחובה. ההרשאה כאמור תהיה בנוסח המצורף כנספח ה'.

לא המציא החבר שאינו בנק הרשאה כאמור לעיל עד 5 דקות לפני המועד שנקבע בסעיף 3.3. א. לעיל כמועד פתיחתו של חלון הסליקה הרב- צדדי יהיה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה לחבר לאלתר, ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי סליקה.

ה. לפני כל חלון סליקה רב-צדדי בו מבוצעת סליקה כמפורט בסעיף 3.3 לעיל, תחשב מסלקת מעו"ף ותדווח לחבר שאינו בנק ולחבר הסולק כסף עבורו, מהי היתרה נטו בה צפוי להיות מחוייב / מזוכה החבר הסולק כסף בגין פעילותו של החבר שאינו בנק.

החויב בפועל עשוי להיות שונה מהדיווח שתמסור מסלקת מעו"ף כאמור וזאת במקרה בו אחת או יותר מהוראות התשלום הרב- צדדיות תדחנה על ידי המערכת מסיבה כלשהי.

3.7 חבר סולק כסף המבקש להפסיק לשמש כחבר סולק כסף עבור חבר שאינו בנק יודיע על כך למסלקת מעו"ף בהודעה שתימסר באמצעות הפקסמיליה ויוודא בשיחה טלפונית עם מנהל מסלקת מעו"ף ובהעדרו עם מנכ"ל הבורסה שההודעה התקבלה במסלקת מעו"ף. החל מהמועד בו נמסרה הודעה כאמור למנהל מסלקת מעו"ף יחדל החבר לשמש כחבר סולק כסף עבור החבר שאינו בנק.

למרות האמור לעיל, היה וההודעה כאמור נמסרה 45 דקות או פחות לפני מועד פתיחתו של חלון סליקה רב-צדדי, היא תחשב כמתקבלת במסלקת מעו"ף רק עם סגירתו של חלון הסליקה הרב-צדדי, והחבר הסולק כסף ימשיך להיות חייב כלפי מסלקת מעו"ף בגין חיוביו של החבר שאינו בנק עד גובה התקרה לחיוב, עד למועד סגירת חלון הסליקה הרב- צדדי האמור וביצוע הסליקה באותו חלון סליקה רב-צדדי.

נמסרה הודעה כאמור יהיה מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, רשאי להורות על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר שאינו בנק לאלתר, ויחול האמור בפרק ד' של חוקי העזר לעניין הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף.

3.8 לא כיסה חבר יתרה כספית לחובה הנובעת מסליקה של הוראות רב-צדדיות עד המועד בו היה עליו לעשות כן בהתאם לקבוע בפרק זה של חוקי העזר, תחייב מסלקת מעו"ף, מבלי לגרוע מכל סמכות אחרת הנתונה לה על פי חוקי העזר, את החבר בסכום כספי של 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ בגין כל איחור.

3.9 א. מסלקת מעו"ף תפיק גיליונות סליקה, במתכונת שתקבע על-ידה. גיליונות הסליקה יכללו פירוט כפי שיקבע מעת לעת על-ידי מנהל מסלקת מעו"ף. בשל כל חשבון משנה יופקו גיליונות סליקה נפרדים.

ב. (1) פעולותיהם של ח.ב.ש.ס. אשר אינן מנוהלות בחשבון משנה נפרד, יפורטו בגיליונות הסליקה של החברים הסולקים עבורם. הפירוט יתייחס הן לכמות מלאי ניירות הערך והן לתמורה הכספית. בנוסף, תפיק מסלקת מעו"ף לכל ח.ב.ש.ס. שפעולותיו מנוהלות בחשבון משנה נפרד, דו"ח סליקה הכולל את פרוט העסקאות והפעולות שביצע הח.ב.ש.ס. הדו"ח יכלול פרטים כפי שיקבעו מעת לעת על ידי מנהל מסלקת מעו"ף.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 72 מעודכן עד ליום 26.9.17 - 274767

(2) הפעולות הכספיות של חבר שאינו בנק יפורטו בגיליון הסליקה הכספית שלו ובנוסף, יצוין סיכום הפעילות הכספית שלו (בסכום אחד), בגיליון הסליקה הכספית של החבר הסולק כסף עבורו.

ג. סמוך לפני ביצוע סליקה כספית של הוראת תשלום רב-צדדית תעמיד מסלקת מעו"ף לרשות החברים את גיליונות הסליקה הכספית שלהם, הכוללים את הפעולות הכספיות שיסלקו עבורם באותה סליקה כספית.

גיליונות הסליקה יהפכו לסופיים ומוחלטים לאחר שבוצעה הסליקה הכספית בהתאם לכללי המערכת.

## פרק ה 1 - העברות לנאמן למשמורת

1. מסלקת מעו"ף תבצע הוראות של העברה לנאמן למשמורת.
2. העברות לנאמן למשמורת יבוצעו כפוף לאמור להלן:
  - 2.1 הוראה לסליקת העברה לנאמן למשמורת תימסר למסלקת מעו"ף על ידי החבר המעביר ותאושר על-ידי החבר מקבל ההעברה לא יאוחר מ-60 דקות לאחר סיום המסחר בנגזרים בבורסה באותו יום. ההוראה תימסר למסלקת מעו"ף על פי נוסח הטופס המצורף כנספח ב' לחוקי העזר.
 

במקרה בו ח.ב.ש.ס., הינו צד להעברה לנאמן למשמורת תאושר ההעברה גם על ידו.
  - 2.2 מצאה מסלקת מעו"ף כי התקיימה התאמה בין הוראת הסליקה שנתן החבר המעביר לבין הוראת הסליקה שנתן החבר מקבל ההעברה - תחשב ההעברה לנאמן למשמורת כמי שהתקבלה במסלקה במועד זה.
    - 3.1 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה לנאמן למשמורת של אופציה, מקבלת על עצמה מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.1.1 לשלם, לחבר המעביר פוזיציה פתוחה בזכות, או לשלם, לחבר מקבל ההעברה של פוזיציה פתוחה בחובה, לפי העניין, את הפרמיה;
      - 3.1.2 להעביר את האופציה מחבר המעביר לחבר מקבל ההעברה;
      - 3.1.3 את ההתחייבויות כלפי החבר מקבל פוזיציה פתוחה בזכות כמתואר בפרק ז' להלן;
    - 3.2 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה לנאמן למשמורת של אופציה, מקבל על עצמו חבר מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.2.1 אם הוא חבר המעביר פוזיציה פתוחה בחובה או אם הוא חבר המקבל פוזיציה פתוחה בזכות - לשלם למסלקת מעו"ף את הפרמיה;
      - 3.2.2 אם הוא החבר המעביר - להעביר את האופציה למסלקה;
      - 3.2.3 אם הוא החבר המקבל פוזיציה פתוחה בחובה - את ההתחייבויות כמתואר בפרק ז' להלן;
    - 3.3 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה לנאמן למשמורת של חוזה עתידי, מקבלת על עצמה מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.3.1 להעביר את החוזה העתידי מהחבר המעביר לחבר מקבל ההעברה;
      - 3.3.2 ההתחייבויות כמתואר בפרק ז' 1 להלן.
  - 3.4 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה לנאמן למשמורת של חוזה עתידי, מקבל על עצמו חבר מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
    - 3.4.1 אם הוא החבר המעביר - להעביר למסלקה את החוזה;
    - 3.4.2 אם הוא החבר מקבל ההעברה את ההתחייבויות כמתואר בפרק ז' 1 להלן.
4. חשבוניות האופציות והחוזים העתידיים של החבר המעביר ושל החבר מקבל ההעברה יחויבו או יזוכו, לפי הענין, באופן בו מתבצעת סליקת מלאי אופציות וחוזים עתידיים.

5. חשבונם הכספי של החבר המעביר ושל החבר מקבל ההעברה יחויבו או יזוכו, לפי הענין, באופן בו מתבצעת סליקה כספית בעסקאות באופציות ובחוזים עתידיים.
6. 6.1 לא ניתן לבטל העברה לנאמן למשמורת לאחר שהתקבלה במסלקת מעו"ף. ואולם, אם התברר למנהל מסלקת מעו"ף כי ארעה טעות בהעברה לנאמן למשמורת, רשאי הוא על פי בקשה של שני החברים שהינם צד לאותה העברה לבצע פעולות שנועדו לתיקון תוצאות הטעות ובמסגרת זו, יוכל להורות על פי בקשת החברים, על העברה של אופציות או חוזים עתידיים בין חשבונות החברים האמורים ובמקביל על העברת תמורה כספית שנקבעה ביניהם.
- פעולות אלה לא יחשבו כעסקאות מחוץ לבורסה.
- 6.2 בקשת החברים לביצוע הפעולות כאמור בסעיף 6.1 לעיל. (להלן בסעיף זה: "בקשה") תימסר למסלקת מעו"ף באמצעות הטופס המצורף כנספח ב'1 והיא תהיה חתומה על ידי שני החברים שהינם הצדדים להעברה לנאמן למשמורת המקורית.
- במקרה בו ח.ב.ש.ס הינו צד להעברה לנאמן למשמורת המקורית, יחתום גם הוא על הבקשה. ניתן להגיש בקשה תוך 10 ימים ממועד ההעברה לנאמן למשמורת המקורית, ובכל מקרה, לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני מועד הפקיעה של הנגזרים נשוא הבקשה.
- הוגשה בקשה לתיקון הוראה או בקשה לביטול הוראה, לפי הענין, יגבה תשלום ממגיש הבקשה, כמפורט בתעריפון המהווה נספח להנחיות לפי החלק השישי לתקנון הבורסה.
7. א. עד שעתיים מתום המסחר בנגזרים, רשאי מנהל מסלקת מעו"ף לבטל פעולת העברה לנאמן למשמורת, אם החבר המעביר או החבר מקבל ההעברה לא הפקידו את תוספת הבטוחות שנדרשה מהם כתוצאה מפעולת ההעברה לנאמן למשמורת.
- ב. בוטלה פעולת העברה לנאמן למשמורת כאמור בפסקה א. לעיל, תשתנה דרישת הבטוחות מהחבר המעביר ומהחבר מקבל ההעברה, כמתחייב מביטול פעולת ההעברה לנאמן למשמורת.
- ג. מנהל מסלקת מעו"ף רשאי שלא לשחרר בטוחות לחבר המעביר ולחבר מקבל ההעברה, אם בעקבות ביטול פעולת ההעברה לנאמן למשמורת כאמור בס"ק א. לעיל, צפויה לגדול דרישת הבטוחות מאותו חבר.
8. בקרות מקרים אשר לא נקבעו לגביהם כללים בהוראות פרק זה ובמקרים בהם מנהל מסלקת מעו"ף יחליט כי יש צורך לסטות מן האמור בהוראות פרק זה, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף את האופן בו תבצע מסלקת מעו"ף את הוראות ההעברה לנאמן למשמורת, בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.

## פרק ה 2 - העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

1. מסלקת מעו"ף תסלוק הוראות שמטרתן העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית.
2. העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית (להלן בפרק זה: "העברה") תבוצע כפוף לאמור להלן:
  - 2.1 הוראת העברה תימסר למסלקת מעו"ף על ידי החבר המעביר ותאושר על-ידי החבר מקבל ההעברה, לא יאוחר מ-60 דקות לאחר סיום המסחר בבורסה באותו יום. הוראה תימסר למסלקת מעו"ף על פי נוסח הטופס המצורף כנספח ב'3 לחוקי העזר. במקרה בו ח.ב.ש.ס., הינו צד להעברה תאושר ההעברה גם על ידו.
  - 2.2 מצאה מסלקת מעו"ף כי התקיימה התאמה בין הוראת הסליקה שנתן החבר המעביר לבין הוראת הסליקה שנתן החבר מקבל ההעברה - תחשב ההעברה כמי שהתקבלה במסלקה במועד זה.
    - 3.1 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה של אופציה, מקבלת על עצמה מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.1.1 להעביר את האופציה מהחבר המעביר לחבר מקבל ההעברה;
      - 3.1.2 את ההתחייבויות כלפי החבר המקבל פוזיציה פתוחה בזכות כמתואר בפרק ז' להלן;
    - 3.2 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה של אופציה, מקבל על עצמו חבר מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.2.1 אם הוא החבר המעביר - להעביר את האופציה למסלקה;
      - 3.2.2 אם הוא החבר המקבל פוזיציה פתוחה בחובה - את ההתחייבויות כמתואר בפרק ז' להלן;
    - 3.3 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה של חוזה עתידי, מקבלת על עצמה מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.3.1 להעביר את החוזה העתידי מהחבר המעביר לחבר מקבל ההעברה;
      - 3.3.2 כלפי החבר המקבל - את ההתחייבויות כמתואר בפרק ז' 1 להלן.
    - 3.4 מעת שהתקבלה במסלקת מעו"ף העברה של חוזה עתידי, מקבל על עצמו חבר מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
      - 3.4.1 אם הוא החבר המעביר - להעביר למסלקה את החוזה;
      - 3.4.2 אם הוא החבר מקבל ההעברה את ההתחייבויות כמתואר בפרק ז' 1 להלן.
4. חשבונות האופציות והחוזים העתידיים של החבר המעביר ושל החבר מקבל ההעברה יחויבו או יזוכו, לפי הענין, באופן בו מתבצעת סליקת מלאי אופציות וחוזים עתידיים.
5. א. עד שעתיים מתום המסחר בנגזרים, רשאי מנהל מסלקת מעו"ף לבטל העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית שבוצעה, אם החבר המעביר או החבר מקבל ההעברה לא הפקידו את תוספת הבטוחות שנדרשה מהם כתוצאה מפעולת העברה.

- ב. בוטלה פעולת העברה כאמור בפיסקה א. לעיל, תשתנה דרישת הבטוחות מהחבר המעביר ומהחבר מקבל ההעברה, כמתחייב מביטול פעולת ההעברה.
- ג. מנהל מסלקת מעו"ף רשאי שלא לשחרר בטוחות לחבר המעביר ולחבר מקבל ההעברה, אם בעקבות ביטול פעולת ההעברה כאמור בס"ק א. לעיל, צפויה לגדול דרישת הבטוחות מאותו חבר.
6. בקרות מקרים אשר לא נקבעו לגביהם כללים בהוראות אלו ובמקרים בהם מנהל מסלקת מעו"ף יחליט כי יש צורך לסטות מן האמור בהוראות אלו, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף את האופן בו תבצע מסלקת מעו"ף את ההוראות, בהתחשב בעקרונות שפורטו לעיל.



## פרק ו - עסקאות בנגזרים והתחייבויות הצדדים להן

1. ניתן ליצור ולהוציא אופציה רק במסגרת מיתאר שפורסם ע"י מסלקת מעו"ף.
  - 1.1 יצירת אופציה תהיה בעיסקה בבורסה על פיה חבר הסכים ליצור אופציה וחבר הסכים לרוכשה בפרמיה המוסכמת ביניהם.
  - 1.2 חבר מחזיק אופציה רשאי למכור אותה, בעסקה בבורסה.
2. ניתן ליצור ולהוציא חוזה עתידי רק במסגרת מיתאר שפורסם ע"י מסלקת מעו"ף.
  - 2.1 חבר מחזיק בחוזה עתידי בזכות רשאי למכור אותו, בעסקה בבורסה.
  - 2.2 יצירת חוזה עתידי תהיה בעיסקה בבורסה, על פיה, הסכימו הצדדים לעסקה ליצור חוזה עתידי, במחיר המוסכם ביניהם.
3. עם יצירת אופציה כאמור בסעיף 1.1 לעיל או חוזה עתידי כאמור בסעיף 2.1 לעיל, יחשבו הם כמוצאים ע"י מסלקת מעו"ף.
  4. עם הוצאת אופציה מקבלת על עצמה מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
    - 4.1.1 לשלם לחבר יוצר האופציה או לשלם לחבר מוכר האופציה, את הפרמיה ובתנאי שהחבר עמד בהתחייבותו כאמור בסעיף 4.2.2;
    - 4.1.2 להעביר את האופציה לחבר שרכש אותה ובתנאי שהחבר עמד בהתחייבותו כאמור בסעיף 4.2.1;
    - 4.1.3 ההתחייבויות כלפי החבר מחזיק האופציה כמתואר בפרק ז להלן.
  - 4.2 עם הוצאת אופציה מקבל על עצמו חבר מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
    - 4.2.1 אם הוא החבר הרוכש - לשלם למסלקת מעו"ף את הפרמיה;
    - 4.2.2 אם הוא החבר היוצר או החבר המוכר - להעביר את האופציה למסלקה;
    - 4.2.3 אם הוא החבר היוצר – את ההתחייבויות כמתואר בפרק ז להלן;
  - 4.3 עם הוצאת חוזה עתידי מקבלת על עצמה מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
    - 4.3.1 להעביר לחברים את החוזה שיצרו;
    - 4.3.2 להעביר לחבר שרכש כאמור בסעיף 2.2 את החוזה;
    - 4.3.3 ההתחייבויות כמתואר בפרק ז 1 להלן.
  - 4.4 עם הוצאת חוזה עתידי מקבל על עצמו חבר מסלקת מעו"ף את ההתחייבויות הבאות:
    - 4.4.1 להעביר למסלקה את החוזה שיצר;
    - 4.4.2 להעביר למסלקה את החוזה שמכר כאמור בסעיף 2.2;
    - 4.4.3 ההתחייבויות כמתואר בפרק ז 1 להלן.

- 5.1 .5 הצדדים לאופציה כלפי מסלקת מעו"ף הם החבר יוצר האופציה, או החבר מוכר האופציה, לפי העניין, והחבר מחזיק האופציה.
- 5.2 .5 חבר מסלקת מעו"ף שיצר אופציה, שמכר אופציה או שרכש אופציה, בין אם עבור עצמו (נוסטר) ובין אם עבור לקוחו, אחראי כלפי מסלקת מעו"ף לבצע את התחייבויותיו בגין אותה אופציה, וזאת בין אם הלקוח בצע כלפיו את התחייבויותיו, ובין אם לאו.
- 6.1 .6 הצדדים לחוזה עתידי כלפי מסלקת מעו"ף הם חברים המחזיקים בחוזה העתידי.
- 6.2 .6 חבר מחזיק חוזה עתידי, בין אם עבור עצמו (נוסטר) ובין אם עבור לקוחו, אחראי כלפי מסלקת מעו"ף לבצע את התחייבויותיו בגין אותו חוזה עתידי, וזאת בין אם הלקוח בצע כלפיו את התחייבויותיו, ובין אם לאו.
- .7 לא תוצאנה תעודות בגין האופציות והחוזים העתידיים המוצאים. לקוח של חבר שביצע באמצעותו עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים, יהיה זכאי לקבל על כך אישור מהחבר.

## פרק ז - מימוש אופציות וסליקתן

1. בתאריך המימוש תמומשנה כל אופציות הרכישה שהמחיר הקובע שלהן עולה על מחיר המימוש וכל אופציות המכירה שהמחיר הקובע שלהן נמוך ממחיר המימוש.  
כל האופציות פוקעות בתאריך המימוש.
2. בתאריך המימוש :
  - א. לחבר מחזיק אופציה - נוצרת הזכות לקבל ממסלקת מעו"ף בגין כל אופציה את סכום ההפרש החיובי והכל כקבוע בתנאי האופציה.
  - ב. לחבר יוצר אופציה - נוצר החיוב לשלם למסלקת מעו"ף בגין כל אופציה את סכום ההפרש החיובי והכל כקבוע בתנאי האופציה.
3. מסלקת מעו"ף אחראית לתשלום סכום ההפרש החיובי למחזיק האופציה. ביצוע התשלום יהיה כמפורט להלן (ויקרא להלן : "סליקת מימוש אופציות") :
  - 3.1 בתאריך מימוש האופציות יזכה חשבון חבר מחזיק אופציה בסכום ההפרש החיובי, בגין פוזיציה פתוחה שלו באופציה.
  - 3.2 בתאריך מימוש האופציות יחויב חשבון חבר יוצר אופציה בסכום ההפרש החיובי, בגין פוזיציה פתוחה שלו באופציה.
- ואולם אם תאריך המימוש אינו יום עסקים, יתבצעו החיובים והזיכויים ביום העסקים הראשון שלאחר תאריך המימוש.
- האמור לעיל יתבצע בחשבון כל חבר מסלקת מעו"ף במסלקת מעו"ף בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר מסלקת מעו"ף בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל הפעולות כאמור, וזקיפת היתרה בלבד, לזכות או לחובה, בחשבונו במסלקת מעו"ף.
4. התחייבות מסלקת מעו"ף תפקע כאשר חשבון חבר מחזיק אופציה זוכה בסכום ההפרש החיובי. מסלקת מעו"ף אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר מסלקת מעו"ף כלפי לקוחותיו.
5.
  - 5.1 סליקת מימוש אופציות תעשה בנפרד עבור כל אחד מחשבונות החבר.
  - 5.2 הסליקה הכספית בגין מימוש האופציות תעשה כאמור בפרק ה'.
6. חבר יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין הפוזיציות הפתוחות שלהם, בו זמנית לזיכוי או חיוב חשבונו במסלקת מעו"ף, בגין מימוש אופציות, וח.ב.ש.ס. יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין מימוש אופציות בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו ע"י חבר מסלקת מעו"ף שבאמצעותו מתבצעת סליקת עיסקאותיו.

## פרק ז 1 - סליקת חוזים עתידיים ופקיעתם

1. כל החוזים העתידיים פוקעים בתאריך הפקיעה.
  2. מסלקת מעו"ף אחראית לסליקה בגין החוזים העתידיים. הסליקה תעשה בתום כל יום מסחר וכן ביום הפקיעה, באמצעות חיוב וזיכוי החברים המחזיקים בחוזים עתידיים, כמפורט להלן:
    - 2.1.1 חשבון חבר קונה חוזה עתידי יזוכה בשל כל חוזה עתידי שנקנה באותו יום, בסכום 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 החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
    - 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. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם החוזה.
- הסליקה תתבצע בדרך של קיזוז הסכום המגיע לחבר מסלקת מעו"ף בגין כל הפעולות של החבר באופציות ובחוזים עתידיים כנגד הסכום המגיע ממנו בגין כל הפעולות כאמור, וזקיפת היתרה בלבד, לזכות או לחובה, בחשבונו במסלקת מעו"ף.

- 2.2 לגבי חוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית, יחול האמור בסעיף 2.1 בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה.
- בתאריך המסירה יחול האמור להלן:
- 2.2.1 חשבונו במסלקת הבורסה של חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, יחויב בתעודות התחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 2.2.2 בכפוף לקבלת תעודות ההתחייבות כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל, מחבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, יזכה חשבון חבר כאמור, בסכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 2.2.3 חשבון חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות יחויב בסכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
- 2.2.4 בכפוף לכך שחבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות, ישלם את הסכום הכספי, כמפורט בס"ק 2.2.3 לעיל, ובכפוף לכך שחבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה יעביר תעודות התחייבות כמפורט בס"ק 2.2.1 לעיל, יזכה חשבון החבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות במסלקת הבורסה, בתעודת התחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.
3. התחייבות המסלקה תפקע בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה עם זיכוי חשבון חבר מחזיק חוזה עתידי בסכומים המפורטים בסעיפים 2.1.1, 2.1.2, 2.1.3, ו-2.1.4 לעיל.
- 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:
- 3.1 התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרת חוזים בזכות, אשר שילם סכום כספי כמפורט בסעיף 2.2.3 לעיל, תפקע עם העברת תעודות התחייבות לחשבונו במסלקת הבורסה, כמפורט בסעיף 2.2.4.
- 3.2 התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרות חוזים בחובה, אשר מסר תעודות התחייבות כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל, תפקע עם זיכוי חשבונו בסכום כספי, כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל.
- 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.
- 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 מסר כנדרש.
- מסלקת מעו"ף אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר מסלקת מעו"ף כלפי לקוחותיו.
4. 4.1 סליקת היתרות תעשה בנפרד עבור כל אחד מחשבונות החבר.
- 4.2 הסליקה הכספית בגין חוזים עתידיים תעשה כאמור בפרק ה.
5. חבר יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין סליקת חוזים עתידיים, בו זמנית לזיכוי או חיוב חשבונו במסלקת מעו"ף בהתאם לאמור לעיל וח.ב.ש.ס. יזכה או יחייב את לקוחותיו בגין סליקת חוזים עתידיים בו זמנית לזיכוי או לחיוב חשבונו ע"י חבר מסלקת מעו"ף שבאמצעותו מתבצעת סליקת עיסקאותיו.

6. 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 2 - סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף, קיזוז ועיכוב

### 1. סיום מוקדם של עסקאות מעו"ף

- 1.1 1.1.1 א. (1) מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר או על פי כל דין, בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 1.1.2 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;
- (2) יו"ר הדירקטוריון יודיע לנגיד בנק ישראל על הכוונה לקיים דיון בדירקטוריון בענין סיום מוקדם כאמור ויתן לבנק ישראל הזדמנות להשמיע את עמדתו בענין זה.
- אולם, אם סבר הדירקטוריון כי קבלת ההחלטה אינה סובלת דיחוי, רשאי הדירקטוריון להחליט על סיום מוקדם, גם לפני מתן הזדמנות לבנק ישראל להשמיע את עמדתו, ובלבד שתינתן לבנק ישראל האפשרות להשמיע את עמדתו לאחר קבלת ההחלטה.
- 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 שהוצעו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 3 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, בפרק זה "הפעולות").
- ג. בחוקי עזר אלה, 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 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 ההתחייבויות או זכויותו בניכוי ההתחייבויות או הזכויות של הצד האחר כלפיו.

מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274767

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 שוויין של תביעות חוב על פי הדין (להלן: "המועד הקובע"), יחושב שוויין 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 1.1.1 א. לעיל ובין לבקשת החבר, יחולו התנאים המפורטים להלן על כל עסקת מעו"ף מקורית ועסקה הפוכה לה:

(1) ביצועה של העסקה ההפוכה 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, יקזזו 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.

#### 1.1.2 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 מידי 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.



מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274767

- 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 ג8. או ד8. 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 למימושו 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 1.1.2 זה לעיל, לגבי מנהל, מנהל עסקים, חבר הנהלה או שותף בחבר ;
- יד. אם יתקיים ארוע הדומה במהותו לאחד האירועים הנזכרים בסעיף 1.1.2 זה לעיל ;

1.2 מסלקת מעו"ף תודיע לחבר על ביצוע הפעולות, יום עסקים אחד, מראש.

1.2.2 על אף האמור בסעיף 1.2.1 לעיל :

- א. אם לדעת מסלקת מעו"ף, יש לבצע את הפעולות באופן מיידי 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 1.1 לעיל, אף מבלי למסור על כך הודעה מראש, לחבר, ובלבד שתינתן לחבר הודעה על כך, בהקדם האפשרי, ובה יפורטו טיב הפעולות שנקטו.

1.3 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 1.1.1 לעיל, וסכומים אלו ייוספו לסך כל חיוביו של החבר כלפי מסלקת מעו"ף וייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין; מסלקת מעו"ף תחייב את חשבונו הכספי של החבר בכל הסכומים שהחבר חייב בתשלום, כאמור לעיל. סכומים אלה ישולמו על ידי החבר מיד וללא דיחוי, בדרך שתיקבע לענין זה על ידי מסלקת מעו"ף או כמפורט בפרק ה. לעיל, והכל כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף.

## 2. מתן יפוי כח בלתי חוזר

- 2.1.1 2.1 א. לצורך ביצוע הפעולות כאמור בסעיף 1.1.1 לעיל ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר ומזכויותיה של מסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר, כל אחד מן החברים נותן בזה הרשאה ויפוי כח בלתי חוזרים למסלקת מעו"ף, לבצע את הפעולות, כאמור בסעיף 1.1.1 לעיל, ולחייב את החשבון הכספי של החבר 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 1.1.1 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.
- 2.1.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי כל חבר נחשב כמי שהסכים לכל הוראותיו של פרק ז(2) 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.

2.2 מובהר בזה, כי אין באמור בפרק ז(2) זה לעיל, 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.

## 3. האצלת סמכויות

- 3.1 מסלקת מעו"ף זכאית (אך לא חייבת) להאציל מסמכויותיה על פי פרק ז(2) 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 ולהסמיק אותם לבצע את הפעולות או כל חלק מהן, והכל על פי שיקול דעתה של מסלקת מעו"ף, לצורך ביצוע תפקידיה על פי פרק זה.

- 3.2 להסיר ספק, מובהר בזה, כי דירקטוריון מסלקת מעו"ף אינו רשאי להאציל את סמכויותיו המפורטות בסעיפים 1.1.1א. ו-1.1.2ג. ו-יב לעיל.

#### 4. עיכבון וקיזוז

מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף, על פי חוקי העזר ועל פי כל דין:

- 4.1 כל עוד יהיה לחבר חיוב כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, חיוב מותנה או חיוב שאינו ודאי או חיוב שמועד פירעונו טרם הגיע, כלפי מסלקת מעו"ף, תהא למסלקת מעו"ף הזכות לעכב תחת ידה כל נכס או זכות המגיעים לחבר ממנה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל נכס שניתן כבטוחה למסלקת מעו"ף, וכן לממש בעצמה או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידה, את הנכסים המעוכבים על ידה, למכרם ולהשתמש בתמורתם לשם פירעון כל חיוב של החבר כלפיה.
- 4.2 4.2.1 בנוסף לאמור לעיל, ומבלי לגרוע מזכות העיכבון, מסלקת מעו"ף תהא זכאית לקזז כל חיוב של חבר כלפיה, מכל מין וסוג שהוא, כנגד כל חיוב של מסלקת מעו"ף כלפי החבר, מכל מין וסוג שהוא, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כנגד סכומים כלשהם, מסוג כלשהו, שיגיעו לחבר ממסלקת מעו"ף, בדרך כלשהי, על פי עילה כלשהי, במסגרת עסקה כלשהי או על פי חשבון כלשהו או כנגד הבטוחות שניתנו למסלקת מעו"ף או תמורתן או סכומים שיתקבלו ממימושן או כל חלק מהם.
- 4.2.2 הקיזוז ייחשב כמבוצע אם החבר לא ישלם למסלקת מעו"ף, כל סכום המגיע ממנו במועד שנקבע לתשלום, לרבות בקרות אחד או יותר מן האירועים המזכים את מסלקת מעו"ף להעמיד חוב כלשהו לפרעון מיידי, וזאת ללא צורך בהמצאת הודעה לחבר ואף אם פעולת הקיזוז טרם בוצעה בספרי מסלקת מעו"ף.

#### 5. פטור מאחריות

דירקטוריון מסלקת מעו"ף וכן מסלקת מעו"ף או מי מטעמה (לרבות אלה שהואצלו להם סמכויות, כאמור בסעיף 3 לעיל) יהיו פטורים מכל אחריות למעשה שעשו או למחדל שחדלו, בתום לב, במסגרת ביצוע הפעולות, כאמור בסעיף 1.1.1 לעיל, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למעשה שעשו או למחדל שחדלו, תוך הפעלת שיקול דעתם, לרבות בכל הקשור בהאצלת סמכויות ובפעולות כאמור בסעיף 3 לעיל או בכל הקשור לשינוי או סגירת פוזיציות, אופן ביצועם, הסדר שנקבע לענין זה וכל הכרוך באמור לעיל.

## פרק ח - בטוחות

### 1. כללי

- 1.1 מבלי לגרוע מהוראות פרק ב. לעיל ובנוסף לאמור בו :
- 1.1.1 חבר יתן למסלקת מעו"ף וישעבד לטובתה בטוחות כערובה לקיום כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף (להלן - "הבטוחות לקיום חיובי החבר").
- 1.1.2 לפחות 35% מסכום הבטוחות הנדרשות על פי הוראות פרק זה, ייתן החבר בכספים שיופקדו בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כהגדרתם בפרק זה להלן.
- 1.1.3 שווי הבטוחות, כמפורט בסעיף 7 להלן, לא יפחת, בכל עת, מסכום הבטוחות הנדרש על פי הוראות פרק זה, והכל כפי שיפורט להלן.
- 1.2 לקוח של חבר שאינו בנק יתן וישעבד לטובת החבר בטוחות למילוי כל חיוביו של הלקוח כלפי החבר, בגין פעילותו באופציות ובחוזים עתידיים, והכל כפי שיפורט להלן.

### 2. חישוב סכומי הבטוחות לקיום חיובי החבר

- 2.1 הפוזיציות שעל פיהן יחושבו הבטוחות בתחילת יום מסחר ובמהלך יום מסחר
- 2.1.1 הבטוחות יחושבו בהסתמך על הפוזיציות הפתוחות של כל לקוח ולקוח בנפרד, בכל אחת מהאופציות ובכל אחד מהחוזים העתידיים, ובהסתמך על הפוזיציה הפתוחה בכל אחת מהאופציות ובכל אחד מהחוזים העתידיים שבחשבון נוסטרו, הכל על פי הדיווח כמפורט בפרק ט' ועל פי החישוב שיפורט להלן.
- 2.1.2 לא מסר חבר דיווח על פוזיציות פתוחות, כנדרש בפרק ט', יראו את כל המכירות שלו באופציות באותו יום מסחר כיצירת אופציות ואת כל הקניות והמכירות שלו באותו יום בחוזים עתידיים, כיצירת חוזים עתידיים ובהסתמך על כך יחושבו הבטוחות.
- 2.1.3 לא מסר חבר דיווח על פוזיציות פתוחות, כנדרש בפרק ט', במשך שני ימי מסחר רצופים יראוהו ביום השני כאמור, כחבר שאינו עומד בהתחייבויותיו כלפי מסלקת מעו"ף לכל דבר ועניין.
- 2.2 אופן חישוב הבטוחות בתחילת יום מסחר בגין עסקאות בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד סל, בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מניה, בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא תעודת התחייבות מסוג שחר או בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא שער מט"ח
- 2.2.1 הבטוחות הנדרשות יחושבו בכל אחד מ-44 התרחישים המפורטים בנספח א', בהתאם לקבוע בסעיף 2.2.2 להלן.
- הפרמטרים לחישוב הבטוחות, המופיעים בתרחישים שבנספח א' הינם כמפורט להלן :
- 2.2.1.1 פרמטר הממדד הקובע של הסל או פרמטר השער הקובע של המניה או פרמטר שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר.
- בנכס בסיס שהוא מדד סל - הממדד הקובע של הסל.
- בנכס בסיס שהוא מניה - השער הקובע של המניה.
- בנכס בסיס שהוא שער מט"ח - שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר.
- לעניין סעיף זה-

"שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר" - שער המט"ח הממוצע במסחר הבינבנקאי כפי שהתפרסם במערכת רויטרס בסמוך לסיום יום המסחר בנגזרים. אם לא התפרסם או שלא ניתן יהיה לקבל שערי מט"ח ממערכת רויטרס כאמור, השער היציג האחרון הידוע של מטבע החוץ שקבע בנק ישראל. למרות האמור לעיל:

- (1) בנכס בסיס שהוא שער הדולר, יהיה שער הדולר במערך התרחישים המחושב לפני תחילת המסחר ביום המסחר הראשון הבא לאחר יום בו מתקיים מסחר בבורסה אולם לא מתפרסם בו שער מט"ח על-ידי בנק ישראל, הממוצע של שלושה השערים הסינטיים הבאים:
    - א. השער הסינטי הגלום בשערים הקובעים ביום המסחר הקודם של אופצית הרכישה ואופצית המכירה למועד המימוש הקרוב, אשר מחיר המימוש שלהן שווה לשער הסינטי הנגזר מהן כשהוא מעוגל לחמשת או לעשרת הקרובה ביותר.
    - ב. אם קיימים מספר צמדים של אופציות העונים לתנאי שלעיל, יהיה שער הדולר השער הסינטי הגלום בשערים הקובעים של צמד האופציות כאמור שמחזור המסחר בהן ביום בו נקבעו השערים הקובעים כאמור, הגבוה ביותר.
    - ג. השער הסינטי הגלום בשערים הקובעים ביום המסחר הקודם של אופצית הרכישה ואופצית המכירה למועד המימוש הקרוב, אשר מחיר המימוש שלהן נמוך בחמש אגורות חדשות ממחיר המימוש של האופציות הנזכרות בס"ק א. לעיל.
    - ד. השער הסינטי הגלום בשערים הקובעים ביום המסחר הקודם של אופצית הרכישה ואופצית המכירה למועד המימוש הקרוב, אשר מחיר המימוש שלהן גבוה בחמש אגורות חדשות ממחיר המימוש של האופציות הנזכרות בס"ק א. לעיל.
- שערי הדולר הסינטיים, לענין סעיף זה, יחושבו על פי הנוסחה שלהלן ויקבעו עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה:

$$S = \frac{(C - P) * e^{rd*t}}{100} + \frac{X * e^{rd*t}}{e^{r.s*t}}$$

כאשר :

- S - שער הדולר הסינטטי, באגורות.
  - C - השער הקובע האחרון של אופצית רכישה עם מחיר מימוש X, למועד המימוש הקרוב, כאמור בחלק השלישי לתקנון.
  - P - השער הקובע האחרון של אופצית מכירה עם מחיר מימוש X, למועד המימוש הקרוב, כאמור בחלק השלישי לתקנון.
  - X - מחיר המימוש.
  - $r_s$  - ריבית שקלית שנתית כאמור בסעיף 2.2.1.5 להלן.
  - $r_d$  - ריבית דולרית שנתית כאמור בסעיף 2.2.1.6 להלן.
  - t - הזמן הנותר למימוש, במונחים שנתיים.
- (2) בנכס בסיס שהוא שער האירו, יהיה שער האירו במערך התרחישים המחושב לפני תחילת המסחר ביום המסחר הראשון הבא, לאחר יום בו מתקיים מסחר בבורסה אולם לא מתפרסם בו שער מט"ח על ידי בנק ישראל (להלן: "יום המסחר הרלבנטי"), המכפלה של שער הדולר במערך התרחישים, כמפורט בפסקה 1) לעיל, ביחס בין שער האירו האחרון שפורסם לבין שער הדולר האחרון שפורסם.
- אולם, אם לדעת מנהל המסחר חל שינוי מהותי בשוק הדולר/אירו, אחרי פרסום שערי המט"ח על ידי בנק ישראל ביום העסקים שקדם ליום המסחר הרלבנטי, יהיה שער האירו במערך התרחישים המחושב לפני תחילת המסחר ביום המסחר הראשון הבא לאחר יום המסחר הרלבנטי, המכפלה של שער הדולר במערך התרחישים, כמפורט בפסקה 1) לעיל, בשער הדולר-אירו האחרון שפורסם במסך EUR CRNCY של חברת בלומברג.
- אולם אם מסיבה כלשהי, לא ניתן יהיה לקבל את שער הדולר-אירו האחרון ממסכי חברת בלומברג כאמור, יילקח השער כאמור ממסכי חברת רויטרס.
- (3) בנכס בסיס שהוא מניה, יהיה שער המניה במערך התרחישים התיאורטי המחושב לפני תחילת המסחר ביום אקס, שער הבסיס של המניה.

#### 2.2.1.2 פרמטר טווח התנודה מקסימלי

- א. דירקטוריון מסלקת מעו"ף יקבע מתודולוגיה לחישוב פרמטר טווח התנודה המקסימלי. בהתאם למתודולוגיה האמורה יקבע מנהל מסלקת מעו"ף את פרמטר טווח התנודה המקסימלי וישנה אותו מעת לעת. החלטת מנהל מסלקת מעו"ף תיכנס לתוקף במועד אשר ייקבע במסגרת החלטת המנהל כאמור לעיל.
- ב. המתודולוגיה לחישוב פרמטר טווח התנודה המקסימלי אשר תקבע כאמור על ידי הדירקטוריון, תהיה, בין היתר:
  - (1) מבוססת על מבחנים סטטיסטיים מקובלים לאמידת הפסדים - ובכלל זה מודל ה-Value at Risk.
  - (2) תשקף מרווח ביטחון (Confidence Interval) של לפחות 99.5%.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

- (3) מבוססת על מידת התנודתיות המשתקפת ממספר פרקי זמן בעבר (Look Back Periods) אשר אחד או יותר מהם יכסה את תקופת 12 החודשים האחרונים, לכל הפחות.
- (4) תכסה ברמת מרווח הביטחון שנקבעה את החשיפות הנוכחיות הנובעות מפעילות חברי המסלקה ותשקף מגוון מצבי שוק ותרמישים.
- ג. פרמטר טווח התנודה המקסימאלי יחושב על בסיס נתוני שוק עדכניים ולצורך כך הוא יעודכן לפחות אחת לחודש ובתדירות גבוהה יותר במידת הצורך ובהתבסס על המבחנים והאירועים שנקבעו במתודולוגיה שנקבעה על-ידי הדירקטוריון.
- ד. פרמטר טווח התנודה המקסימלי וכן כל שינוי בו, יפורסמו לחברי מסלקת מעו"ף ולציבור באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו [tase.co.il](http://tase.co.il) ובאתר "מאיה" שכתובתו [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).
- ה. נקבע פרמטר כאמור או שונה, יחושבו הבטוחות באופן מיידי, על פי הפרמטר החדש, ועל החברים תחול החובה להתאים את הבטוחות המופקדות על-ידם, במועד שייקבע בהודעה.

### 2.2.1.3 פרמטר סטיית תקן שנתית

סטיית התקן השנתית תחושב כלהלן:

- א. בנכס בסיס שהוא מדד סל תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות החודשיות, כמשמעותן בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על מדד ת"א-35, ואשר מועד מימושן הינו הקרוב ביותר כמפורט להלן:
- (1) אופציות הרכישה ואופציות המכירה, אשר מחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר למדד הקובע של הסל.
  - (2) שתי אופציות המכירה שמחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר מתחת למחיר המימוש של האופציות כאמור בפסקה (1) לעיל.
  - (3) שתי אופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר מעל למחיר המימוש של האופציות כאמור בפסקה (1) לעיל.
- למרות האמור לעיל בארבעה ימי המסחר הקודמים ליום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות החודשיות, כאמור בפסקאות (1 עד 3) לעיל, לשני מועדי המימוש הקרובים ביותר.
- ביום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות החודשיות, כאמור בפסקאות (1 עד 3) לעיל, שמועד המימוש שלהן הינו מועד המימוש הבא לאחר מועד המימוש הקרוב ביותר.
- אולם, אם ביום בו מעודכן פרמטר סטיית התקן השנתית לא התקיים מסחר באופציות המשמשות בסיס לחישוב פרמטר סטיית התקן השנתית או בחלק מהאופציות הנ"ל, או שלדעת מנהל המסחר, היקפי המסחר בכל האופציות או בחלקן היו נמוכים, רשאי מנהל המסחר לקבוע את פרמטר

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

סטיית התקן השנתית בטווח שבין סטיית התקן ההיסטורית השנתית ל- 120 ימים של מדד מניות לבין סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות הנ"ל בהן כן התקיים מסחר ביום עדכון הפרמטר.

ב. בנכס בסיס שהוא שער מט"ח תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות החודשיות, כמשמעותן בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על שער הדולר, ואשר מועד מימוש הינו הקרוב ביותר כמפורט להלן:

(1) אופצית הרכישה ואופצית המכירה, אשר מחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר לשער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר כמפורט בסעיף 2.2.1.1 לעיל.

(2) שתי אופציות המכירה שמחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר מתחת למחיר המימוש של האופציות כאמור בפסקה (1) לעיל.

(3) שתי אופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר מעל למחיר המימוש של האופציות כאמור בפסקה (1) לעיל.

למרות האמור לעיל בארבעה ימי המסחר הקודמים ליום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש, תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות החודשיות, כאמור בפסקאות (1 עד 3) לעיל, לשני מועדי המימוש הקרובים ביותר.

ביום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש, תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות, כאמור בפסקאות (1 עד 3) לעיל, שמועד המימוש שלהן הינו מועד המימוש הבא לאחר מועד המימוש הקרוב ביותר.

אולם, אם ביום בו מעודכן פרמטר סטיית התקן השנתית לא התקיים מסחר באופציות המשמשות בסיס לחישוב פרמטר סטיית התקן השנתית או בחלק מהאופציות הנ"ל, או שלדעת מנהל המסחר, היקפי המסחר בכל האופציות או בחלקן היו נמוכים, רשאי מנהל המסחר לקבוע את פרמטר סטיית התקן השנתית בטווח שבין סטיית התקן ההיסטורית השנתית ל- 120 ימים של שער המט"ח לבין סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות הנ"ל בהן כן התקיים מסחר ביום עדכון הפרמטר. מנהל המסחר אף רשאי, אם ימצא לנכון, לקבוע את סטיית התקן במקרים אלה בהתבסס על סטיות התקן המצוטטות בחדרי העסקאות של בנקים שהם חברי מסלקת מעו"ף.

ג. בנכס בסיס שהוא מניה, תחושב סטיית התקן השנתית במועד העדכון, על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות למועד המימוש הקרוב ביותר כמפורט להלן:

(1) אופצית הרכישה ואופצית המכירה, אשר מחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר לשער הקובע של המניה.

(2) שתי אופציות המכירה שמחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר מתחת למחיר המימוש של האופציות כאמור בפסקה (1) לעיל.



(3) שתי אופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן הנו הקרוב ביותר מעל למחיר המימוש של האופציות כאמור בפסקה 1) לעיל.

למרות האמור לעיל בארבעה ימי המסחר הקודמים ליום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש, תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות החודשיות, כאמור בפסקאות 1) עד 3) לעיל, לשני מועדי המימוש הקרובים ביותר.

ביום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש או לפקיעה, לפי העניין, תחושב סטיית התקן השנתית על פי ממוצע סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות, כאמור בפסקאות 1) עד 3) לעיל, שמועד המימוש שלהן הינו מועד המימוש הבא לאחר מועד המימוש הקרוב ביותר.

אולם, אם ביום בו מעודכן פרמטר סטיית התקן השנתית לא התקיים מסחר באופציות המשמשות בסיס לחישוב פרמטר סטיית התקן השנתית או בחלק מהאופציות הנ"ל, או שלדעת מנהל המסחר, היקפי המסחר בכל האופציות או בחלקן היו נמוכים, רשאי מנהל המסחר לקבוע את פרמטר סטיית התקן השנתית בטווח שבין סטיית התקן ההיסטורית השנתית ל- 120 ימים של המניה לבין סטיות התקן הגלומות במחירי האופציות הנ"ל בהן כן התקיים מסחר ביום עדכון הפרמטר.

#### 2.2.1.4 פרמטר תנודה בסטיית התקן

התנודה בסטיית התקן תהיה כמפורט להלן:

- א. בנכס בסיס שהוא מדד סל, חמישית סטיית התקן השנתית של מדד הסל, מעוגלת לאחוז השלם הקרוב, או 4% הגבוה מביניהם.
- ב. בנכס בסיס שהוא שער מט"ח, חמישית סטיית התקן השנתית של שער המט"ח, מעוגלת לאחוז השלם הקרוב, או 2%, הגבוה מביניהם.
- ג. בנכס בסיס שהוא מניה, פרט למניות המפורטות בסעיף ד. שלהלן, תהיה תנודת סטיית התקן כמפורט בטבלה שלהלן:

---

• טרם הושקו אופציות על המניות הבאות: נובה, אנלייט אנרגיה, שפיר הנדסה, שיכון ובינוי, כלל עסקי ביטוח, אשטרום קבוצה, אנרגייקס, מגדל ביטוח, רציו יהש, ישראלכרט, מנורה, אלקטרה נדל"ן, מימון ישיר, אזורים, אאורה, אלטשולר שחם.

**התנועה בסטיית התקן נכס הבסיס**

חמישית סטיית התקן	מנית טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן "מנית טבע").
השנתית של שער המניה, מעוגלת לאחוז השלם	מנית איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן "מנית איי.סי.אל")
הקרוב, או 5%, הגבוה מביניהם.	מנית בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן "מנית לאומי")
	מנית בנק הפועלים בע"מ (להלן "מנית פועלים")
	מנית בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן "מנית דיסקונט")
	מנית בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן "מנית מזרחי")
	מנית בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ - (להלן "מנית בזק")
	מנית אלביט מערכות בע"מ (להלן "מנית אלביט מערכות")
	מנית הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן "מנית הבינלאומי")
	מנית גזית-גלוב בע"מ (להלן "מנית גזית-גלוב")
	מנית קבוצת דלק בע"מ (להלן "מנית דלק קבוצה")
	יחידת השתתפות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן "יחידת השתתפות דלק קידוחים - יהש")
	יחידת השתתפות ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת (להלן "יחידת השתתפות ישראלמקו יהש")
	מנית מליסרון בע"מ (להלן "מנית מליסרון")
	מנית נייס סיסטמס בע"מ (להלן "מנית נייס")
	מנית קבוצת עזריאלי בע"מ (להלן "מנית עזריאלי קבוצה")
	מנית פז חברת הנפט בע"מ (להלן "מנית פז נפט")
	מנית שטראוס גרופ בע"מ (להלן "מנית שטראוס גרופ")

## נכס הבסיס

## התנודה בסטיית התקן

מנית הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים  
בע"מ (להלן: "מנית הראל השקעות")  
מנית שופרסל בע"מ (להלן "מנית שופרסל")  
מנית הפניקס אחזקות בע"מ (להלן "מנית  
הפניקס")  
מנית בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן "מנית בז")  
מנית אלוני-חץ נכסים והשקעות בע"מ (להלן "מנית  
אלוני חץ")

מנית החברה לישראל בע"מ (להלן "מנית חברה  
לישראל")  
מנית חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "מנית  
פרטנר")  
מנית כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן "מנית  
כלל עסקי ביטוח")  
מנית מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ (להלן  
"מנית מגדל ביטוח")  
מנית חברת ביג מרכזי קניות בע"מ (להלן "מנית  
ביג")

חמישית סטיית התקן השנתית  
של שער המניה, מעוגלת לאחוז  
השלם הקרוב, או 6%, הגבוה  
מביניהם.

מנית אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן "מנית  
אנלייט אנרגיה")  
מנית שיכון ובינוי בע"מ (להלן "מניית שיכון  
ובינוי")  
מנית מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן "מנית  
מנורה")

חמישית סטיית התקן השנתית  
של שער המניה, מעוגלת לאחוז  
השלם הקרוב, או 7%, הגבוה  
מביניהם.

מניות סלקום ישראל בע"מ (להלן: "מנית סלקום")  
מנית נובה בע"מ (להלן "מנית נובה")  
מנית אנרגייקס-אנרגיות מתחדשות בע"מ (להלן  
"מנית אנרגייקס")  
מנית רציו אנרגיות-שותפות מוגבלת (להלן "מנית  
רציו יהש")  
מנית אלקטרה נדל"ן בע"מ (להלן "מנית אלקטרה  
נדל")  
מנית אזורים-חבה להשקעות בפתוח ובבנין בע"מ  
(להלן "מניית אזורים")

חמישית סטיית התקן השנתית  
של שער המניה, מעוגלת לאחוז  
השלם הקרוב, או 8%, הגבוה  
מביניהם.

מנית אאורה השקעות בע"מ (להלן "מנית אאורה")  
חמישית סטיית התקן השנתית  
של שער המניה, מעוגלת לאחוז  
השלם הקרוב, או 10%, הגבוה  
מביניהם.

ד. במניות הבאות תחושב התנודה בסטיית התקן באופן הבא: סטיית התקן השנתית של שער המניה פחות נקודת אחוז.

ואלו המניות: מניית שפיר הנדסה ותעשיה בע"מ (להלן "מניית שפיר הנדסה"), מניית קבוצת אשטרום בע"מ (להלן "מניית אשטרום קבוצה"), מניית ישראלכרט בע"מ (להלן "מניית ישראלכרט"), מניית הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן "מניית הבורסה לני"ע בת"א"), מניית מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן "מניית מימון ישיר") ומניית אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן "מניית אלטשולר שחם").

#### 2.2.1.5 פרמטר ריבית שקלית שנתית

הריבית השקלית השנתית תחושב על-פי ממוצע שערי הריבית, על בסיס שנתי, בכל סדרות המק"מ שטווח פדיון בין 60 ל-120 יום, בשלושה הימים שקדמו למועד העדכון, כשהיא מעוגלת לעשירית האחוז הקרובה.

**2.2.1.6 פרמטר ריבית מט"ח שנתית**

2.2.1.6.1 הריבית הדולרית השנתית תחושב על פי ריבית ה-SOFR (Secured overnight financing rate), המתפרסמת על ידי הפדרל רזרב, לתקופה של חודש, על פי עקום הריביות של CME.

2.2.1.6.2 ריבית האירו השנתית תחושב על פי ריבית ה-€STR (Euro short-term rate) המתפרסמת ע"י הבנק המרכזי האירופאי, לתקופה של חודש. ריביות המט"ח מעוגלות לעשירית האחוז הקרובה.

הפרמטר ריבית מט"ח שנתית והפרמטר ריבית שקלית שנתית יעודכנו אחת לשבוע ביום המסחר האחרון בשבוע.

פרמטר סטיות התקן של מדדי המניות, של המניות, של תעודות ההתחייבות מסוג שחר ושל שערי המט"ח ופרמטר תנודה בסטיות התקן יעודכנו מידי יום מסחר. הודעה על כל עדכון כאמור לעיל, תפורסם.

2.2.2 עד תחילת כל יום מסחר יקבע סכום הבטוחות הנדרש מחבר וזאת באופן הבא :

**השווי התאורטי של אופציה**

2.2.2.1 יקבע השווי התאורטי של כל אופציה בכל אחד מהתרחישים שנקבעו, בחישוב לפי מודל בלק ושולס. למרות האמור לעיל, בתרחישים הקיצוניים שנקבעו, יעמוד השווי התיאורטי על- 35% מהשווי התאורטי על פי מודל בלק ושולס. למרות האמור לעיל, בתאריך בו חל יום פקיעה יקבע השווי התיאורטי של כל אופציה הפוקעת באותו היום כסכום ההפרש החיובי באופציה.

**השווי התאורטי של חוזה עתידי**

2.2.2.2 יקבע השווי התאורטי של כל חוזה עתידי באופן שהחישוב יתייחס לכל חוזה עתידי כצרוף של אופצית רכישה ואופצית מכירה כמפורט להלן :

א. חוזה עתידי בזכות - אופצית רכישה בזכות ואופצית מכירה בחובה.

ב. חוזה עתידי בחובה - אופצית רכישה בחובה ואופצית מכירה בזכות.

השווי התאורטי של כל אופצית רכישה ואופצית מכירה כאמור בפיסקאות א ו-ב לעיל יחושב בדרך בה מחשבים שווי תאורטי של אופציות, כאמור בס"ק 2.2.2.1 לעיל.

לצורך החישוב הנ"ל מחיר המימוש של האופציות כאמור יהיה המחיר הקובע של החוזה העתידי מחולק במכפיל נכס הבסיס ומועד המימוש של האופציות כאמור, יהיה מועד הפקיעה של החוזה העתידי.

על אף האמור לעיל, ביום בו נסחר לראשונה חוזה עתידי, מחיר המימוש של האופציות כאמור יהיה כמפורט להלן:

$$x = s[(1 + r)^t]$$

כאשר:

- x מחיר המימוש של האופציות.
- s המדד הקובע או שער המט"ח האחרון שפורסם, לפי העניין.
- r ריבית שקלית שנתית או ההפרש בין ריבית שקלית שנתית לבין ריבית מט"ח שנתית, לפי העניין.
- t הזמן שנותר לפקיעה, במונחים שנתיים.

2.2.2.3 מבוטל.

2.2.2.4 מבוטל.

### שווי השוק של אופציה ושווי השוק של חוזה עתידי

2.2.2.5 יקבע שווי השוק של כל אופציה ושל כל חוזה עתידי כלהלן:

א. שווי השוק של אופציה - השער הקובע של האופציה כקבוע בסעיף 4. בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.

על אף האמור לעיל, ביום בו נסחרת לראשונה אופציה וביום מסחר שלאחר יום מסחר בו נקבע השער הקובע לאופציה על פי חישוב תיאורטי בהתאם לאמור בסעיף 4. א. (3) בפרק ו' להנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, יקבע שווי השוק של האופציה על פי הקבוע בסעיף 2.2.2.1 לעיל.

ב. שווי השוק של חוזה עתידי - השער הקובע של החוזה העתידי כקבוע בסעיף 4. בפרק ו' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון. על אף האמור לעיל, ביום בו נסחר לראשונה חוזה עתידי, יקבע שווי השוק של החוזה העתידי על פי הקבוע בסעיף 2.2.2.2 לעיל.

2.2.2.6 מבוטל.

2.2.2.7 מבוטל.

### 2.2.3 שווי תיק הלקוח וסכום הבטוחות הנדרש

לעניין סעיף זה-

"לקוח" - למעט לקוח של ח.ב.ש.ס. וח.ב.ש.ס. הפועלים באמצעות החבר.

#### השווי התאורטי של תיק לקוח

2.2.3.1 יקבע השווי התאורטי הכולל של כל אחד מתיקי לקוחותיו של החבר בכל אחד מהתרחישים שנקבעו, כמפורט להלן:

- השווי התאורטי של כל אופציה בתיק הלקוח, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותה אופציה בתיק.
- השווי התאורטי של כל חוזה עתידי בתיק הלקוח, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בתיק.

הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את השווי התאורטי של תיק הלקוח באותו תרחיש.

### שווי השוק של תיק לקוח

2.2.3.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל אחד מתיקי לקוחותיו של החבר כמפורט להלן:

- שווי השוק של כל אופציה בתיק הלקוח יוכפל ביתרה של אותה אופציה בתיק.
- שווי השוק של כל חוזה עתידי בתיק הלקוח יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בתיק.

הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את שווי השוק של תיק הלקוח.

### סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיק לקוח

2.2.3.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיק לקוח יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

- א. שווי השוק של תיק הלקוח שחושב בהתאם לסעיף 2.2.3.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.
- ב. השווי התאורטי של תיק הלקוח על פי התרחיש שתוצאתו על פי סעיף 2.2.3.1 לעיל נותנת את המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

### 2.2.4 שווי כלל תיקי לקוחות החבר וסכום הבטוחות הנדרש

לעניין סעיף זה-

"לקוח" - למעט לקוח של ח.ב.ש.ס. וח.ב.ש.ס. הפועלים באמצעות החבר.

### השווי התיאורטי הכולל של כל תיקי לקוחותיו של חבר

2.2.4.1 יקבע השווי התיאורטי הכולל של כל תיקי לקוחותיו של חבר, בכל אחד מהתרחישים שנקבעו.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום, בכל תרחיש בנפרד, של השווי התיאורטי של כל תיקי לקוחותיו של החבר בעלי שווי תיאורטי שלילי באותו תרחיש.

### שווי השוק הכולל של כל תיקי לקוחותיו של חבר

2.2.4.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל תיקי לקוחותיו של חבר.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום שווי השוק הכולל של תיקי לקוחות החבר אשר שווי השוק שלהם לפי סעיף 2.2.3.2 הינו שלילי.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיקי לקוחותיו**

2.2.4.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוחותיו יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

א. סכום שווי השוק שחושב בהתאם לסעיף 2.2.4.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.

ב. סכום השווי התאורטי הכולל של כל תיקי הלקוחות של החבר, בתרחיש שבחשוב על פי סעיף 2.2.4.1 לעיל, תוצאתו הינה המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

**2.2.5 השווי של חשבון נוסטרו של חבר וסכום הבטוחות הנדרש****השווי התאורטי של חשבון נוסטרו של חבר**

2.2.5.1 יקבע השווי התאורטי הכולל של כל אחד מחשבונות הנוסטרו של החבר, בכל אחד מהתרחישים שנקבעו, כמפורט להלן:

- השווי התאורטי של כל אופציה בחשבון נוסטרו, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותה אופציה בחשבון.
  - השווי התאורטי של כל חוזה עתידי בחשבון נוסטרו, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בחשבון.
- הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את השווי התאורטי של חשבון הנוסטרו של החבר באותו תרחיש.

**שווי השוק של חשבון נוסטרו של חבר**

2.2.5.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל אחד מחשבונות הנוסטרו של החבר, כמפורט להלן:

- שווי השוק של כל אופציה בחשבון נוסטרו יוכפל ביתרה של אותה אופציה בחשבון.
  - שווי השוק של כל חוזה עתידי בחשבון הנוסטרו יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בחשבון.
- הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את שווי השוק של חשבון הנוסטרו של החבר.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון נוסטרו**

2.2.5.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל אחד מחשבונות הנוסטרו יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט, או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

א. שווי השוק של חשבון נוסטרו שחושב בהתאם לסעיף 2.2.5.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.

ב. השווי התאורטי של חשבון נוסטרו על פי התרחיש שתוצאתו על פי סעיף 2.2.5.1 לעיל נותנת את המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.



**2.2.6 שווי כלל חשבונות הנוסטרו של החבר וסכום הבטוחות הנדרש****השווי התיאורטי הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של חבר**

2.2.6.1 יקבע השווי התיאורטי הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של חבר, בכל אחד מהתרחישים שנקבעו.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום, בכל תרחיש בנפרד, של השווי התיאורטי של כל חשבונות הנוסטרו של החבר בעלי שווי תיאורטי שלילי באותו תרחיש.

**שווי השוק הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של חבר**

2.2.6.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של חבר.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום שווי השוק הכולל של חשבונות הנוסטרו של החבר אשר שווי השוק שלהם לפי סעיף 2.2.5.2 הינו שלילי.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל חשבונות הנוסטרו שלו**

2.2.6.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל חשבונות הנוסטרו שלו יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

א. סכום שווי השוק שחושב בהתאם לסעיף 2.2.6.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.

ב. סכום השווי התאורטי הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של החבר בתרחיש שבחשוב על פי סעיף 2.2.6.1 לעיל תוצאתו הינה המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

**2.2.7 שווי תיק לקוח של ח.ב.ש.ס. וסכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו****השווי התיאורטי של תיק לקוח של ח.ב.ש.ס.**

2.2.7.1 יקבע השווי התיאורטי הכולל של כל אחד מתיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס., בכל אחד מהתרחישים שנקבעו, כמפורט להלן:

- השווי התיאורטי של כל אופציה בתיק הלקוח, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותה אופציה בתיק.

- השווי התיאורטי של כל חוזה עתידי בתיק הלקוח, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בתיק.

הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את השווי התיאורטי של תיק הלקוח באותו תרחיש.

**שווי השוק של תיק לקוח של ח.ב.ש.ס.**

2.2.7.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל אחד מתיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס. כמפורט להלן:

- שווי השוק של כל אופציה בתיק הלקוח יוכפל ביתרה של אותה אופציה בתיק.

- שווי השוק של כל חוזה עתידי בתיק הלקוח יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בתיק.

הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את שווי השוק של תיק הלקוח של ח.ב.ש.ס.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיק לקוח של ח.ב.ש.ס.**

2.2.7.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיק לקוח של ח.ב.ש.ס. יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

א. שווי השוק של תיק הלקוח שחושב בהתאם לסעיף 2.2.7.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.

ב. השווי התאורטי של תיק הלקוח על פי התרחיש שתוצאתו הינה על פי סעיף 2.2.7.1 לעיל נותנת את המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

**2.2.8 שווי כלל תיקי הלקוחות של ח.ב.ש.ס., וסכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כלל לקוחותיו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

**השווי התיאורטי הכולל של כל תיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס.**

2.2.8.1 יקבע השווי התיאורטי הכולל של כל תיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס., בכל אחד מהתרחישים שנקבעו.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום, בכל תרחיש בנפרד, של השווי התיאורטי של כל תיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס. בעלי שווי תיאורטי שלילי באותו תרחיש.

**שווי השוק הכולל של כל תיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס.**

2.2.8.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל תיקי לקוחותיו של ח.ב.ש.ס.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום שווי השוק הכולל של תיקי לקוחות ח.ב.ש.ס. אשר שווי השוק שלהם לפי סעיף 2.2.7.2 הינו שלילי.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיקי לקוחות הח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

- 2.2.8.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל תיקי לקוחות הח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:
- א. סכום שווי השוק שחושב בהתאם לסעיף 2.2.8.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.
- ב. סכום השווי התאורטי הכולל של כל תיקי הלקוחות של הח.ב.ש.ס. בתרחיש שבחישוב על פי סעיף 2.2.8.1 לעיל שתוצאתו הינה המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

2.2.9 **השווי של חשבון נוסטרו של ח.ב.ש.ס. וסכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון נוסטרו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

**השווי התיאורטי של חשבון נוסטרו של ח.ב.ש.ס.**

- 2.2.9.1 יקבע השווי התאורטי הכולל של כל אחד מחשבונות הנוסטרו של הח.ב.ש.ס. בכל אחד מהתרחישים שנקבעו, כמפורט להלן:
- השווי התאורטי של כל אופציה בחשבון נוסטרו, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותה אופציה בחשבון.
  - השווי התאורטי של כל חוזה עתידי בחשבון נוסטרו, כפי שנקבע באותו תרחיש, יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בחשבון.
- הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את השווי התאורטי של חשבון הנוסטרו של הח.ב.ש.ס. באותו תרחיש.

**שווי השוק של חשבון נוסטרו של ח.ב.ש.ס.**

- 2.2.9.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל אחד מחשבונות הנוסטרו של הח.ב.ש.ס., כמפורט להלן:
- שווי השוק של כל אופציה בחשבון נוסטרו יוכפל ביתרה של אותה אופציה בחשבון.
  - שווי השוק של כל חוזה עתידי בחשבון נוסטרו יוכפל ביתרה של אותו חוזה עתידי בחשבון.
- הסכום המתקבל מחיבור המכפלות כאמור יהווה את שווי השוק של חשבון הנוסטרו של הח.ב.ש.ס.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון נוסטרו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

2.2.9.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל אחד מחשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט, או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

א. שווי השוק של חשבון נוסטרו שחושב בהתאם לסעיף 2.2.9.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.

ב. השווי התאורטי של חשבון נוסטרו על פי התרחיש שתוצאתו על פי סעיף 2.2.9.1 לעיל נותנת את המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

2.2.10 **השווי של כלל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. וסכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כלל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

**השווי התיאורטי הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס.**

2.2.10.1 יקבע השווי התיאורטי הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס., בכל אחד מהתרחישים שנקבעו.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום, בכל תרחיש בנפרד, של השווי התיאורטי של כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. בעלי שווי תיאורטי שלילי באותו תרחיש.

**שווי השוק הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס.**

2.2.10.2 יקבע שווי השוק הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס.

קביעת השווי כאמור תתבצע בדרך של סיכום שווי השוק הכולל של חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. אשר שווי השוק שלהם לפי סעיף 2.2.9.2 הינו שלילי.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר מסלקת מעו"ף בגין כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

2.2.10.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו יקבע על פי הסכום המתקבל לפי פיסקה א. שלהלן בערך מוחלט או הסכום המתקבל לפי פיסקה ב. שלהלן בערך מוחלט, הגבוה מביניהם:

א. סכום שווי השוק שחושב בהתאם לסעיף 2.2.10.2 לעיל או אפס, הנמוך מביניהם.

ב. סכום השווי התאורטי הכולל של כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס. בתרחיש שבחישוב על פי סעיף 2.2.10.1 לעיל תוצאתו הינה המספר השלילי שערכו המוחלט הוא הגבוה ביותר.

**2.2.11 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין פעילות ח.ב.ש.ס.ים הסולקים באמצעותו****סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר בגין ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו**

- 2.2.11.1 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר בגין ח.ב.ש.ס. הסולק באמצעותו הינו סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוחות הח.ב.ש.ס., לפי סעיף 2.2.8.3 לעיל, בצרוף סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל חשבונות הנוסטרו של ח.ב.ש.ס., לפי סעיף 2.2.10.3 לעיל.

**סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל הח.ב.ש.ס.ים הסולקים באמצעותו**

- 2.2.11.2 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר בגין כל הח.ב.ש.ס.ים הסולקים באמצעותו הינו הסכום המצרפי של הבטוחות הנדרשות מחבר בגין כל אחד מהח.ב.ש.ס.ים הסולקים באמצעותו, לפי סעיף 2.2.11.1 לעיל.

**2.2.12 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר בגין כל תיקי לקוחותיו, ובגין כל חשבונות הנוסטרו שלו ובגין כל הח.ב.ש.ס.ים הסולקים באמצעותו**

- א. סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר על פי סעיף 2.2 זה, הינו סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין כל תיקי לקוחותיו, לפי סעיף 2.2.4.3 לעיל, בצרוף סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין כל חשבונות הנוסטרו שלו, לפי סעיף 2.2.6.3 לעיל, ובצרוף סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל חברי הבורסה שאינם חברי מסלוק מעו"ף הסולקים באמצעותו, לפי סעיף 2.2.11.2 לעיל.

- ב. לסכום המתקבל על פי ס"ק א. לעיל יוסיפו הסכומים הבאים :

- (1) סכום השווה להפרש בין הסכום בו יחויב החבר באותו יום בגין פרמיות לבין הסכום בו יזוכה החבר באותו יום בגין פרמיות, ובלבד שהסכום כאמור הינו חיובי.

- (2) ביום מסחר בו מתבצעת סליקה כספית בגין מימוש נגזרים – ההפרש בין הסכום בו יחויב החבר בגין מימוש נגזרים לבין הסכום בו יזוכה החבר בגין מימוש נגזרים, בתוספת ההפרש בין הסכום בו יחויב החבר בגין פרמיות לבין הסכום בו יזוכה החבר בגין פרמיות, ובלבד שהסכום כאמור הינו חיובי.

הסכומים המפורטים בס"ק (1 ו-2) לעיל, יופחתו מסכום הבטוחות הנדרש מהחבר סמוך לאחר השלמת הסליקה הכספית המתבצעת באותו יום.

**2.3 אופן חישוב הבטוחות בתחילת יום מסחר בגין עסקאות שבחן נכס הבסיס הינו שער הריבית לשלושה חודשים**

- 2.3.1 בתום כל יום מסחר ייקבע סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח, וזאת באופן הבא :

**2.3.1.1 לכל חוזה עתידי יחושבו הפרמטרים הבאים :**

- א) 0.15 משיעור הריבית השקלית השנתית כשהוא מוכפל ב- 100 ואשר יחושב על פי ממוצע שערי הריבית בכל סדרות המק"מ שטווח פדיון בין 60 ל-120 יום, בשלושה הימים שקדמו למועד העדכון כשהוא מעוגל לחצי האחוז הקרוב.

שעור הריבית השקלית השנתית כאמור יעודכן מידי חודש, ביום העסקים האחרון בחודש. הודעה על כל עדכון כאמור, תפורסם.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

- (ב) מקדם התנודה בש"ח, כקבוע בתנאי החוזה, כשהוא מוכפל ב- 100.
- 2.3.1.2 תחושב מכפלת שני הפרמטרים בסעיף 2.3.1.1 לעיל ותעוגל ל-500 הש"ח הקרובים.
- 2.3.1.3 עבור כל לקוח יחושב מספר המרווחים בחוזים עתידיים שיש ללקוח. מספר זה יוכפל במחצית הסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.3.1.2.
- לענין זה "מרווח בחוזים עתידיים" - חוזה עתידי למועד מימוש אחד בזכות וחוזה עתידי למועד מימוש אחר בחובה. חוזה עתידי שנותר לו שבעה ימים או פחות עד לתאריך הפקיעה לא יכלל במסגרת "מרווח בחוזים עתידיים" כאמור.
- 2.3.1.4 עבור כל לקוח יחושבו שני המספרים הבאים :
- המספר בערך מוחלט של כל החוזים העתידיים שיש ללקוח בחובה ושאינם מרכיבים מרווח בחוזים עתידיים כאמור בסעיף 2.3.1.3 לעיל.
  - המספר של כל החוזים העתידיים שיש ללקוח בזכות ושאינם מרכיבים מרווח בחוזים עתידיים כאמור בסעיף 2.3.1.3 לעיל.
- המספר הגבוה מבין שני המספרים לעיל יוכפל בסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.3.1.2 לעיל.
- 2.3.1.5 סך הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח שווה לסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.3.1.3 בתוספת הסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.3.1.4.
- 2.3.2 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון הנוסטרו יחושב באופן שבו מחושב סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון לקוח של החבר, כאמור לעיל.
- 2.3.3 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר על פי סעיף 2.3 זה, הינו סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין כל לקוחותיו, כאמור לעיל, בצירוף סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין חשבון הנוסטרו.
- 2.4 **אופן חישוב הבטוחות בתחילת יום מסחר בגין עסקאות שבהן נכס הבסיס הינו מדד המחירים לצרכן**
- 2.4.1 בתום כל יום מסחר יקבע סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח, וזאת באופן הבא :
- 2.4.1.1 לכל חוזה עתידי יחושבו הפרמטרים הבאים :
- (א) רבע מהאומדן של השיעור השנתי של עליית מדד המחירים לצרכן, אשר יחושב על פי ממוצע התשואות השנתיות, ביום העדכון ובשני ימי המסחר שקדמו לו, של סדרת המק"מ שהזמן הנותר לפדיונה, ביום העדכון, הוא הקרוב ביותר לשנה. פרמטר זה יעודכן מידי חודש, ביום העסקים האחרון בחודש. הודעה על כל עדכון כאמור לעיל, תפורסם.
- (ב) מדד המחירים לצרכן הידוע ביום החישוב, כפול 1000 ש"ח.
- (ג) מספר החודשים שנותרו לפקיעת החוזה העתידי מאז תאריך העסקה האחרונה בו, מעוגל כלפי מעלה לחודש השלם הקרוב, ומחולק ב-12.

- 2.4.1.2 יחושב סכום הבטוחות הנדרש בגין כל חוזה עתידי בזכות וחובה עתידי בחובה, באופן הבא:
- מכפלה של שלושת הפרמטרים בסעיף 2.4.1.1 לעיל בתוספת 2% ממדד המחירים לצרכן הידוע ביום החישוב כשהוא מוכפל ב-1000 ש"ח.
- למרות האמור לעיל, בחודש בו חל מועד פקיעה יחושב סכום הבטוחות הנדרש בגין חוזה עתידי שמועד פקיעתו הוא הקרוב ביותר, באופן הבא: מכפלה של שלושת הפרמטרים בסעיף 2.4.1.1 לעיל.
- 2.4.1.3 סכום הבטוחות הנדרש מחבר עבור כל לקוח יהיה כלהלן: הערך המוחלט של סכום המכפלות של יתרת כל חוזה עתידי בזכות או בחובה בחשבון הלקוח, בסכום הבטוחות הנדרש בגין אותו חוזה עתידי כמפורט בסעיף 2.4.1.2.
- 2.4.2 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון הנוסטרו, יחושב באופן שבו מחושב סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין חשבון לקוח של החבר, כאמור לעיל.
- 2.4.3 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר על פי סעיף 2.4 זה, הינו סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין כל לקוחותיו, כאמור לעיל, בצירוף סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין חשבון הנוסטרו.
- 2.5 **אופן חישוב הבטוחות בתחילת יום מסחר בגין עסקאות שבחן נכס הבסיס הינו תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני**
- 2.5.1 בתום כל יום מסחר ייקבע סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח, וזאת באופן הבא:
- 2.5.1.1 עבור כל לקוח יחושב מספר המרווחים בחוזים עתידיים שיש ללקוח. מספר זה יוכפל ב-150 ש"ח.
- לעניין זה "מרווח בחוזים עתידיים" - חוזה עתידי למועד מימוש אחד בזכות וחובה עתידי למועד מימוש אחר בחובה. חוזה עתידי שנותר לו שבעה ימים או פחות עד לתאריך הפקיעה לא ייכלל במסגרת "מרווח בחוזים עתידיים" כאמור.
- 2.5.1.2 עבור כל לקוח יחושבו שני המספרים הבאים:
- המספר בערך מוחלט של כל החוזים העתידיים שיש ללקוח בחובה ושאינם מרכיבים מרווח בחוזים עתידיים כאמור בסעיף 2.5.1.1 לעיל.
  - המספר של כל החוזים העתידיים שיש ללקוח בזכות ושאינם מרכיבים מרווח בחוזים עתידיים כאמור בסעיף 2.5.1.1 לעיל.
- המספר הגבוה מבין שני המספרים לעיל יוכפל ב-2,500 ש"ח.
- 2.5.1.3 סך הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח שווה לסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.5.1.1 בתוספת הסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.5.1.2.
- 2.5.2 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון הנוסטרו יחושב באופן שבו מחושב סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון לקוח של החבר, כאמור לעיל.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

2.5.3 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר על פי סעיף 2.5 זה, הינו סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין כל לקוחותיו, כאמור לעיל, בצירוף סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין חשבון הנוסטרו.

## 2.6 אופן חישוב הבטוחות בתחילת יום מסחר בגין עסקאות שבחן נכס הבסיס הינו תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך

2.6.1 בתום כל יום מסחר ייקבע סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח, וזאת באופן הבא :

2.6.1.1 עבור כל לקוח יחושב מספר המרווחים בחוזים עתידיים שיש ללקוח. מספר זה יוכפל ב- 150 ש"ח.

לעניין זה "מרווח בחוזים עתידיים" - חוזה עתידי למועד מימוש אחד בזכות וחובה עתידי למועד מימוש אחר בחובה. חוזה עתידי שנותרו לו שבעה ימים או פחות עד לתאריך הפקיעה לא ייכלל במסגרת "מרווח בחוזים עתידיים" כאמור.

2.6.1.2 עבור כל לקוח יחושבו שני המספרים הבאים :

- המספר בערך מוחלט של כל החוזים העתידיים שיש ללקוח בחובה ושאינם מרכיבים מרווח בחוזים עתידיים כאמור בסעיף 2.6.1.1 לעיל.

- המספר של כל החוזים העתידיים שיש ללקוח בזכות ושאינם מרכיבים מרווח בחוזים עתידיים כאמור בסעיף 2.6.1.1 לעיל.

המספר הגבוה מבין שני המספרים לעיל יוכפל ב- 3,500 ש"ח.

2.6.1.3 סך הבטוחות הנדרש מחבר בגין כל לקוח שווה לסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.6.1.1 בתוספת הסכום שהתקבל בהתאם לחישוב על פי סעיף 2.6.1.2.

2.6.2 סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון הנוסטרו יחושב באופן שבו מחושב סכום הבטוחות הנדרש מחבר בגין חשבון לקוח של החבר, כאמור לעיל.

2.6.3 סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר על פי סעיף 2.6 זה, הינו סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין כל לקוחותיו, כאמור לעיל, בצירוף סכום הבטוחות הנדרש מהחבר בגין חשבון הנוסטרו.

## 2.7 אופן חישוב הבטוחות במהלך יום המסחר בגין עסקאות בנגזרים

### 2.7.1 הפוזיציות שעל פיהן יחושבו הבטוחות

2.7.1.1 לאחר כל עיסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוחו או עבור עצמו, יבוצע חישוב עדכני של הבטוחות הנדרשות מאותו חבר בנכס הבסיס שבנגזרים שלו בוצעה העסקה, וזאת על סמך הפוזיציות הפתוחות המעודכנות שלו ושל כל לקוחותיו באותו נכס בסיס, על פי שיטת החישוב שפורטה בסעיפים 2.2, 2.3 ו-2.4 לעיל, לפי הענין. במקרה כאמור, אם לא בוצעה עיסקה ע"י ח.ב.ש.ס. שהחבר האמור הינו חבר סולק שלו, הבטחונות בגין הח.ב.ש.ס. כאמור ולקוחותיו, לא יתעדכנו כתוצאה מעסקה שביצע החבר עבור לקוחו או עבור עצמו.



מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי ח.ב.ש.ס. עבור לקוחו או עבור עצמו, יבוצע חישוב עדכני של הבטוחות הנדרשות מהחבר הסולק של הח.ב.ש.ס. בשל אותו ח.ב.ש.ס., בנכס הבסיס שבגזרים שלו בוצעה העסקה, וזאת על סמך הפוזיציות הפתוחות המעודכנות של הח.ב.ש.ס. ושל כל לקוחותיו באותו נכס בסיס, על פי שיטת החישוב שפורטה בסעיפים 2.2, 2.3 ו-2.4 לעיל, לפי הענין.

2.7.1.2 בנוסף לאמור לעיל, בגזרים שנכס הבסיס שלהם הנו מדד סל, מניה, תעודת התחייבות מסוג שחר או שער מט"ח, יוחלף מערך התרחישים של תחילת היום במערך תרחישים חדש עם ערכי פרמטרים שונים, וזאת אם יחול שינוי במדד הסל, בשער המניה, בשער תעודת ההתחייבות מסוג שחר או בשער המט"ח, לפי הענין, בשעורים שיפורטו בסעיף 2.7.2.1 (פסקה 3) להלן. אם הוחלט לשנות את מערך התרחישים במהלך יום מסחר, כאמור, יבוצע חישוב בטוחות מחודש לכל חברי מסלקת מעו"ף, כמפורט בס"ק 2.7.2.1 (פסקה 3) להלן.

## 2.7.2 אופן חישוב הבטוחות במהלך יום המסחר בגין עסקאות בגזרים שנכס הבסיס שלהם הנו מדד סל, או מניה או תעודת התחייבות מסוג שחר או שער מט"ח

אופן חישוב הבטוחות במהלך יום המסחר בגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד סל, או מניה, או תעודת התחייבות מסוג שחר, או שער מט"ח יבוצע בהתאם לאמור בסעיף 2.2 לעיל, בכפוף למפורט להלן:

### 2.7.2.1 פרמטרים לחישוב בטוחות במהלך יום מסחר

הפרמטרים לחישוב הבטוחות הנדרשות במהלך יום מסחר יהיו הפרמטרים הקבועים בסעיף 2.2 לעיל, בכפוף למפורט להלן:

- (1) בנכס בסיס שהוא מדד סל - לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוחו או עבור עצמו, יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך מדד הסל האחרון שהיה ידוע בעת ביצוע העסקה.
  - בנכס בסיס שהוא מניה - לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוחו או עבור עצמו, יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך שער המניה האחרון שהיה ידוע בעת ביצוע העסקה.
  - בנכס בסיס שהוא שער מט"ח - לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוחו או עבור עצמו, יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בעת ביצוע העסקה.
- לעניין סעיף זה-

"שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בעת ביצוע העסקה" - שער המט"ח הממוצע במסחר הבינבנקאי כפי שהתפרסם במערכת רויטרס. אם לא התפרסם או שלא ניתן יהיה לקבל שערי מט"ח ממערכת רויטרס כאמור, השער היציג האחרון הידוע של מטבע החוץ שקבע בנק ישראל.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

בנכס בסיס שהוא תעודת התחייבות מסוג שחר - לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוחו או עבור עצמו, יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך שער תעודת ההתחייבות האחרון שהיה ידוע בעת ביצוע העסקה.

(2) לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך טווח תנודה מקסימלי כמפורט להלן.

לעניין סעיף זה-

טווח התנודה המקסימלי באחוזים-Y

שיעור השינוי במדד באחוזים-X

טווח התנודה המקסימלי יהיה כאמור בסעיף 2.2 לעיל, בכפוף לאמור להלן:

(א) אם מדד הסל, או שער המניה, או שער תעודת ההתחייבות מסוג שחר, או שער המט"ח יעלה ב-%x, יקטן טווח התנודה בכיוון עולה ויחושב בהתאם לנוסחה הבאה:

$$((1+y/100) / (1+x/100)-1)*100$$

(ב) אם מדד הסל, או שער המניה, או שער תעודת ההתחייבות מסוג שחר או שער המט"ח ירד ב-%x, יקטן טווח התנודה בכיוון יורד ויחושב בהתאם לנוסחה הבאה:

$$(1-(1-y/100) / (1-x/100))*100$$

(ג) אם מדד הסל, או שער המניה, או שער תעודת ההתחייבות מסוג שחר או שער המט"ח יעלה או ירד, לפי העניין, ב-%x, יהיה טווח התנודה המקסימלי בכיוון יורד או עולה, בהתאמה, כקבוע בסעיף 2.2 לעיל, אולם מנהל מסלקת מעו"ף או מי שיוסמך על ידו, יוכל, לפי שיקול דעתו, להקטין את טווח התנודה המקסימלי כאמור, ובלבד ששיעור השינוי לא יעלה על 0.4%.

(3) בנוסף לאמור בסעיף 2 לעיל וכפוף לאמור בסעיף 4. להלן, אם ישתנו פרמטרים בשיעורים שיפורטו להלן, יעדכן מנהל מסלקת מעו"ף או מי שיוסמך על ידו, במהלך היום, את מערך התרחישים הקיים במערך תרחישים חדש המחושב על סמך פרמטרים עדכניים וזאת בכל אחד מהמקרים שלהלן:

(א) אם ישתנה פרמטר מדד הסל, או שער המניה או שער המט"ח, או שער תעודת התחייבות מסוג שחר, בהשוואה לפרמטר זה כפי שהיה בתחילת יום המסחר, בשיעור  $C_i$  לפחות, שיחושב כלהלן, מעוגל לספרה אחת לאחר הנקודה העשרונית, יעדכן מנהל מסלקת מעו"ף או מי שיוסמך על ידו, את הפרמטר של מדד הסל או שער המניה או שער המט"ח, לפי העניין, שבמערך התרחישים בפרמטר החדש כפי שהשתנה כאמור לעיל.

$$C_i = \frac{0.2 \times M_i}{1 + M_i}$$

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767  
לעניין סעיף זה-

i - מדד סל, מניה, תעודת התחייבות שחר, מט"ח, לפי העניין.

Mi - פרמטר טווח הסריקה של נכס בסיס i, כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל.

(ב) אם ישתנה פרמטר סטיית התקן השנתית של נכס בסיס I, בהשוואה לפרמטר זה כפי שהיה בתחילת יום המסחר, בשיעור הגבוה מ-20%, יעדכן מנהל מסלקת מעו"ף או מי שיוסמך על ידו, את פרמטר סטיית התקן השנתית שבמערך התרחישים, בפרמטר החדש כפי שהשתנה כאמור לעיל.

(4) על אף האמור בסעיפים 1 עד 3 לעיל, חישוב הבטוחות ביום המסחר בו נקבע המחיר הקובע למימוש או לפקיעה, לפי העניין, לאחר קביעת המחיר הקובע לפקיעה, יהיה בהתאם לאמור בסעיפים 1 עד 3 לעיל, ובלבד שהשווי התיאורטי של אופציה למועד המימוש הקרוב ביותר, בכל אחד מהתרחישים שנקבעו, יהיה סכום ההפרש החיובי לאופציה.

#### 2.7.2.2 סכום הבטוחות הנדרש מחבר

סכום הבטוחות הכולל הנדרש מחבר יחושב בהתאם לאמור בסעיף 2.2 לעיל וסעיף 2.7 זה ובתוספת ההפרש בין סכום הפרמיות בו יחויבו לקוחות החבר רוכשי האופציות לבין סכום הפרמיות בו יזוכו לקוחות החבר מוכרי האופציות ובלבד שההפרש כאמור חיובי.

2.7.3 **אופן חישוב הבטוחות במהלך יום המסחר בגין עסקאות בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הנו שער הריבית לשלושה חודשים, מדד המחירים לצרכן או תעודת התחייבות רעיונית**

אופן חישוב הבטוחות, במהלך יום המסחר, בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הנו שער הריבית לשלושה חודשים, מדד המחירים לצרכן או תעודת התחייבות רעיונית, יבוצע בהתאם לאמור בסעיפים 2.3, 2.4, 2.5 ו-2.6 לעיל, לפי העניין. לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוח או עבור עצמו, יבוצע חישוב עדכני של הבטוחות הנדרשות מאותו חבר בנכס הבסיס שבנגזרים שלו בוצעה העסקה, וזאת על סמך הפוזיציות הפתוחות המעודכנות שלו ושל כל לקוחותיו באותו נכס בסיס, לפי שיטת החישוב שפורטה בסעיפים 2.3, 2.4, 2.5 ו-2.6, לפי העניין.

#### 2.8 **אופן חישוב הבטוחות בסוף יום המסחר בגין עסקאות בנגזרים**

2.8.1 **אופן חישוב הבטוחות בסוף יום המסחר בגין עסקאות בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הנו מדד סל, או מניה או שער מט"ח.**

בתום יום מסחר יבוצע חישוב נוסף של הבטוחות בנגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא מדד סל, או מניה, או שער מט"ח, בהתאם לאמור בסעיף 2.7 לעיל ותוך עדכון מערך התרחישים למערך תרחישים חדש, כאשר לצורך החישוב בתום יום המסחר יעשה שימוש בפרמטרים לחישוב הבטוחות כמפורט להלן:

(1) בנכס בסיס שהוא מדד סל - יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך המדד הקובע של הסל.

בנכס בסיס שהוא מניה - יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך השער הקובע של המניה.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

בנכס בסיס שהוא מט"ח - יבוצע חישוב הבטוחות הנדרשות מהחבר על סמך שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר.

- (2) טווח התנודה המקסימלי יחושב בהתאם לסעיף 2.2.1.2 לעיל, כאשר שער נכס הבסיס עליו יופעל טווח התנודה המקסימלי יהיה כאמור בס"ק (1) לעיל.
- (3) סטיית התקן השנתית תחושב בהתאם לסעיף 2.2.1.3 לעיל, כאשר שערי נכסי הבסיס לצורך החישוב יהיו כאמור בס"ק (1) לעיל. אולם, לעניין נכסי בסיס עבורם חישוב הבטוחות אינו מתבסס על סטיית תקן גלומה, יהיה פרמטר סטיית השנתית כפי שהיה בתחילת יום המסחר."

3. מבוטל.

4. **מקרים מיוחדים**

למרות האמור בסעיף 2.2.1 ובס"ק (3) בסעיף 2.7.2.1 בפרק זה, אם לדעת מנהל מסלוקת מעו"ף, תנאי השוק מחייבים שינוי ערכי הפרמטרים כמפורט בסעיף 2.2.1 ובסעיף 2.7.2 בפרק זה, מנהל מסלוקת מעו"ף יהיה רשאי בהתייעצות עם מנהל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי לקבוע פרמטרים חדשים, באופן מיידי.

החליט מנהל מסלוקת מעו"ף, לקבוע פרמטרים חדשים כאמור לעיל, יופסק חישוב הבטוחות, לפרק הזמן הנדרש לחישוב מערכי תרחישים חלופיים בהתאם לפרמטרים החדשים שייקבעו.

הודעה על שינוי הפרמטרים תפורסם ללא דיחוי לחברי מסלוקת מעו"ף ולציבור, בדרך שהבורסה נוהגת לפרסם הודעות לציבור.

שונו הפרמטרים כאמור, יחושבו הבטוחות באופן מיידי, על פי הפרמטרים החדשים, ועל החברים תחול החובה להתאים את הבטוחות המופקדות על-ידם, במועד שייקבע בהודעה.

5. **מועד השלמת הבטוחות על ידי החבר**

5.1.1 **השלמת בטוחות בתחילת יום מסחר**

בכל יום מסחר עד למועד תחילת המסחר בנגזרים או עד השעה 09:30, המוקדם מביניהם, חבר יפקיד בחשבונות הבטוחות, כהגדרתם בסעיף 8. להלן, את הבטוחות הנוספות שהוא חייב ליתן, כאמור לעיל, בהתאם לחישוב שנעשה באותו יום, לפני תחילת המסחר, כמפורט בסעיף 2.2.12 לעיל, והכל בתנאים המפורטים להלן.

5.1.2 **השלמת בטוחות במהלך יום מסחר<sup>1</sup>**

לעניין סעיף זה -

"מסגרת" - סכום המתקבל מחיבור סכום הבטוחות שהפקיד החבר בחשבונות הבטוחות כהגדרתם בפרק זה להלן, בניכוי סכום הבטוחות שהפקיד החבר בחשבונות אלה בגין חלקו בקרן הסיכונים, ובתוספת הסכום הנוסף.

"סכום נוסף" - 30% מחלקו של החבר בקרן הסיכונים של מסלוקת מעו"ף.

<sup>1</sup> עד לסיום ההיערכות הטכנית תבדוק מסלוקת מעו"ף את העמידה בדרישה הקבועה בסעיף 1.1.2 לעיל ("דרישת המזומן"), בתחילת כל יום מסחר, בעת הגשת בקשה למשיכת בטוחות עודפות ובסוף כל יום מסחר. הודעה על סיום ההיערכות הטכנית ועל המועד בו תחל בדיקת העמידה בדרישת המזומן במהלך יום המסחר, תימסר בנפרד.

לאחר כל עסקה שתבוצע על ידי חבר עבור לקוחו או עבור עצמו, תבדוק מסלקת מעו"ף את סכום הבטוחות הנדרש מחבר, ואת עמידתו בהוראת סעיף 1.1.2 לעיל. עלה סכום הבטוחות הנדרש מחבר על המסגרת, או לא קיים החבר את הדרישה על פי סעיף 1.1.2 (להלן בסעיף זה - "החריגה מהמסגרת") תודיע על כך מסלקת מעו"ף לחבר בתום 5 דקות ממועד היווצרות החריגה מהמסגרת, ובתנאי שעד מועד זה לא נסגרה החריגה והחבר יידרש להשלים את ההפרש בין סך הבטוחות הנדרשות ממנו לבין סך הבטוחות הקיימות ("חוסר בטוחות") תוך 60 דקות מהמועד בו מסרה מסלקת מעו"ף את ההודעה לחבר.

על אף האמור לעיל, אם נוצר חוסר בטוחות לאחר תום המסחר, תודיע על כך מסלקת מעו"ף לחבר בתום 5 דקות ממועד היווצרות חוסר הבטוחות, ובתנאי שעד מועד זה חוסר הבטוחות לא נסגר, והחבר יידרש להשלים את חוסר הבטוחות תוך 60 דקות מתום המסחר בנגזרים או תוך 30 דקות מהמועד בו מסרה מסלקת מעו"ף את ההודעה לחבר, המאוחר מביניהם.

5.2 על אף האמור בסעיף 5.1 לעיל, מנהל מסלקת מעו"ף רשאי לדרוש מן החבר להפקיד בטוחות בסכום העולה על האמור בסעיף 5.1 לעיל או במועד מוקדם מן המועד הנקוב בסעיף האמור, אם לדעתו הדבר דרוש כערובה לקיום חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף.

5.3 מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר או על פי כל דין, היה וחבר כלשהו לא הפקיד את הבטוחות הנדרשות ממנו, עד למועד האמור בסעיפים 5.1 או 5.2 לעיל, לפי הענין, תחייב מסלקת מעו"ף את חשבונו של החבר, בסכום כספי של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ בשל כל רבע שעת איחור או כל חלק הימנה.

#### 6. בטוחות שעל החבר לקבל מהלקוח

6.1 פעולות לקוח באופציות ובחוזים עתידיים תבוצענה באמצעות חשבון נפרד אצל חבר שיועד לביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים או בחשבון ניירות ערך של הלקוח ובלבד שהפעולות באופציות ובחוזים עתידיים תבוצענה בתת חשבון נפרד או בקבוצה נפרדת (להלן - "חשבון המעו"ף").

6.2 מבוטל.

6.3 מבוטל.

6.4 הלקוח יסמיק את החבר למכור ו/או לקנות אופציות וחוזים עתידיים, בכל מקרה של חוסר בטוחות בחשבונו, וכן לממש בטוחות שהעמיד, המופקדות בחשבונו אצל החבר, וזאת כל אימת שלא עמד בהתחייבויותיו בגין פוזיציות פתוחות.

6.5 מבוטל.

.7

**סוגי הנכסים הראויים לשמש כבטוחות וחישוב שוויים****7.1 הנכסים שישמשו כבטוחות, על פי חוקי העזר, הינם :**

7.1.1 כספים המופקדים בחשבון, כמפורט בפרק זה להלן ;

7.1.2 איגרות חוב מסוג מלווה קצר מועד ואיגרות חוב ממשלתיות - שווין לעניין חישוב העמידה בדרישות למתן בטוחות יהיה שווי נייר הערך בבורסה מוכפל במקדם הביטחון. אולם, אם נותרו למלווה קצר מועד או לאיגרת חוב ממשלתית 30 יום או פחות עד למועד הפידיון הסופי, לענין חישוב העמידה בדרישות למתן בטוחות, יהיה שוויים אפס.

7.1.3 דירקטוריון מסלקת מעו"ף יקבע מתודולוגיה לחישוב מקדם הביטחון ("המתודולוגיה").  
על אף האמור לעיל :

א. במקרים מיוחדים בהם לדעת מנהל מסלקת מעו"ף מן הראוי לקבוע מקדמי ביטחון נמוכים מאלו שנקבעו בהתאם למתודולוגיה, רשאי מנהל מסלקת מעו"ף, בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לעשות כן, באופן מידי.

ב. במקרים מיוחדים, רשאי הדירקטוריון, על פי המלצת מנהל מסלקת מעו"ף, שהתקבלה לאחר התייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לקבוע מקדמי ביטחון גבוהים מאלו שנקבעו בהתאם למתודולוגיה.

הודעה על מקדם הביטחון שנקבע בהתאם למתודולוגיה האמורה ועל כל שינוי שבוצע בו תימסר לחברי המסלקה בדרך שתיקבע המסלקה מעת לעת. בנוסף, יפורסם מקדם הביטחון באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו [tase.co.il](http://tase.co.il) ובאתר "מאיה" שכתובתו [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).

7.1.4 שונה מקדם הביטחון כאמור, תערוך מסלקת מעו"ף חישוב של הבטוחות בהתאם למקדם הביטחון המעודכן, ותמסור לחברי מסלקת מעו"ף הודעה על השווי המעודכן של הבטוחות בדרך שתקבע מסלקת מעו"ף מעת לעת. אם בעקבות החישוב כאמור נדרש חבר להמציא למסלקת מעו"ף בטוחות נוספות, הוא ייעשה כן עד המועד שתקבע מסלקת מעו"ף בהודעה שנמסרה על-ידי מסלקת מעו"ף כאמור לעיל.

7.2 הבטוחות שינתנו למסלקת מעו"ף על ידי חבר, יהיו מאמצעיו העצמיים ויהיו חופשיות בכל עת מכל שעבוד, עיקול, עכבון או זכות אחרת של צד שלישי.

.8

**חשבונות הבטוחות****8.1 הגדרות**

8.1.1 "חשבון ראשי של בטוחות מעו"ף", שיוחד לכל חבר על ידי מסלקת מעו"ף - חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל במסלקת הבורסה, על שם מסלקת מעו"ף, אשר נועד להפקדת ניירות ערך על ידי החבר, שישמשו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף ;

8.1.2 מבוטל.

8.1.3 מבוטל.

8.1.4 "חשבונות הבטוחות בבנק ישראל" - כל אחד מאלה :

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

8.1.4.1 חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), וכן חשבונות הרזרבה הקשורים אליו (על כל חשבונות המשנה שלהם), המתנהלים על שם מסלקת מעו"ף במערכת זה"ב הפועלת בבנק ישראל ואשר נועדו להפקדת כספים על ידי חברי מסלקת מעו"ף ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף;

8.1.4.2 חשבון (על כל חשבונות המשנה שלו), המתנהל על שם מסלקת מעו"ף במערכת הנהלת החשבונות של בנק ישראל ואשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבונות המנויים בסעיף 8.1.4.1 לעיל או להפקדת כספים על ידי חברי מסלקת מעו"ף ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף;

8.1.4.3 חשבון אחר בבנק ישראל או במערכת תשלומים המנוהלת על ידי מי מעובדי בנק ישראל או חשבון בבנק, אשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבונות המנויים לעיל בסעיפים 8.1.4.1 או 8.1.4.2 לעיל, בין לצורך מימוש הנכסים הממושכנים והמושעבדים ובין לצורך אחר.

8.1.5 "חשבונות הבטוחות" החשבון הראשי של בטוחות מעו"ף וחשבונות הבטוחות בבנק ישראל;

8.2 8.2.1 מסלקת מעו"ף תפתח במסלקת הבורסה, מספר חשבונות על שמה, כמספר החברים, ותייחד לכל חבר חשבון אחד, שישמש כחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף שבו יפקיד החבר ניירות ערך כאמור בסעיף 7.1.2 לעיל, שיינתנו על ידו כבטוחות להבטחת כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף וכן להבטחת התשלום של חלקו של החבר בקרן הסיכונים.

8.2.2 א. בנוסף, מסלקת מעו"ף תתחח על שמה, בבנק ישראל, את חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כמפורט בפרק זה.

ב. חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, מיועדים להפקדת כספים המשמשים כבטוחות לצורך הבטחת כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף ובכללם, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, להבטחת התשלום של חלקו של החבר בקרן הסיכונים; ההפקדות בחשבונות האמורים יבוצעו כדלקמן:

(1) על ידי החבר הפקדת כספים, כמפורט בסעיף 7.1.1 לעיל;

(2) על ידי מסלקת מעו"ף - הפקדת כספים שישולמו כפירות על ניירות הערך שהופקדו בחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף, שיוחד לחבר, או כספים הנובעים מכל זכות כספית אחרת הנובעת מניירות הערך האמורים, לרבות התמורה הכספית הנובעת ממכירתם או ממימושם.

8.2.3 חבר יפקיד בטוחות ששוויין לא יפחת ממלוא סכום הבטוחות (100%) שהוא חייב ליתן למסלקת מעו"ף, על פי פרק ב לעיל ועל פי פרק ח' זה, בחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף או בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, על פי החלטת מסלקת מעו"ף, מעת לעת, על פי שיקול דעתה, כאמור לעיל, הכל בכפוף להוראות שנקבעו לענין זה בחוקי העזר והחבר ימשכן וישעבד את החשבונות האמורים וכל הזכויות בהם, לטובת מסלקת מעו"ף, כמפורט להלן.

8.2.4 מסלקת מעו"ף תהא זכאית לזקוף את הבטוחות שניתנו על ידי החבר, או כל חלק מהן, לפי שיקול דעתה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הן לזכות הבטוחות שעל החבר לתת לקרן הסיכונים, הן לזכות הבטוחות שעל החבר לתת בגין עסקאות מעו"ף (נוסטרו) עבור עצמו, הן לזכות הבטוחות שעל החבר לתת בגין עסקאות מעו"ף עבור לקוחותיו, הן לזכות הבטוחות שעל החבר לתת בגין עסקאות מעו"ף שבוצעו על ידי ח.ב.ש.ס. שהחבר אחראי להן על פי חוקי העזר, עבור ח.ב.ש.ס. או עבור לקוחותיו של הח.ב.ש.ס., והכל, כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף ועל פי החלוקה שתיקבע על ידה.

8.3 בוטל.

8.4 8.4.1 בקשה להפקדת כספים שימשו כבטוחות, כמשמעותם בפרק ח' בחוקי העזר, תוגש למסלקת מעו"ף על ידי החבר, באמצעות טופס בקשה להפקדת כספי בטוחות, המצ"ב כנספח י"ג לחוקי העזר.

8.4.2 8.4.2.1 חבר שאינו בנק חייב להמציא למסלקת מעו"ף כתב הרשאה של החבר הסולק כסף עבורו בנוסח המצ"ב כנספח ט"ז, על פיו מתיר החבר הסולק כסף למסלקת מעו"ף לחייב את חשבונו בבנק ישראל, מדי יום בגין כספי בטוחות שהחבר שאינו בנק מבקש להפקיד לטובת מסלקת מעו"ף. בכתב ההרשאה תצוין המסגרת היומית לחיוב בגין כספים שהחבר שאינו בנק מבקש להפקיד כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף (להלן - "מסגרת יומית לבטוחות"), שלא תפחת מסכום של עשרה מיליון ש"ח.

8.4.2.2 המציא חבר שאינו בנק כתב הרשאה כאמור, תהא מסלקת מעו"ף רשאית לחייב את החשבון הכספי של החבר הסולק כסף עבורו, בכספים שמבקש החבר שאינו בנק להפקיד כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף בחשבונו הבטוחות בבנק ישראל, וזאת עד לגובה המסגרת היומית לבטוחות.

8.4.2.3 לצורך חישוב הסכום אותו ניצל החבר שאינו בנק מתוך המסגרת היומית לבטוחות, כל סכום בו יזוכה החבר שאינו בנק, הנובע ממשיכת עודף בטוחות כאמור בסעיף 9.4.2, באמצעות זיכוי החשבון הכספי של החבר הסולק כסף, יופחת מהסכום בו חייבה מסלקת מעו"ף באותו יום את החשבון הכספי של החבר הסולק כסף, בהתאם להרשאה כאמור לעיל.

8.4.2.4 חבר סולק כסף רשאי להגדיל בכל עת את המסגרת היומית לבטוחות וזאת באמצעות מסירת כתב הרשאה חדש בנוסח המצ"ב כנספח ט"ז למסלקת מעו"ף הכולל את הסכום המעודכן. כתב ההרשאה החדש יהיה בתוקף מעת שיתקבל במסלקת מעו"ף.

8.4.2.5 חבר סולק כסף רשאי להקטין את המסגרת היומית לבטוחות, וזאת עד לסכום של עשרה מיליון ש"ח וזאת באמצעות מסירת כתב הרשאה חדש בנוסח המצ"ב כנספח ט"ז למסלקת מעו"ף הכולל את הסכום המעודכן.

כתב הרשאה מעודכן שנמסר למסלקת מעו"ף, עד לשעה 30:8 בכל יום מסחר יהיה בתוקף החל מיום המסחר בו נמסר למסלקת מעו"ף. כתב הרשאה מעודכן שיימסר למסלקה לאחר השעה 30:08 ביום מסחר כלשהו, יהיה בתוקף החל מיום המסחר הבא לאחר יום המסחר בו נמסר למסלקת מעו"ף. עד מועד זה יעמוד בתוקפו כתב ההרשאה הקודם שנמסר למסלקת מעו"ף.



בכל מקרה, לא תחול ההקטנה על הסכומים בהם כבר חויב חשבונו הכספי של חבר סולק כסף עד מועד כניסתו לתוקף של כתב ההרשאה המעודכן, מכוח כתב ההרשאה הקודם.

8.5 עלה סכום כספי הבטוחות שחבר שאינו בנק מבקש להפקיד על סכום המסגרת היומית לבטוחות, יידרש החבר שאינו בנק להגיש לגבי כל סכום החורג מהמסגרת, בקשה להפקדת בטוחות בנוסח המצ"ב כנספח י"ג לחוקי העזר, אליה יצורף כתב הרשאה של החבר הסולק כסף עבורו בנוסח המצ"ב כנספח ט"ו לחוקי העזר.

## 9. שעבודים

מבלי לגרוע מזכות כלשהי שיש למסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין -

9.1 חבר ימשכן וישעבד לטובת מסלקת מעו"ף, בשעבוד קבוע בדרגה ראשונה ובהמחאה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, את כל הנכסים והזכויות שלהלן:

9.1.1 כל הזכויות בחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף, מכל מין וסוג, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל ניירות הערך, המופקדים או הרשומים לזכות החשבון הראשי של בטוחות מעו"ף או שיופקדו או יירשמו לזכות החשבון האמור, מעת לעת, וכל פירותיהם ו/או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם, לרבות התמורה הכספית ממכירת ניירות הערך האמורים או ממימושם;

9.1.2 בוטל.

9.1.3 כל הזכויות, מכל מין וסוג, בכל אחד מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הזכויות לקבלת הכספים המופקדים או הרשומים לזכות כל אחד מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או שיופקדו או יירשמו לזכות כל אחד מן החשבונות האמורים, מעת לעת, וכל פירותיהם או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם.

והכל, כמפורט בהסכם המישכון ואיגרת חוב מובטחת, המצ"ב כנספח י"ב לפי הענין (להלן - "הסכם השעבודים הקבועים").

9.1.4 אין בכל האמור כדי לפגוע בשעבוד ו/או במישכון שנעשה על ידי חבר לטובת המסלקה, טרם תיקון חוקי העזר מיום 11.8.2020.

9.2 בוטל.

9.3 9.3.1 (א) לצורך הפתיחה של חשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם, נערכו ונחתמו הסכמים בין מסלקת מעו"ף לבין בנק ישראל, שכותרתם "הסכם פתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו" ו- "חוזה להשתתפות בסליקה במערכת זה"ב בישראל" (שני ההסכמים האמורים, על כל נספחיהם, כנוסחם מעת לעת, ייקראו להלן, ביחד - "ההסכם עם בנק ישראל");

מסלקת מעו"ף תמסור עותק של ההסכם עם בנק ישראל לכל חבר;

חבר (וכל מי שמועמד להיות חבר) יחתום על "אישור חבר מסלקת מעו"ף לפתיחת חשבון בבנק ישראל, הצהרותיו והתחייבויותיו כלפי בנק ישראל", בנוסח המצ"ב כנספח י"א, וכן על כל מסמך נוסף, כפי שיידרש על ידי בנק ישראל, מעת לעת, בהתאם להסכם עם בנק ישראל.

- (ב) מסלקת מעו"ף רשאית לשנות, מעת לעת, את ההסכם עם בנק ישראל ותנאיו, לפי שיקול דעתה, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו, ובכלל זה, מבלי לקבל את הסכמתו של החבר;
- (ג) הוראות ההסכם עם בנק ישראל וכל תנאיו, כפי שיהיו מעת לעת, יחייבו את החבר, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ככל שההסכם עם בנק ישראל נוגע או מתייחס, במישרין או בעקיפין, לחבר או לנכסים הממושכנים והמשועבדים;
- (ד) בכפוף להוראות כל דין, ההסכם עם בנק ישראל שיימסר לחבר וכן מידע, נתונים והודעות שיימסרו לחבר בקשר להסכם עם בנק ישראל, נועדו לחבר והוא לא יעבירם לאחרים, ללא קבלת אישור מסלקת מעו"ף לכך, מראש ובכתב.
- 9.3.2 (א) ההסכם עם בנק ישראל מסדיר את היחסים שבין בנק ישראל לבין מסלקת מעו"ף, בכל הקשור לפתיחת חשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם; בהתאם לכך ההסכם עם בנק ישראל אינו מעניק זכות כלשהי למי שאינו צד להסכם זה, ובכלל זה, אינו מעניק זכות כלשהי לחבר;
- (ב) מסלקת מעו"ף תהא בעלת הזכויות הבלעדיות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, במישור היחסים שבין מסלקת מעו"ף לבין בנק ישראל; בנק ישראל יפעל בכל הקשור לחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, על פי הוראות מסלקת מעו"ף בלבד, ויהיה רשאי לבצע כל הוראה שתיתן לו על ידי מסלקת מעו"ף בקשר לכספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, הכל כמפורט בהסכם עם בנק ישראל;
- (ג) שירותי ניהול החשבון יינתנו על ידי בנק ישראל למסלקת מעו"ף בלבד ולבנק ישראל לא תהיה כל אחריות כלפי צדדים שלישיים, ובכללם החבר; לחבר לא תהיה כל זכות, סעד או עילת תביעה על פי ההסכם עם בנק ישראל או על פי כל דין, כלפי בנק ישראל או כלפי מי מן הפועלים מטעמו, או כלפי הבורסה, מסלקת מעו"ף או כלפי מי מן הפועלים מטעמן;
- (ד) לבנק ישראל זכויות, ובכללן, זכויות חזקה, עיכבון וקיצוץ על הכספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל וכן על תמורתם, הכל בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל; מובהר, כי שווי הבטוחות שיינתנו על ידי החבר לטובת מסלקת מעו"ף, יחושב בהתאם ליתרתן בפועל, לאחר מימוש זכויותיו של בנק ישראל, כאמור לעיל (אם וככל שימומשו מעת לעת); במקרה כאמור, החבר ישלים את סכום הבטוחות, כפי שיידרש על פי חוקי העזר.
- 9.3.3 (א) הנכסים, הכספים והזכויות שיינתנו על ידי חבר ואשר ישמשו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף ויופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, יוחזקו ביחד (בצובר) עם נכסים וזכויות אחרים שיינתנו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף על ידי חברים אחרים במסלקת מעו"ף ויופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל.
- (ב) מסלקת מעו"ף תנהל בספריה, בכל עת, רישום נפרד, מלא ומדויק על שם כל אחד מחברי מסלקת מעו"ף, של כל הנכסים והזכויות שיינתנו למסלקת מעו"ף כבטוחות על ידי כל חבר ואשר יופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל.

(ג) הבטוחות שיופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל, היקפן, סכומיהן וכל פרט או נתון הנוגע אליהן, ייקבעו בכל עת אך ורק בהתאם לסכומים, לנתונים ולפרטים שיירשמו לעניין זה בספרי מסלוקת מעו"ף, ומסלוקת מעו"ף וכן החבר יסתמכו על הרישומים בספרי מסלוקת מעו"ף, בכל דבר וענין הנוגעים להסכם עם בנק ישראל וכל תנאיו.

מובהר בזה, כי פסקה זו באה להוסיף על הוראות סעיף 12 להלן ואינה גורעת הימנו.

9.3.4 (א) בהסכם עם בנק ישראל נקבע כי בנק ישראל וכן הפועלים מטעמו לא יישאו באחריות או בחבות כלשהי מכל מין וסוג שהוא, בשל אובדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא (להלן, בסעיף זה - "נזק"), הכל, בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל;

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מסלוקת מעו"ף והבורסה וכן הפועלים מטעמן, וכן בנק ישראל והפועלים מטעמו, יהיו פטורים ולא יישאו בכל אחריות או חבות מכל מין וסוג שהוא, בשל כל נזק אשר עלול להיגרם לאדם או ליישות כלשהם (לרבות, לחבר, לחברי מסלוקת מעו"ף או לחברי מסלוקת מעו"ף הסולקים עבור אחרים), בשל כל ענין הנוגע לחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או הקשור לפעילות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, או הקשור להסכם עם בנק ישראל, ובכלל זה, קיום או אי קיום של הוראות ההסכם עם בנק ישראל.

הפטור כאמור, לא יחול אם הנזק נגרם כתוצאה מפעולה בזדון או ברשלנות רבתי.

(ב) בהתאם להסכם עם בנק ישראל חלה על מסלוקת מעו"ף חובה לשפות ולפצות את בנק ישראל וכן את הפועלים מטעמו או לשלם להם כל סכום שידרוש בנק ישראל ממסלוקת מעו"ף (להלן, ביחד - "שיפוי ופיצוי") עבור נזקים שייגרמו לבנק או לפועלים מטעמו, הכל בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל.

החבר ישפה ויפצה את הבורסה, מסלוקת מעו"ף וכן את הפועלים מטעמן, וישלם להם, עם דרישתה הראשונה של מסלוקת מעו"ף, כל סכום שמסלוקת מעו"ף תדרוש מן החבר עבור נזקים שייגרמו לבורסה, למסלוקת מעו"ף או לפועלים מטעמן, במישרין או בעקיפין, לרבות הוצאות, שכר טרחת עורך דין ותשלומים לצד שלישי כלשהו, שישולמו על ידי הבורסה, מסלוקת מעו"ף או הפועלים מטעמן או שהם יידרשו לשלם, בשל הפעילות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או בקשר אליהם או בקשר להסכם עם בנק ישראל;

(ג) מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר ישלם למסלוקת מעו"ף כל סכום שיידרש על ידי מסלוקת מעו"ף לצורך שיפוי ופיצוי בנק ישראל, בהתאם להסכם עם בנק ישראל, לא יאוחר מעשרים ואחד (21) ימים מיום דרישתה הראשונה של מסלוקת מעו"ף, בכתב, או במועד מוקדם יותר שייקבע על ידי מסלוקת מעו"ף לענין זה; מסלוקת מעו"ף תקבע האם החבר ישא במלוא סכום השיפוי והפיצוי שיידרש על ידי בנק ישראל או בחלק הימנו, על פי שיקול דעתה של מסלוקת מעו"ף, בהתחשב בנסיבות הענין, והחלטתה של מסלוקת מעו"ף בענין זה תהיה סופית. סכום השיפוי והפיצוי שנקבע על ידי מסלוקת מעו"ף, כאמור לעיל, ייוסף לסכום של שאר חיובי החבר כלפי מסלוקת מעו"ף, ייחשב כחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין, וישולם על ידי החבר מיד וללא דיחוי, בדרך בה הוא מבצע תשלומים למסלוקת מעו"ף, אלא אם החליטה מסלוקת מעו"ף על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי מסלוקת מעו"ף.

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 127 מעודכן עד ליום 23.5.23 - 274767

(ד) מבלי לגרוע מן האמור לעיל, לפני שמסלקת מעו"ף תבצע תשלום מיוזמתה לבנק ישראל בגין שיפוי ופיצוי, כאמור לעיל, מסלקת מעו"ף תעשה כמיטב יכולתה על מנת להודיע לחבר על הדרישה לתשלום; כמו כן, ככל שהדבר לא יעמוד בסתירה להסכם עם בנק ישראל, מסלקת מעו"ף תעשה כמיטב יכולתה על מנת לאפשר לחבר להתגונן מפני דרישה כאמור, על חשבונו של החבר, ותסייע בידו ככל האפשר, הכל בהתאם לשיקול דעתה של מסלקת מעו"ף, בהתחשב בנסיבות הענין.

9.4 9.4.1 מבלי לגרוע מן האמור בהסכם השעבודים הקבועים או בחוקי עזר אלה, מובהר בזה כי חבר אינו זכאי למשוך ניירות ערך או כספים מכל אחד מחשבונות הבטוחות או לבצע בהם כל פעולה אחרת, למעט מתן הוראות זיכוי לצורך הפקדת כספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, בהסכמת מסלקת מעו"ף.

9.4.2 מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 9.4.1 לעיל, היה ונוצר עודף בטוחות בחשבונות הבטוחות, לעומת הנדרש על פי חוקי העזר, תשיב מסלקת מעו"ף לחבר סכום שלא יעלה על עודף הבטוחות, לפי בקשה שתוגש על ידו, ותאושר ע"י מסלקת מעו"ף. בקשה למשיכת כספי בטוחות, תוגש למסלקת מעו"ף על גבי טופס למשיכת כספי בטוחות המצ"ב כנספח י"ד לחוקי העזר. בקשה למשיכת ניירות ערך המשמשים כבטוחות תוגש בדרך הקבועה בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

לעניין סעיף זה -

"עודף הבטוחות" - סכום השווה להפרש בין סכום הבטוחות המופקד בחשבונות הבטוחות (כשהוא מחושב כאמור בסעיף 7.1.2 לעיל) לבין הגבוה מבין סכום הבטוחות הנדרש על פי חוקי העזר במועד חישוב ההפרש כאמור, או סכום הבטוחות הנדרש לתחילת יום המסחר.

9.5 9.5.1 כל חבר יחתום על הסכם השעבודים הקבועים שנוסחו מצ"ב כנספח י"ב.

9.5.2 מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 7.2 לעיל, אם חבר שעבד נכס מנכסיו, לפני מועד חתימתו על איזה מהסכמי השעבודים הקבועים, כאמור לעיל (להלן - "שעבוד קודם"), ימציא למסלקת מעו"ף, לפי דרישתה, פרטים בדבר כל שעבוד קודם, כאמור, וכן ימציא, על פי דרישת מסלקת מעו"ף, מכתב הסכמה מבעלי השעבוד הקודם, באחד משני הנוסחים, המצ"ב כנספח י"ב או י"ב 1 לפי העניין, כפי שתורה לו מסלקת מעו"ף.

## 9.6 הוצאות

מבלי לגרוע מן האמור בהסכם השעבודים הקבועים או בחוקי העזר, החבר ישא בכל עמלה, תשלום, הוצאה, מס, היטל או אגרה, הקשורים או הכרוכים בהסכם עם בנק ישראל או בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל וכן במישכון ושעבוד הנכסים והזכויות לטובת מסלקת מעו"ף ובמימושם; סכומים אלה ייוספו לכל שאר חיוביו של החבר כלפי מסלקת מעו"ף, ייחשבו לחלק בלתי נפרד מהם, לכל דבר וענין, וישולמו על ידי החבר, ללא דיחוי בדרך בה הוא מבצע תשלומים למסלקת מעו"ף, אלא אם החליטה מסלקת מעו"ף על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף.

## 10. מימוש בטוחות

## 10.1 מימוש הבטוחות יבוצע על פי הסדר שלהלן :

- 10.1.1 א. בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 1.1.2 בפרק ז(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, יהיה זכאי, על פי שיקול דעתו, (אף אם דירקטוריון מסלקת מעו"ף לא החליט על סיום מוקדם של עסקאות המעו"ף שחבר צד להן) להחליט על מימוש הבטוחות לקיום חיובי החבר וכן על מימוש הבטוחות לקרן הסיכונים שנתן החבר המפר.
- ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, בקרות הארוע האמור בסעיף 1.1.2 ב. בפרק ז(2) בחוקי העזר, רשאי מנהל מסלקת מעו"ף בהתייעצות עם מנכ"ל הבורסה ומנהל הסיכונים הראשי, לקבל החלטה על מימוש הבטוחות, כאמור בס"ק א. לעיל, וכן לקבל כל החלטה אחרת שדירקטוריון מסלקת מעו"ף רשאי לקבלה על פי סעיף 10 זה, הכל על פי שיקול דעתו.
- 10.1.2 החליט דירקטוריון מסלקת מעו"ף לממש את הבטוחות שנתן החבר המפר, כולן או חלקן, כאמור בסעיף 10.1.1 לעיל, יחולו ההוראות שלהלן :
- א. מסלקת מעו"ף תממש תחילה את הבטוחות לקיום חיובי החבר, שנתן החבר המפר (וכפועל יוצא מכך, יקטנו תחילה, בטוחות אלה), ולאחר מכן, את הבטוחות בקרן הסיכונים שנתן החבר המפר.
- ב. לאחר שמימשה את כל הבטוחות שנתן החבר המפר כאמור בס"ק א. לעיל, תחול חובה על המסלקה לשלם, בגין חיובי החבר המפר, מאמצעיה העצמיים, סכום שייקבע בהתאם לאמור בהוראת רשות ניירות שניתנה לפי סעיף 50 ג(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- ג. לאחר שהתקיים האמור בס"ק ב., וללא כל צורך בנקיטת פעולה או במסירת הודעה או דרישה כלשהי על ידי מסלקת מעו"ף, תחול על כל חבר שאינו החבר המפר (להלן – "החבר האחר" או "החברים האחרים", לפי הענין) החובה לשלם למסלקת מעו"ף סכום שייקבע על ידי מסלקת מעו"ף, על פי היחס שבין חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים לבין סכום קרן הסיכונים בניכוי חלקו של החבר המפר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים.
- ד. (1) מסלקת מעו"ף תודיע לכל חבר אחר כי עליו לשלם למסלקת מעו"ף סכום שייקבע על ידי מסלקת מעו"ף, על פי היחס שבין חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים לבין סכום קרן הסיכונים בניכוי חלקו של החבר המפר, ובלבד שסכום זה לא יעלה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים (להלן – "ההודעה של מסלקת מעו"ף").
- (2) תשלומי החברים האחרים, כנדרש על פי ס"ק ד.1 לעיל, יבוצעו מיד עם מסירת ההודעה של מסלקת מעו"ף, בדרך המפורטת בפרק ה. לעיל, אלא אם החליטה מסלקת מעו"ף על ביצוע התשלום בדרך אחרת, שאז יבוצע התשלום בדרך האחרת, והכל כפי שיוחלט על ידי מסלקת מעו"ף.
- (3) היה ומלוא הסכומים שהחבר האחר חייב בתשלומם כאמור בס"ק ד.1 לעיל, לא נפרעו בפועל, כמפורט בס"ק ד.2 לעיל, תהא זכאית מסלקת מעו"ף לממש את הבטוחות שהופקדו על ידי החבר האחר בחשבונו הבטוחות או באיזה מהם, ובלבד שמסלקת מעו"ף לא תיפרע מן החבר האחר, עבור חיובי החבר המפר, סכום העולה על חלקו של החבר האחר בקרן הסיכונים.

10.2 על אף האמור בסעיף 10.1.2 לעיל, ומבלי לגרוע מחיוביו של חבר כלשהו כלפי מסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר, על פי כל הסכם ועל פי כל דין, אם לפי שיקול דעתה של מסלקת מעו"ף, קיים חשש כי מימוש הבטוחות לרבות הסכומים בהם חבה המסלקה כאמור בס"ק 10.1.2 ב. לעיל, על פי הסדר ובתנאים המפורטים בסעיף 10.1.2 לעיל, עלול לפגוע בפעילותה השוטפת של מסלקת מעו"ף או ביכולתה של מסלקת מעו"ף לקיים את חיוביה או עלול לגרום להרעה ביכולתה של מסלקת מעו"ף לגבות את חיובי החבר המובטחים או כל חלק מהם, או לנזק כלשהו לחברים או למי מהם, אזי רשאית מסלקת מעו"ף לפעול בכל אחת מן הדרכים שלהלן:

- א. לממש את הבטוחות שניתנו לה או כל חלק מהן, שלא על פי הסדר הקבוע בסעיף 10.1.2 לעיל, או לממשן בו זמנית;
- ב. לממש את הבטוחות או כל חלק מהן, שניתנו לה על ידי החברים האחרים או מי מהם, ובכלל זה, לממש את הכספים, או כל חלק מהם, שניתנו למסלקת מעו"ף על ידי החברים האחרים או מי מהם, לרבות בדרך של משיכתם מחשבונו הבטוחות בבנק ישראל, שבהם הופקדו הכספים וזאת אף מבלי למסור לחברים האחרים את הודעת מסלקת מעו"ף, כאמור בסעיף 10.1.2.1. לעיל;
- הודעות בדבר מימוש השעבודים, כאמור לעיל, יישלחו לחבר המפר ולחברים האחרים, בסמוך לאחר ביצועם.

10.3 מובהר בזה, כי משהחליט דירקטוריון מסלקת מעו"ף, או מנהל מסלקת מעו"ף על מימוש בטוחות, כאמור בסעיף 10.1.1 לעיל, אזי מימוש הבטוחות, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הפעולות הקשורות בכך, ובכלל זה, הפעלת שיקול הדעת בכל הכרוך בכך ייעשו על ידי מסלקת מעו"ף, לרבות על ידי אלה שהואצלו להם סמכויות (להלן - "הנאצלים"), כמפורט בסעיף 11 להלן, והכל, בסכומים, בתנאים, באופן ובסדר שייקבעו על ידי מסלקת מעו"ף או הנאצלים, לפי הענין, על פי שיקול דעתם.

#### 11. האצלת סמכויות

- א. מסלקת מעו"ף זכאית (אך לא חייבת) להאציל מסמכויותיה על פי פרק ח. 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.
- ב. להסיר ספק, מובהר בזה, כי דירקטוריון מסלקת מעו"ף או מנהל מסלקת מעו"ף אינם רשאים להאציל את הסמכות להחליט על מימוש הבטוחות, כמפורט בסעיף 10.1.1. לעיל.

#### 12. פטור מאחריות

מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5 לפרק ז(2) לעיל, דירקטוריון מסלקת מעו"ף וכן מסלקת מעו"ף או מי מטעמה (לרבות אלה שהואצלו להם סמכויות כאמור בסעיף 11 לעיל) יהיו פטורים מכל אחריות למעשה שעשו או למחדל שחדלו, בתום לב, במסגרת ביצוע תפקידיהם על פי חוקי העזר או במסגרת ביצוע הסכם השעבודים הקבועים או הסכם השעבוד הצף, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, למעשה שעשו או למחדל שחדלו, תוך הפעלת שיקול הדעת המוקנה להם בחוקי העזר או באיזה מן ההסכמים האמורים, ובכלל זה, בקשר עם הפעלת סמכויותיהם על פי סעיף 11 לעיל או בקשר עם הגשת דרישות לתשלום או מימוש או מימוש של בטוחות או בקשר עם מתן שירות או התחייבות או אי מתן שירות או התחייבות על ידי מסלקת מעו"ף לחבר כלשהו או לאדם אחר כלשהו.

**13. הוראת שעה**

- 13.1 בנוסף לאמור בפרק זה ובפרק ב. לעיל, בכל מקרה שבו לא תבוצע סליקה כספית בבנק ישראל, תערוך המסלקה, מדי יום, חישוב של סכומי הזיכוי או החיוב בחשבון החבר, שהתשלום בגינם אמור היה להתבצע באמצעות הסליקה היומית בבנק ישראל, אך לא בוצע כאמור לעיל, וזאת החל מהיום הראשון בו לא בוצעה הסליקה בבנק ישראל, ועד ליום החישוב; החישוב ייעשה בדרך של קיזוז הסכום הכולל של היתרות החיוביות מן הסכום הכולל של היתרות השליליות, לצורך קבלת היתרה היומית המצטברת, נטו, לחיוב או לזיכוי (להלן "היתרה היומית").
- 13.2 עלתה היתרה היומית לחיוב על 10% מהונו העצמי של החבר, על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שהוגשו על ידו, יורה מנהל מסלקת מעו"ף לחבר, להפקיד במועד שיקבע על ידי מנהל מסלקת מעו"ף, בטוחות מהסוגים המפורטים בסעיף 7.1.2 לעיל, וזאת להבטחת ביצוע הסליקה הכספית של החבר (להלן: "הבטחות הנוספות").
- 13.3 שווי הבטחות הנוספות, כאמור בסעיף 7 לעיל, יהיה בסכום ההפרש שבין סכום היתרה היומית לחיוב לבין סכום השווה ל- 10% מהונו העצמי של החבר, על פי הדו"חות הכספיים כאמור לעיל.
- 13.4 הבטחות הנוספות, יופקדו בחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף שיוחד לחבר, כמפורט בסעיף 8 לעיל, במסגרת חשבון משנה נפרד שיפתח לצורך כך.
- 13.5 מובהר בזה כי הבטחות הנוספות יופקדו בנוסף לסך הבטחות שהחבר נדרש להפקיד כערובה לקיום חיובי החבר ולהבטחת חלקו של החבר בקרן הסיכונים, בהתאם לחוקי עזר אלה, ויחולו לגביהן סעיפים 7 עד 12 בפרק זה, למעט סעיף 8.2.4.
- 13.6 לא הפקיד חבר בטוחות נוספות כנדרש, במועד שנקבע לכך על ידי מנהל מסלקת מעו"ף, יורה הדירקטור שהינו המנהל הכללי של הבורסה (להלן בסעיף זה: "המנהל הכללי של הבורסה"), על הפסקה זמנית במתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר (להלן: "הפסקה זמנית").
- הורה המנהל הכללי של הבורסה על הפסקה זמנית כאמור, יודיע על כך ללא דיחוי ליו"ר הדירקטוריון אשר יפעל בהקדם האפשרי לכינוס הדירקטוריון, לשם דיון בהמשך מתן שירותי מסלקת מעו"ף לחבר.
- היה ובמהלך התקופה בה מתקיימת ההפסקה הזמנית יפקיד החבר בטוחות נוספות, כנדרש, או תבוצע הסליקה הכספית של החבר, בחשבונו בבנק ישראל, רשאי המנהל הכללי של הבורסה להורות על חידוש מתן שירותי הסליקה.
- 13.7 אין באמור בסעיף זה, כדי לגרוע מהתחייבותו של חבר כלשהו לשלם למסלקת מעו"ף כל סכום המגיע למסלקת מעו"ף, או כדי לגרוע מכל זכות העומדת למסלקת מעו"ף בשל אי פירעון חיוב כלשהו של חבר כלפיה, על פי חוקי עזר אלו או על פי כל דין.

**14. ספרי מסלקת מעו"ף**

מבלי לגרוע מהוראה כלשהי בהסכם השעבודים או בחוקי העזר, ספרי מסלקת מעו"ף וחשבונויותיה יחשבו כהוכחה לאמיתות תכנם, בכל הקשור להסכם השעבודים, לרבות לענין זכויות העיכבון והקיזוז של מסלקת מעו"ף, ובכלל זה, בכל הקשור לחיובים המובטחים, על כל פרטיהם וכן לנכסים ולזכויות הממושכנים והמשועבדים לטובת מסלקת מעו"ף, על כל פרטיהם.

## פרק ט - דיווח

1. **המצאת מסמכים**
    - 1.1 חבר ימציא למסלקת מעו"ף דוגמאות של המסמכים הבאים סמוך לאחר עריכתם או סמוך לאחר ביצוע כל שינוי בהם:
      - 1.1.1 מסמכי ההתקשרות הסטנדרטים עם לקוח.
      - 1.1.2 הסכמי השעבוד בינו לבין הלקוח.
      - 1.1.3 כל מסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון.
  2. **דוחות ומסמכים לגבי חון ונכסים של חבר שאינו בנק**
    - 2.1 חבר שאינו בנק יגיש למסלקת מעו"ף דו"חות כספיים וכן דו"חות אחרים כנדרש על-פי סעיף 20 לחלק הראשון בתקנון הבורסה.
    - 2.2 בנוסף, יגיש חבר שאינו בנק למסלקת מעו"ף דו"חות המתייחסים לנכסיו לרבות שעבודים עליהם, במתכונת ובמועדים שיקבעו על ידי הדירקטוריון.
  3. לפי דרישת הדירקטוריון יאמת חבר דיווח ומידע המוגשים על ידו למסלקת מעו"ף באישור של רואה חשבון או עו"ד.
  4. **פוליסת ביטוח**

חבר שאינו בנק ימסור למסלקת מעו"ף העתק מכל פוליסת בטוח הנערכת על ידו, כל שינוי בה, כל הודעה הניתנת על ידו על פיה וכל הודעה מחברת הביטוח המתייחסת להודעת החבר או שיש לה השלכה על תוקף הבטוח או תחולתו - כל אלה בסמוך למועד הוצאתן או קבלתן, לפי הענין.
  5. **דו"ח פוזיציות פתוחות**

חבר ידווח מידי יום מסחר למסלקת מעו"ף עד לשעה 06:00 בבוקר על הפוזיציות הפתוחות באופציות של כל לקוח (לרבות נוסטרו), בנפרד לכל אופציה שהלקוח מחזיק או יוצר בתום יום המסחר הקודם, ועל הפוזיציות הפתוחות בחוזים עתידיים של כל לקוח (לרבות נוסטרו) בנפרד לכל סדרה של חוזים עתידיים וזאת בדרך שתקבע ע"י הדירקטוריון ושכלול, בין היתר, את הפרטים הבאים:

    - 5.1 מספר סדורי של האופציה ושל החוזה העתידי.
    - 5.2 מספר חשבון הלקוח.
    - 5.3 פוזיציה פתוחה באופציה ופוזיציה פתוחה בסדרה של חוזה עתידי.
    - 5.4 סוג הלקוח - (תוך ציון אם הלקוח הינו נוסטרו, או לקוח מוסדי או לקוח שאינו נוסטרו ואינו מוסדי).
  6. במועד בו לקוח מבקש לבצע לראשונה עסקה באופציות או בחוזים עתידיים, יוותר על סודיות חשבוניתו כלפי מסלקת מעו"ף ככל שהדבר דרוש למילוי התחייבותיו של חבר מסלקת מעו"ף למסלקת מעו"ף.
- הוראות פרק ו' בחלק הראשון בתקנון הבורסה בדבר פיקוח ובקרה יחולו בשינויים המחוייבים על חבר, ויראו אותן כחלק מחובותיו כחבר מסלקת מעו"ף.



## פרק י - שימוש במערכת מסר מעו"ף ובמערכת בטוחות במזומנים

1. בפרק זה -

- | הגדרות                      | תאור  |
|-----------------------------|---|
| "מערכת מסר מעו"ף"           | - מערכת ממוחשבת המופעלת על ידי מסלקת מעו"ף, אשר נועדה להעברת הוראות מהחברים למסלקת מעו"ף ולהעברת הודעות ודוחות ממסלקת מעו"ף לחברים.   |
| "מערכת מסר בטוחות במזומנים" | - מערכת ממוחשבת המופעלת על ידי מסלקת מעו"ף, אשר נועדה להעברת הוראות מהחברים למסלקת מעו"ף ולהעברת הודעות ודוחות ממסלקת מעו"ף לחברים.   |
| "מורשה"                     | - אדם, אשר על פי בקשת חבר, שהוגשה באמצעות הממונה מטעם החבר, הנפיקה לו מסלקת מעו"ף הרשאה אישית לשימוש במערכת מסר מעו"ף או במערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, בשם החבר.  |
| "ממונה"                     | - אדם אשר מונה על ידי חבר לשמש כנציגו המוסמך של החבר, בכל הקשור לפנייה למסלקת מעו"ף בבקשות למתן הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף או במערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, למורשים ובבקשות לביטול הרשאות שניתנו למורשים. |
2. א. מסלקת מעו"ף תקבע, מעת לעת, את סוגי ההוראות, הדוחות וההודעות שתועברנה באמצעות מערכת מסר מעו"ף ובאמצעות מערכת מסר בטוחות במזומנים אל מסלקת מעו"ף וממנה.
- ב. הוראה שמסר חבר למסלקת מעו"ף באמצעות מערכת מסר מעו"ף או באמצעות מערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין לא תימסר למסלקת מעו"ף באמצעים אחרים.
- מסרה מסלקת מעו"ף דו"ח או הודעה באמצעות מערכת מסר מעו"ף או באמצעות מערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין היא רשאית, אך אינה חייבת, לשלוח אותם גם באמצעים אחרים המקובלים במסלקת מעו"ף.
- ג. במקרה בו לא ניתן להעביר הוראות, דוחות או הודעות באמצעות מערכת מסר מעו"ף או באמצעות מערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, יועברו ההוראות מהחברים וכן הודעות ודוחות ממסלקת מעו"ף באמצעים אחרים כפי שתורה מסלקת מעו"ף.
- ד. מסלקת מעו"ף תקבע מעת לעת את אמצעי הגישה למערכת מסר מעו"ף ולמערכת מסר בטוחות במזומנים. אמצעים אלה יכול שיכללו שם משתמש, סיסמא אישית, קודן (TOKEN), או כל אמצעי אחר כפי שיקבע על ידה מעת לעת (להלן: "אמצעי גישה").
3. א. השימוש במערכת מסר מעו"ף ובמערכת מסר בטוחות במזומנים מוגבל למורשים בלבד. חבר יקבע מי הם המורשים לפעול מטעמו במערכת מסר מעו"ף ובמערכת מסר בטוחות במזומנים.
- מסלקת מעו"ף תנפיק למורשים מטעמו של חבר, הרשאה אישית לשימוש במערכת מסר מעו"ף, או במערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, וזאת, בהתאם לאמור להלן וכפי שתקבע מסלקת מעו"ף, מעת לעת.
- בקשת חבר להנפיק הרשאה למורשה מטעמו תוגש למסלקת מעו"ף על ידי ממונה מטעם החבר.

- ב. חבר אחראי לכך כי רק המורשים מטעמו, יפעלו במערכת מסר מעו"ף ובמערכת מסר בטוחות במזומנים.
- חבר יהיה אחראי לכל פעולה שבוצעה במערכת מסר מעו"ף ובמערכת מסר בטוחות במזומנים, תוך שימוש באמצעי גישה שהונפק למורשה מטעמו, גם אם המורשה חרג מהסמכות שהוקנתה לו על ידי החבר וגם אם הפעולה בוצעה על ידי מי שאינו מורשה.
- חבר ישא בכל נזק או הוצאה שיגרמו למסלקת מעו"ף כתוצאה מפעולה כאמור לעיל.
- ג. חבר אחראי לנקוט בכל אמצעי האבטחה הדרושים לצורך שמירת אמצעי הגישה שניתנו למורשה מטעמו.
- אבד או נגנב אמצעי גישה שהונפק למורשה יודיע על כך החבר מייד למסלקת מעו"ף ויבקש לבטל את ההרשאה שניתנה למורשה שהחזיק באמצעי הגישה. בקשה כאמור תוגש בדרך הקבועה בס"ק ד. להלן.
- החבר יישא בעלות אמצעי גישה שנגנב או אבד, כאמור.
- חבר המבקש לחדש הרשאה אשר בוטלה בעקבות אובדן או גניבה של אמצעי גישה, כאמור לעיל, יגיש בקשה לקבל הרשאה חדשה.
- ד. בקשה לביטול הרשאה תוגש למסלקת מעו"ף בכתב.
- התקבלה בקשה כאמור לעיל במסלקת מעו"ף תבטל מסלקת מעו"ף את ההרשאה תוך פרק הזמן המפורט להלן (להלן: "פרק הזמן לביטול").
- התקבלה הבקשה לביטול ההרשאה במסלקת מעו"ף, במהלך יום מסחר, תבטל מסלקת מעו"ף את ההרשאה בתוך שלוש שעות מעת שקיבלה את הבקשה.
- התקבלה הבקשה לביטול ההרשאה במסלקת מעו"ף, ביום שאינו יום מסחר, או לאחר שהסתיים יום המסחר, תבטל מסלקת מעו"ף את הרשאה עד השעה 10:00 ביום המסחר הראשון הבא לאחר המועד בו התקבלה ההודעה במסלקת מעו"ף.
- עד לתום פרק הזמן לביטול, או עד אשר תבטל מסלקת מעו"ף את ההרשאה בפועל, לפי המוקדם, ימשיך החבר להיות אחראי לכל פעולה שבוצעה במערכת מסר מעו"ף או במערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, על פי ההרשאה.
- בוטלה הרשאה שניתנה למורשה, ימסור החבר למסלקת מעו"ף כל אמצעי גישה פיסית שבאמצעותו התאפשרה למורשה גישה למערכת מסר מעו"ף או במערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, וזאת, תוך 3 ימי עסקים מיום שהתקבלה במסלקת מעו"ף בקשת הביטול.
- לא הוחזר אמצעי גישה כאמור, תחייב מסלקת מעו"ף את החבר בעלות אמצעי הגישה.
4. א. חבר ימנה ממונה וישלח למסלקת מעו"ף כתב מינוי של הממונה מטעמו, בנוסח המצורף כנספח ט'1 לחוקי העזר.
- כל עוד לא בוטל כתב המינוי של הממונה, בדרך הקבועה בס"ק ב. להלן, תחשב כל פעולה שתבוצע על ידי הממונה כפעולה שביצע החבר לכל דבר וענין. החבר יהיה אחראי לכל פעולותיו של הממונה ולכל נזק או הוצאה שיגרמו למסלקת מעו"ף כתוצאה מפעולותיו של הממונה.
- ב. ביטול כתב מינוי של ממונה יעשה באמצעות הודעה בכתב של החבר למסלקת מעו"ף. הביטול יכנס לתוקף בתום יום המסחר בו התקבלה במסלקת מעו"ף הודעת הביטול. התקבלה הודעת

ה - 89-א

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 108 מעודכן עד ליום 21.1.21 - 274767

הביטול במסלקת מעו"ף ביום שאינו יום מסחר, יכנס הביטול לתוקף בתום יום המסחר הראשון לאחר היום בו התקבלה הודעת הביטול במסלקת מעו"ף.

כל ההרשאות שהוצאו לפני כניסתו לתוקף של ביטול כתב המינוי של הממונה תמשכנה להיות בתוקף, כל עוד לא בוטלו בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.

ג. מסלקת מעו"ף תנפיק לחבר הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף או במערכת מסר בטוחות במזומנים, לפי העניין, רק על פי בקשה של הממונה מטעמו. בקשה להנפקת הרשאה למערכת מסר מעו"ף תהיה בנוסח המצורף כנספח ט'2 לחוקי העזר ובקשה להנפקת הרשאה למערכת מסר בטוחות במזומנים תהיה בנוסח המצורף כנספח ט'2 (א) לחוקי העזר.

ד. הרשאות שניתנו על ידי מסלקת מעו"ף לפני כניסתו לתוקף של פרק זה תהיינה בתוקף כל עוד לא בוטלו על ידי החבר בדרך הקבועה לכך בחוקי העזר.

## נספח א'

## תרחישים לחישוב בטחונות

כל אחד מ-44 התרחישים יכלול בנוסף למפורט להלן גם את הפרמטר של ריבית שקלית שנתית ובנכסי בסיס שהם שערי מט"ח, כל אחד מ-44 התרחישים יכלול, בנוסף, גם את הפרמטר של ריבית מט"ח שנתית.

מספר תרחיש	מדד בתרחיש / שער מט"ח בתרחיש / שער מניה בתרחיש / שער תעודת התחייבות בתרחיש	סטיית תקן בתרחיש
16	$S \times (1 + M \times 40\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
17	$S \times (1 - M \times 40\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
18	$S \times (1 - M \times 40\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
19	$S \times (1 + M \times 50\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
20	$S \times (1 + M \times 50\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
21	$S \times (1 - M \times 50\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
22	$S \times (1 - M \times 50\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
23	$S \times (1 + M \times 60\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
24	$S \times (1 + M \times 60\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
25	$S \times (1 - M \times 60\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
26	$S \times (1 - M \times 60\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
27	$S \times (1 + M \times 70\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
28	$S \times (1 + M \times 70\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
29	$S \times (1 - M \times 70\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
30	$S \times (1 - M \times 70\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה

מספר תרחיש	מדד בתרחיש / שער מט"ח בתרחיש / שער מניה בתרחיש / שער תעודת התחייבות בתרחיש	סטיית תקן בתרחיש
1	S	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
2	S	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
3	$S \times (1 + M \times 10\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
4	$S \times (1 + M \times 10\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
5	$S \times (1 - M \times 10\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
6	$S \times (1 - M \times 10\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
7	$S \times (1 + M \times 20\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
8	$S \times (1 + M \times 20\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
9	$S \times (1 - M \times 20\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
10	$S \times (1 - M \times 20\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
11	$S \times (1 + M \times 30\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
12	$S \times (1 + M \times 30\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
13	$S \times (1 - M \times 30\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
14	$S \times (1 - M \times 30\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
15	$S \times (1 + M \times 40\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה

ה - 91

מדריך מעו"ף-עדכון הנגשה-עדכון מס' 64 מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274767

38	$S \times (1 - M \times 90\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
39	$S \times (1 + M)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
40	$S \times (1 + M)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
41	$S \times (1 - M)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
42	$S \times (1 - M)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
43*	$S \times (1 + 2 \times M)$	סטיית תקן שנתית כפולה
44*	$S \times (1 - 2 \times M)$	סטיית תקן שנתית כפולה

31	$S \times (1 + M \times 80\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
32	$S \times (1 + M \times 80\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
33	$S \times (1 - M \times 80\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
34	$S \times (1 - M \times 80\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
35	$S \times (1 + M \times 90\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה
36	$S \times (1 + M \times 90\%)$	סטיית תקן שנתית - תנודה בסטייה
37	$S \times (1 - M \times 90\%)$	סטיית תקן שנתית + תנודה בסטייה

\* תרחישים קיצוניים.

בטבלה שלעיל:

S - המדד הקובע של הסל או השער הקובע של המניה או שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר כמפורט בסעיף 2.2.1.1 בפרק ח'.

M - טווח תנודה מקסימלי של המדד הקובע של הסל או של השער הקובע של המניה או של שער המט"ח האחרון שהיה ידוע בסיום יום המסחר כמפורט בסעיף 2.2.1.1 בפרק ח', לפי הענין.

## נספח ב'

תאריך \_\_\_\_\_

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ

## העברה כנגד תשלום לנאמן למשמורת (פעולת Custodian)

בהתאם לפרק ה'1 בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף בע"מ אנו החתומים מטה מבקשים להעביר בינינו במסלקת מעו"ף את האופציות והחוזים העתידיים הבאים :-

חבר הבורסה המקבל

חבר הבורסה המעביר

מספר החבר	שם החבר		מספר החבר	שם החבר

	פרטי האופציה/חווה עתידי				
	מספר	שם	מס' יחידות	שער (ש"ח)	
זמן קבלה במסלקת מעו"ף :	1				
	2				
	3				
	4				
	5				
	6				
	7				
	8				
	9				
	10				
אסמכתא :	סה"כ				

חתימה וחותמת חבר הבורסה המקבל

חתימה וחותמת חבר הבורסה המעביר

\* חתימה וחותמת החבר הסולק  
עבור החבר המקבל\* חתימה וחותמת החבר הסולק  
עבור אחר של החבר המעביר

\* נדרש רק אם החבר המעביר או המקבל אינם חברי מסלקת מעו"ף.

## נספח ב'1

תאריך \_\_\_\_\_

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מבקשה לתיקון הוראות העברה לנאמן למשמורת/בקשה לתיקון הוראות  
העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

(מחק את המיותר)

חבר בורסה מבקש \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ טל לבירורים \_\_\_\_\_  
תאריך ביצוע ההוראות במקור \_\_\_\_\_

תיקון מבוקש				בוצע				
שער*	כמות	מס' הנגזר	שם הנגזר	שער*	כמות	מס' הנגזר	שם הנגזר	אסמכתא

חבר בורסה מעביר \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

חבר סולק לחבר המעביר \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

חבר בורסה מקבל \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

חבר סולק לחבר המקבל \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_



## נספח ב'2

תאריך \_\_\_\_\_

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מבקשה לביטול הוראות העברה לנאמן למשמורת/בקשה לביטול הוראות  
העברת אופציות או חוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

(מחק את המיותר)

חבר בורסה מבקש \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ טל לבירורים \_\_\_\_\_

תאריך ביצוע הוראות במקור \_\_\_\_\_

ביטול מבוקש				
אסמכתא	שם הנגזר	מס' הנגזר	כמות	שער*

חבר בורסה מעביר \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

חבר סולק לחבר המעביר \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

=====

חבר בורסה מקבל \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

חבר סולק לחבר המקבל \_\_\_\_\_ מס' חבר \_\_\_\_\_ חותמת החבר \_\_\_\_\_

שם חותם א' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_ שם חותם ב' \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

## נספח ב'3

תאריך \_\_\_\_\_

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ

## הוראת העברת אופציות וחוזים עתידיים שלא כנגד תמורה כספית

בהתאם לפרק ה'2 בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף בע"מ אנו החתומים מטה מבקשים להעביר בינינו במסלקת מעו"ף את האופציות והחוזים העתידיים הבאים :-

חבר הבורסה המקבל		חבר הבורסה המעביר	
שם החבר	מספר החבר	שם החבר	מספר החבר

מס' יחידות	פרטי האופציה/חוזה עתידי			
	שם	מספר		
				1
				2
				3
זמן קבלה במסלקת מעו"ף :				4
				5
				6
				7
אסמכתא :				8
				9
				10
	סה"כ			

חתימה וחותמת חבר הבורסה המקבל

\* חתימה וחותמת החבר הסולק  
עבור החבר המקבל

חתימה וחותמת חבר הבורסה המעביר

\* חתימה וחותמת החבר הסולק  
עבור אחר של החבר המעביר

## נספח ג'

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ  
רח' אחוזת בית 2  
תל אביב  
א"נ

## הנדון: בקשה להתקבל כחבר מסלקת מעו"ף

1. אני (שם מגיש/י הבקשה) \_\_\_\_\_ (להלן: "החברה") שכתובת משרדינו בתל-אביב הינה \_\_\_\_\_ מבקש/מבקשים בזאת להתקבל כחבר מסלקת מעו"ף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "מסלקת מעו"ף").
2. הננו מצהירים כי עיינו בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.
3. הננו מתחייבים בזאת לקיים, אם נתקבל כחברי מסלקת מעו"ף, את ההוראות והתנאים שבחוקי העזר של מסלקת מעו"ף, כפי שיהיו מעת לעת.
4. ההון העצמי של חברתנו הוא בגובה \_\_\_\_\_ ש"ח.
5. פרטי פוליסת ביטוח בה תבוטח החברה הינם \_\_\_\_\_.
6. יש לחברתנו אמצעים וכח אדם מקצועי, המאפשר פעילותה התקינה במסלקת מעו"ף.
7. אנו מתחייבים לחתום על התחייבות כלפי מסלקת מעו"ף וכלפי חברה בנוסח שיקבע ע"י הדירקטוריון.
8. הננו מתחייבים לשלם דמי חברות שנתיים כפי שיקבע מעת לעת ע"י הדירקטוריון.
9. הננו מתחייבים להפקיד מידי יום מסחר, בטוחות, מסוג ובשווי שיקבעו ע"י מסלקת מעו"ף.
10. לחבר שאינו בנק בלבד: הסליקה הכספית שלנו תעשה דרך בנק \_\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
החברה

\_\_\_\_\_  
תאריך

## נספח ד'

## התחייבות חבר לסליקת עסקאות ח.ב.ש.ס.

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ

הנדון: התחייבותנו בגין עסקאות והתחייבויות חברת / בנק \_\_\_\_\_

1. הננו אחראים כלפיכם לסליקת כל עסקאות מעו"ף, שיסלקו באמצעות חשבוננו במסלקת מעו"ף והתחייבויות הכספיות הנובעות מהן של חברת/בנק \_\_\_\_\_ (להלן: "החברה"), שהינה חבר בורסה ואינה חבר במסלקת מעו"ף בע"מ.
2. על אף כל הוראה הקבועה בהסכם סליקת מעו"ף ביננו לבין החברה:
  - א. התחייבותנו זו כלפיכם אינה מוגבלת בסכום, והיא מכסה כל חוב הנובע מעסקאות במעו"ף, אף אם כתוצאה מכך נחוייב בסכום העולה על המוסכם בינינו לבין החברה.
  - ב. התחייבותנו זו כלפיכם אינה מוגבלת בזמן והיא תפקע רק בתום 15 דקות מהמועד בו נמסרה למנכ"ל מסלקת מעו"ף, ובהעדרו למנהל הכללי של הבורסה, הודעה בכתב חתומה על ידינו על בוא התחייבותנו לקיצה. אנו נהיה איפוא אחראים לסליקת כל העסקאות שיבוצעו ע"י החבש"ס עד לתום 15 דקות מהמועד בו נמסרה הודעתו בכתב כאמור, לרבות כל חבות כלפי עסקאות כאמור, שמועד תשלומה הינו לאחר מועד פקיעת התחייבות זו.
3. הנכם רשאים לחייב את חשבוננו בבנק \_\_\_\_\_, וחתימתנו על כתב זה מהווה הרשאה בלתי חוזרת לכם ולבנק \_\_\_\_\_ לחייב חשבוננו בגין כל העסקאות במעו"ף שיבוצעו ע"י החברה ובגין כל חבות כספית שתיווצר כאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל.

חותמת וחתימת חבר מסלקת מעו"ף \_\_\_\_\_

אני הח"מ \_\_\_\_\_, עו"ד, מ \_\_\_\_\_, המכהן כעורך דינו של חבר מסלקת מעו"ף, \_\_\_\_\_ (להלן – "החברה"), מאשר בזה כי ההתחייבות דלעיל נחתמה כדין על ידי החבר.

\_\_\_\_\_ חתימה וחתימת

\_\_\_\_\_ תאריך

## נספח ה'

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן: "מסלקת מעו"ף")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב

## הנדון: כתב הרשאה למסלקת מעו"ף לסליקה כספית של חבר שאינו בנק

## תקרה לחיוב

הואיל ואנו הח"מ משמשים כחבר סולק כסף עבור \_\_\_\_\_ (להלן: "חבר שאינו בנק");  
 והואיל והחבר שאינו בנק פנה אלינו בבקשה שנעניק לכם הרשאה לחייב את חשבוננו הכספי מדי יום עסקים בגין הסכומים בהם יחוייב החבר שאינו בנק והנובעים מסליקות רב-צדדיות שתתקיימנה באותו יום עסקים, וזאת עד גובה הסכום המפורט להלן, והכל כמפורט להלן;

הנכם רשאים לחייב את חשבוננו בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחובים כספיים על ידי מסלקת מעו"ף, (לעיל ולהלן: "החשבון הכספי") וחתימתנו על כתב הרשאה זה מהווה הרשאה לכם ולבנק ישראל לחייב את חשבוננו הכספי, בכל יום עסקים, בכל סכום בו יחוייב החבר שאינו בנק והנובע מסליקה רב-צדדית שתתקיים באותו יום עסקים, ובתנאי שסך כל הסכומים בהם נחוייב כאמור לעיל ביום עסקים כלשהו לא יעלה על \_\_\_\_\_ ש"ח ובמילים: \_\_\_\_\_ ש"ח.

ההרשאה המפורטת לעיל, אינה מוגבלת בזמן והיא תהיה בתוקף מלא עד לביטולו של כתב הרשאה זה, כמפורט בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף וכפוף להוראותיהם.

כל המונחים בכתב הרשאה זה, יפורשו כמשמעותם בחוקי העזר של המסלקת מעו"ף, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.

---

 חותמת וחתימה של החבר הסולק כסף

---

 תאריך

## נספח ה'1

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן: "מסלקת מעו"ף")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב

## הנדון: כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבונו בבנק ישראל

סליקה רב-צדדית מעל התקרה לחיוב

הואיל ואנו הח"מ משמשים כחבר סולק כסף עבור \_\_\_\_\_ (להלן: "החבר שאינו בנק");

והואיל וכתוצאה מסליקה של הוראת תשלום רב- צדדית צפויה היתרה הכספית לחובה של החבר שאינו בנק לעלות על התקרה לחיוב, כפי שנקבעה בכתב ההרשאה שנמסר לכם על ידינו בקשר עם חיובי החבר שאינו בנק.

והואיל והחבר שאינו בנק פנה אלינו בבקשה שנעניק לכם הרשאה לחייב את חשבונו הכספי בסכום נוסף כמפורט להלן ;

הננו לאשר כי, בנוסף להרשאה שניתנה לכם לחייב את חשבונו בבנק ישראל בגובה התקרה לחיוב, הנכם רשאים לחייב את חשבונו המתנהל בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחייבים כספיים על ידי מסלקת מעו"ף (לעיל ולהלן: "החשבון הכספי"), וחתימתנו על כתב הרשאה זה מהווה הרשאה בלתי חוזרת לכם ולבנק ישראל לחייב את חשבונו הכספי, בסכום נוסף של \_\_\_\_\_ ש"ח, ובמילים \_\_\_\_\_ ש"ח, וזאת בגין חיובי החבר שאינו בנק הצפויים בחלון הסליקה הראשון/ השני / השלישי\* ביום \_\_\_\_\_.

כל המונחים בהרשאה זו יפורשו כמשמעותם בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף, אלא אם כן הקשר הדברים מחייב אחרת.

\_\_\_\_\_  
חותמת וחתימה של החבר הסולק כסף

\_\_\_\_\_  
תאריך

\* יש למחוק המיותר

נספח ו'

**פתיחת חשבון על שם מסלקת מעו"ף - בוטל**

נספח ז'

## הסכם מישכון ואגרת חוב מובטחת – בוטל

עמודים ה-103 עד ה-110 בוטלו



נספח ח'

## הסכם מישכון ואגרת חוב מובטחת – בוטל

עמודים ה-112 עד ה-119 בוטלו

## נספח ט'1

לכבוד  
מסלכת מעו"ף בע"מ  
אחוזות בית 2  
תל-אביב

## כתב מינוי של ממונה

אנו הח"מ \_\_\_\_\_ מודיעים בזה כי מינינו את ה"ה \_\_\_\_\_ שם החבר שם הממונה

הנושא/ת ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ (להלן: "הממונה"), כממונה מטעמנו לפנות אליכם בבקשות בכל הקשור למתן הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\* עבור הפועלים מטעמנו במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\*, ולביטולן של הרשאות שניתנו.

הממונה הוסמך כדין לחייבנו בכל הקשור לפנייה למסלכת מעו"ף בבקשות למתן הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\* ובבקשות לביטולן.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל:

1. הממונה מוסמך לפנות בשמנו ומטעמנו למסלכת מעו"ף בבקשות למתן הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\* בכל אחד מהחשבונות המתנהלים עבורנו במסלכת מעו"ף.
2. הממונה מוסמך לקבל בשמנו ומטעמנו כל אמצעי גישה למערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\*.
3. הממונה מוסמך לפנות בשמנו ומטעמנו למסלכת מעו"ף בבקשות לביטול כל הרשאה לשימוש במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\* שניתנה לנו בכל אחד מהחשבונות המתנהלים עבורנו במסלכת מעו"ף.
4. הממונה מוסמך לחתום בשמנו על כל מסמך ו/או טופס ו/או הצהרה ו/או התחייבות כפי שידרש בהתאם לחוקי העזר של מסלכת מעו"ף, כפי שיהיו מעת לעת (להלן: "חוקי העזר") ולנהלים שתקבע מסלכת מעו"ף, כפי שיהיו מעת לעת, בקשר עם מתן הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\* ולביטולן.

כל פעולה שתבוצע על ידי הממונה בהתאם לכתב מינוי זה, תיחשב כפעולה שנעשתה על ידינו, לכל דבר ועניין.

כל עוד מסלכת מעו"ף לא ביטלה הרשאה שניתנה לנו על פי בקשתו של הממונה, כמפורט בחוקי העזר ובכפוף להוראותיהם, אנו נהיה אחראים לכל פעולה שבוצעה במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\*, תוך שימוש באמצעי גישה שהונפק למורשה מטעמנו, גם אם המורשה חרג מהסמכות שהוקנתה לו על ידינו לפעול במערכת מסר מעו"ף / במערכת מסר בטוחות במזומנים\*, וגם אם הפעולה בוצעה על ידי מי שאינו מורשה.

בוטל כתב מינוי זה, בהתאם לאמור בחוקי העזר, כל ההרשאות שהוצאו על ידי מסלכת מעו"ף, לפני כניסתו לתוקף של ביטול כתב המינוי, תמשכנה להיות בתוקף, כל עוד לא בוטלו בהתאם לאמור בחוקי עזר אלה.

אין בכתב מינוי זה ובהוראותיו, כדי לגרוע מאחריותנו המלאה כלפי מסלכת מעו"ף לפעולותיו של הממונה והמורשים, כמפורט בחוקי העזר.

כתב מינוי זה ישאר בתוקף כל עוד לא בוטל, בדרך הקבועה בחוקי העזר ובכפוף להוראותיהם.

כל המונחים בכתב מינוי זה יפורשו, כמשמעותם בחוקי העזר, אלא אם כן הקשר הדברים מחייב אחרת.

חותמת וחתימת חבר מסלכת מעו"ף

תאריך

\* מחק את המיותר

אני הח"מ \_\_\_\_\_, עו"ד, מ \_\_\_\_\_, המכהן כעורך דינו של  
 חבר מסלקת מעו"ף \_\_\_\_\_ (להלן – "החבר") מאשר בזה כי  
 נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ ו- \_\_\_\_\_ נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ חתמו  
 בפני על כתב מינוי זה לאחר שזיהיתי אותם (להלן: "מורשי החתימה"). מורשי החתימה מוסמכים  
 לחתום בשם החבר על כתב מינוי זה, וחתימתם מחייבת את החבר.

\_\_\_\_\_ תאריך  
 \_\_\_\_\_ חתימה וחותמת

### פרטי הממונה

שם הממונה \_\_\_\_\_ תפקידו אצל החבר \_\_\_\_\_ טלפון \_\_\_\_\_ פקסימיליה \_\_\_\_\_ דוא"ל \_\_\_\_\_ דוגמת חתימה \_\_\_\_\_

אני הח"מ \_\_\_\_\_, עו"ד, מ \_\_\_\_\_, מאשר בזה כי  
 החתימה דלעיל, הינה חתימתו של \_\_\_\_\_ ת.ז. \_\_\_\_\_ ("הממונה").

\_\_\_\_\_ תאריך  
 \_\_\_\_\_ חתימה וחותמת

## נספח ט'2

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ  
אחוזת בית 2  
תל-אביב

## בקשה למתן הרשאה לשימוש במערכת מסר מעו"ף

1. על פי כתב המינוי מיום \_\_\_\_\_ שנמסר לכם על ידי \_\_\_\_\_  
שם החבר הממנה
- להלן: "החבר", אני הח"מ \_\_\_\_\_, משמש כממונה מטעם החבר שם מלא של  
הממונה לצורך הגשת בקשות למתן הרשאות לשימוש במערכת מסר מעו"ף.
2. בהתאם לסמכות שניתנה לי על ידי החבר הנני לפנות אליכם בשם החבר ומטעמו בבקשה למתן  
הרשאה לשימוש במסר מעו"ף כמפורט להלן:
- א. שמו המלא של האדם עבורו מתבקשת ההרשאה ומספר תעודת הזיהוי שלו (להלן: "המורשה");
- שם המורשה \_\_\_\_\_ שם המורשה באנגלית \_\_\_\_\_ ת.ז. המורשה \_\_\_\_\_
- ב. חשבונות המשנה של החבר בהם יהיה רשאי המורשה לפעול:

שם החשבון	מספר החשבון
<input type="checkbox"/> _____ לקוחות מעו"ף _____ 80	מספר חבר מעו"ף (8XXX)
<input type="checkbox"/> _____ נוסטרו מעו"ף _____ 81	מספר חבר מעו"ף (8XXX)
<input type="checkbox"/> _____ _____	מספר חבר מעו"ף (8XXX)

ג. הפעולות אותן רשאי המורשה לבצע \*:

- ☐ מדווח קסטודיאן מעו"ף
- ☐ מדווח העברות מעו"ף
- ☐ צפייה מעו"ף
- ☐ מפקח חבר
- ☐ מנהל חתימות חבר
- ☐ אחר \_\_\_\_\_
- ☐ אחר \_\_\_\_\_

\* יש לסמן את הפעולות אותן רשאי המורשה לבצע.

כל המונחים בבקשה זו יפורשו, כמשמעותם בחוקי העזר, אלא אם כן הקשר הדברים מחייב אחרת.

תאריך \_\_\_\_\_ חתימת הממונה \_\_\_\_\_

## נספח ט'2 א

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ  
אחוזת בית 2  
תל-אביב

### בקשה למתן הרשאה לשימוש במערכת מסר בטוחות במזומנים

1. על פי כתב המינוי מיום \_\_\_\_\_ שנמסר לכם על ידי \_\_\_\_\_  
שם החבר הממנה
- להלן: ("החבר"), אני הח"מ \_\_\_\_\_, משמש כממונה מטעם החבר לצורך הגשת בקשות  
שם מלא של הממונה  
למתן הרשאות לשימוש במערכת מסר בטוחות במזומנים.
2. בהתאם לסמכות שניתנה לי על ידי החבר הנני לפנות אליכם בשם החבר ומטעמו בבקשה למתן  
הרשאה לשימוש במערכת מסר בטוחות במזומנים להוראות הפקדה / משיכה של בטוחות  
במזומן, כמפורט להלן:
- א. שמו המלא של האדם עבורו מתבקשת ההרשאה ומספר תעודת הזיהוי שלו (להלן: "המורשה");
- | שם המורשה (בעברית)                                   | שם המורשה (באנגלית) | ת.ז. המורשה |
|--|---------------------|-------------|
| ב. חשבונות המשנה של החבר בהם יהיה רשאי המורשה לפעול: |                     |             |
| (1) שם החשבון  | מספר החשבון         |             |
| (2) שם החשבון  | מספר החשבון         |             |
| (3) שם החשבון  | מספר החשבון         |             |
- ג. סמכות המורשה לפעול במערכת מסר בטוחות במזומנים \*:  
מבצע / מפקח 2.
- כל המונחים בבקשה זו יפורשו, כמשמעותם בחוקי העזר, אלא אם כן הקשר הדברים מחייב אחרת.
- | תאריך | חתימת הממונה |
|-------|--------------|
|       |              |

\* מחק את המיותר

<sup>2</sup> מבצע - מי שרשאי להזין הוראות למערכת מסר בטוחות במזומנים.  
מפקח - מי שמאשר את הוראת המבצע (מפקח יכול להיות גם מבצע אך אינו רשאי לאשר פעולות שביצע כמבצע).

ה' - 123

מדריך מעו"ף-עדכון מס' 106 מעודכן עד ליום 11.8.20 - 274767

נספח י'

## הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת - בוטל

עמודים ה-124 עד ה-134 בוטלו

**נספח י"א**

**אישור חבר מסלקת מעו"ף לפתיחת חשבון בבנק ישראל, הצהרותיו והתחייבויותיו כלפי בנק ישראל**

לכבוד

בנק ישראל, ת.ד. 780 ירושלים 91007

מסלקת מעו"ף בע"מ, רחוב אחוזת בית 2, תל-אביב

### **הנדון : אישור לפתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו**

1. הננו מאשרים בזאת כי ידוע לנו שנחתם הסכם לפתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו לצורך ניהול כספי הבטוחות אשר ניתנו על ידינו למסלקת מעו"ף בע"מ (להלן - **ההסכם לפתיחת חשבון**) והננו מסכימים לכל הוראות ההסכם לפתיחת חשבון, כפי שיהיו מעת לעת, ככל שהסכמתנו נדרשת.
  2. הננו מאשרים בזאת שבנק ישראל רשאי לבצע כל הוראה שתניתן לו על ידי מסלקת מעו"ף בע"מ בקשר עם הכספים בחשבון.
  3. ידוע לנו ואנו מסכימים לכך כי ההסכם לפתיחת החשבון מסדיר את היחסים שבין בנק ישראל למסלקת מעו"ף בע"מ בלבד, ובהתאם לכך לא יהיו לנו כל זכות או סעד או עילת תביעה כלפי בנק ישראל או כלפי מי מהפועלים מטעמו בכל הקשור להסכם לפתיחת חשבון ולביצוע פעולות בחשבון.
  4. אנו פוטרים בזאת את בנק ישראל והפועלים מטעמו מכל אחריות או חבות כלשהי בשל אבדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא אשר עלולים להיגרם מכל פעילות בחשבון ובכלל זה קיום או אי קיום של הוראות ההסכם.
  5. אנו מצהירים בזאת כי ידוע לנו שאלמלא הסכמתנו והתחייבויותינו המפורשות כאמור, בנק ישראל לא היה מתקשר עם מסלקת מעו"ף בע"מ בהסכם לפתיחת חשבון.
- ולראיה באנו על החתום בתאריך: \_\_\_\_\_.

בכבוד רב,

(שם + חותמת + חתימה)

בשם \_\_\_\_\_

**אישור עו"ד**

אני החתום מטה, עו"ד \_\_\_\_\_, ת"ז \_\_\_\_\_, מספר רישיון \_\_\_\_\_, מאשר בזאת כי כל החתומים לעיל במסמך זה, חתמו בפני על מהמסמך לאחר שזיהיתי אותם על פי תעודת זהות/תעודת עובד/המוכרים לי אישית וכי הם מוסמכים לחתום ולהתחייב בשם \_\_\_\_\_.

חותמת + חתימה

## נספח י"ב

תאריך \_\_\_\_\_

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן - "מסלקת מעו"ף")

רחוב אחוזת בית 2

תל אביב

נכבדי,

## הנדון: מכתב הסכמה

1. במסמך זה תהיה לביטויים המפורטים להלן, המשמעות הרשומה לצידם:  
 "ההסכם" - ההסכם שנחתם בין מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן: "מסלקת מעו"ף")  
 לבין \_\_\_\_\_ (להלן - "החברה") ביום \_\_\_\_\_  
 שכותרתו "הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת"  
 המצ"ב ומסומן כנספח א'.

"הנכסים הממושכנים" – כל הנכסים הממושכנים, כמשמעותם בהסכם.

2. הננו מאשרים כי הנכסים הממושכנים ששועבדו לטובת מסלקת מעו"ף לפי ההסכם, אינם כלולים בגדר הנכסים המשועבדים לנו על פי הסכמים שנחתמו בינינו לבין החבר או בדרך אחרת כלשהי. כמו כן אנו מאשרים כי אין לנו טענה או זכות כלשהי בקשר לנכסים הממושכנים או כל חלק מהם, ששועבדו לטובת מסלקת מעו"ף, ואנו מסכימים כי זכויותינו מכח השעבודים לטובתנו, לא יחולו על הנכסים הממושכנים, או כל חלק מהם.

בכבוד רב

\_\_\_\_\_  
(בעל השעבוד)

אני הח"מ \_\_\_\_\_, עו"ד, מ \_\_\_\_\_, המכהן  
 כעורך דינה של החברה \_\_\_\_\_ (להלן - "החברה") מאשר  
 בזה כי \_\_\_\_\_ נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ ו- \_\_\_\_\_  
 נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ חתמו בפני על מכתב זה לאחר שזיהיתי אותם  
 (להלן: "מורשי החתימה"). מורשי החתימה מוסמכים לחתום בשם החברה על מכתב הסכמה זה,  
 וחתימתם מחייבת את החברה.

\_\_\_\_\_  
חתימה וחתימה\_\_\_\_\_  
תאריך



**נספח י"ב**

תאריך \_\_\_\_\_

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן - "מסלקת מעו"ף")

רחוב אחוזת בית 2

תל אביב

נכבדי,

**הנדון : מכתב הסכמה**

1. במסמך זה תהיה לביטויים המפורטים להלן, המשמעות הרשומה לצידם :  
 "ההסכם" - ההסכם שנחתם בין מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן : "מסלקת מעו"ף") לבין \_\_\_\_\_ (להלן - "החברה") ביום \_\_\_\_\_, שכותרתו "הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת" המצ"ב ומסומן כנספח א'.  
 "הנכסים הממושכנים" - כל הנכסים הממושכנים, כמשמעותם בהסכם.  
 2. הננו מסכימים בזה כי הנכסים הממושכנים ששועבדו לטובת מסלקת מעו"ף לפי ההסכם, יוצאו מתוך הנכסים המשועבדים לנו על פי הסכמים שנחתמו בינינו לבין החבר או בדרך אחרת כלשהי. כמו כן אנו מאשרים כי אין לנו טענה או זכות כלשהי בקשר לנכסים הממושכנים או כל חלק מהם, ששועבדו לטובת מסלקת מעו"ף, ואנו מסכימים כי זכויותינו מכח השעבודים לטובתנו, לא יחולו על הנכסים הממושכנים, או כל חלק מהם.  
 בכבוד רב

(בעל השעבוד)

אני הח"מ \_\_\_\_\_, עו"ד, מ \_\_\_\_\_, \_\_\_\_\_  
 המכהן כעורך דינה של החברה \_\_\_\_\_ (להלן -  
 "החברה") מאשר בזה כי \_\_\_\_\_ נושא ת.ז. מס'  
 ו- \_\_\_\_\_ נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ חתמו בפני על  
 מכתב זה לאחר שזיהיתי אותם (להלן : "מורשי החתימה"). מורשי החתימה מוסמכים לחתום בשם  
 החברה על מכתב הסכמה זה, וחתימתם מחייבת את החברה.

חתימה וחותמת

תאריך

## נספח י"ב

## הסכם מישכון ואיגרת חוב מובטחת

שנערך ונחתם ביום \_\_\_\_\_ בחודש \_\_\_\_\_ שנת \_\_\_\_\_ בעיר תל-אביב

בין

מ.ח.

(להלן - "החבר")

לבין

מסלקת מעו"ף בע"מ

מ.ח. 511122582

(להלן - "מסלקת מעו"ף")

**הואיל** והחבר הינו חבר מסלקת מעו"ף, ומבצע באמצעות מסלקת מעו"ף עסקאות מעו"ף (כהגדרתן להלן) וכן מקבל ממסלקת מעו"ף שירותים נוספים, והכל, כמפורט בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו וכן בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף, במתאר הנגזרים ובהחלטות הדירקטוריון של מסלקת מעו"ף (כל אלה ייקראו להלן - "ההסדר התחיקתי");

**והואיל** ועל פי ההסדר התחיקתי, על חברי מסלקת מעו"ף ליתן שעבודים קבועים (להלן - "השעבודים") לטובת מסלקת מעו"ף, כערובה לקיום חיוביהם כלפי מסלקת מעו"ף, כמפורט להלן והכל כמפורט בהסדר התחיקתי;

**והואיל** וברצון הצדדים להסדיר בהסכם זה את יצירת השעבודים, וזאת, מבלי לגרוע מזכויותיה של מסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר, או על פי כל דין, והכל כמפורט להלן בהסכם זה ובהתאם לתנאיו;

לפיכך, הוסכם והותנה בין החבר לבין מסלקת מעו"ף כדלהלן:

# 1. מבוא ופרשנות

- 1.1. המבוא, הנספחים והתוספות להסכם זה מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת הסכם זה לסעיפים והכותרות המופיעות בו נעשו מטעמי נוחות בלבד, ואין לעשות בהם שימוש למטרת פרשנותו.
- 1.3. בהסכם זה תהיה לביטויים המפורטים להלן, המשמעות הרשומה לצדם:
  - 1.3.1 "בנק" - כמשמעותו בחוק הבנקאות רישוי, התשמ"א-1981;
  - 1.3.2 "בנק ישראל" - כמשמעותו בחוק בנק ישראל, התש"ע-2010;
  - 1.3.3 "הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
  - 1.3.4 "החייבים המובטחים" - כהגדרתם בסעיף 2 להלן;

- 1.3.5 "החשבון הראשי של בטוחות מעו"ף" - חשבון מס' \_\_\_\_\_ המתנהל במסלקת הבורסה, על שם מסלקת מעו"ף (על כל חשבוניות המשנה שלו), אשר נועד להפקדת ניירות ערך על ידי החבר, שימשו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף, כמתחייב על פי ההסדר התחיקתי;
- 1.3.6 "חשבוניות הבטוחות בבנק ישראל" – כל אחד מאלה:
- 1.3.6.1 חשבון מס' \_\_\_\_\_ (על כל חשבוניות המשנה שלו, לרבות כל מספר או אמצעי זיהוי שיינתן לחשבון, מעת לעת, על ידי בנק ישראל, במקום המספר האמור או בנוסף לו) וכן חשבוניות הרזרבה הקשורים אליו (על כל חשבוניות המשנה שלהם, לרבות כל מספר או אמצעי זיהוי שיינתן להם, מעת לעת, על ידי בנק ישראל), המתנהלים על שם מסלקת מעו"ף במערכת זה"ב הפועלת בבנק ישראל ואשר נועדו להפקדת כספים על ידי חברי מסלקת מעו"ף ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף, על פי ההסדר התחיקתי;
- 1.3.6.2 חשבון מס' \_\_\_\_\_ (על כל חשבוניות המשנה שלו, לרבות כל מספר או אמצעי זיהוי שיינתן לחשבון, מעת לעת, על ידי בנק ישראל, במקום המספר האמור או בנוסף לו), המתנהל על שם מסלקת מעו"ף במערכת הנהלת החשבוניות של בנק ישראל ואשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבוניות המנויים בסעיף 1.3.6.1 לעיל ו/או להפקדת כספים על ידי חברי מסלקת מעו"ף ובכללם החבר, המשמשים כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף, על פי ההסדר התחיקתי;
- 1.3.6.3 חשבון אחר בבנק ישראל או במערכת תשלומים המנוהלת על ידי בנק ישראל או מי מטעמו או חשבון בבנק, אשר נועד להפקדת כספים שיועברו מאיזה מן החשבוניות המנויים לעיל בסעיפים 1.3.6.1 ו- 1.3.6.2, בין לצורך מימוש הנכסים הממושכנים והמושעבדים ובין לצורך אחר.
- 1.3.7 "ההסדר התחיקתי" - תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, חוקי העזר של מסלקת מעו"ף והחלטות הדירקטוריון של מסלקת מעו"ף, כנוסחם מעת לעת;
- 1.3.8 "הנכסים הממושכנים והמושעבדים" - כל הנכסים והזכויות, הממושכנים והמושעבדים על פי הוראות סעיף 4 של הסכם זה;
- 1.3.9 "חוקי העזר" - חוקי העזר של מסלקת מעו"ף, כמשמעותם במסמכי ההתאגדות של מסלקת מעו"ף, כפי שיהיו מעת לעת, ובכלל זה, כללים והוראות שנקבעו על ידי מסלקת מעו"ף, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, כפי שיהיו מעת לעת, וכן כללים והוראות שנקבעו על ידי מסלקת מעו"ף, המסדירים את היחסים שבין מסלקת מעו"ף לבין חברי מסלקת מעו"ף, כפי שיהיו מעת לעת;
- 1.3.10 "ניירות ערך" - מכל מין וסוג שהוא, לרבות:
- א. ניירות ערך, כמשמעותם בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, לרבות אופציות או חוזים עתידיים, כהגדרתם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד - 1994;
- ב. כל נייר ערך שהונפק על ידי המדינה;
- 1.3.11 "מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
- 1.3.12 "מסלקת מעו"ף" - מסלקת מעו"ף בע"מ

1.3.13 "מערכת זה"ב" - מערכת תשלומים לסליקה תוך יומית של תשלומים בזמן אמת (RTGS) הפועלת בבנק ישראל;

1.3.14 "עסקאות מעו"ף" - כמשמעותן בחוקי העזר;

1.3.15 "קרן הסיכונים" - קרן הסיכונים של מסלקת מעו"ף, כמפורט בפרק ב' של חוקי העזר;

1.3.16 "יום עסקים" - כמשמעותו בחוקי העזר.

## 2. החיובים המובטחים

2.1 הסכם זה נערך כערובה לקיומם המלא והמדויק של כל חיובי החבר כלפי מסלקת מעו"ף - קיימים או עתידיים, מתחדשים או מותנים, קצובים או בלתי קצובים, כפי שיהיו, מעת לעת, מכל מין וסוג שהוא, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החיובים לפרעון כל הסכומים שלהלן:

2.1.1 כל סכום הנובע מכל התחייבות שהחבר נטל על עצמו, עבור עצמו או עבור לקוחו או עבור חבר בורסה אחר או עבור לקוחו של חבר כאמור או עבור אחר, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל סכום הנובע מכל התחייבות של החבר בגין עסקאות מעו"ף שבוצעו על ידו עבור עצמו או עבור לקוחו או בגין עסקאות מעו"ף שבוצעו על ידי חבר בורסה אחר עבור עצמו או עבור לקוחו;

2.1.2 כל סכום הנובע מכל התחייבות שנטלה על עצמה מסלקת מעו"ף עבור החבר, על פי ההסדר התחיקתי, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל התחייבות בקשר לביצוע עסקאות מעו"ף על ידי החבר, עבור עצמו או עבור לקוחו או עבור אחר, או בקשר לביצוע עסקאות מעו"ף שהחבר אחראי להן על פי ההסדר התחיקתי, על ידי חבר בורסה אחר עבור עצמו או עבור לקוחו;

2.1.3 כל סכום הנובע מעריכת שינויים או מסגירת פוזיציות פתוחות של החבר, על ידי מסלקת מעו"ף או מי מטעמה, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל סכום הנובע ממכירה או העברה מחשבונו של החבר או רכישה לחשבונו של החבר, של אופציות או חוזים עתידיים;

לענין זה: "פוזיציות פתוחות של החבר", משמען: לרבות פוזיציות פתוחות של לקוחותיו, ובכללם, חבר בורסה שהחבר אחראי בגין עסקאותיו, על פי ההסדר התחיקתי, ולקוחותיו של חבר זה;

"חשבון החבר", משמעו: חשבון החבר עבור עצמו (נוסטרו) וכן חשבון החבר עבור לקוחותיו, ובכללם חבר בורסה אחר שהחבר אחראי בגין עסקאותיו, על פי ההסדר התחיקתי, ולקוחותיו של חבר זה;

2.1.4 כל סכום הנובע מהתחייבויות החבר בגין חלקו של החבר בקרן הסיכונים;

2.1.5 כל סכום, לרבות ריבית, הפרשי הצמדה, עמלה או הוצאה, שעל החבר לשאת בהם, על פי ההסדר התחיקתי או על פי הוראות הסכם זה או על פי כל דין, ובכלל זה, אך בלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל חיובי החבר בקשר לביצוע עסקאות או פעולות עבור עצמו או עבור לקוחו או עבור אחר וכן כל חיובי החבר בקשר לביצוע עסקאות או פעולות על ידי חבר בורסה אחר או על ידי צד שלישי כלשהו, עבור עצמו או עבור לקוחו או עבור אחר.

(כל החיובים דלעיל, ייקראו להלן - "החיובים המובטחים").

2.2 החיובים המובטחים הינם ללא הגבלה בסכום.

**3. התחייבות החבר לקיום החיובים המובטחים**

החבר מתחייב בזה כלפי מסלקת מעו"ף לקיים את כל החיובים המובטחים, במועדים שנקבעו לכך בהסדר התחיקתי, ואם לא נקבע מועד כאמור, תוך יום עסקים אחד מתאריך דרישתה של מסלקת מעו"ף או במועד שנקבע בדרישה האמורה, לפי המוקדם מביניהם.

**4. שעבודים קבועים בדרגה ראשונה**

כערוכה לקיומם המלא והמדויק של כל החיובים המובטחים וכל חלק מהם, החבר ממשכן ומשעבד בזה לטובת מסלקת מעו"ף בשעבוד קבוע בדרגה ראשונה ובהמחאה על דרך שעבוד, ללא הגבלה בסכום, את כל הנכסים והזכויות שלהלן:

- 4.1 כל הזכויות בחשבון הראשי של בטוחות מעו"ף, מכל מין וסוג, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל ניירות הערך, המופקדים או הרשומים לזכות החשבון הראשי של בטוחות מעו"ף או שיופקדו או יירשמו לזכות החשבון האמור, מעת לעת, וכל פירותיהם ו/או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם, לרבות התמורה הכספית ממכירת ניירות הערך האמורים או ממימושם;
- 4.2 כל הזכויות מכל מין וסוג, בכל אחד מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל הזכויות לקבלת הכספים המופקדים או הרשומים לזכות כל אחד מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או שיופקדו או יירשמו לזכות כל אחד מן החשבונות האמורים, מעת לעת, וכל פירותיהם או כל זכות הנובעת מהם או הקשורה אליהם.

**5. שעבודים מתמידים ומתחדשים**

- 5.1 כל אחד מן השעבודים על פי הסכם זה יהיה בעל אופי מתמיד ומתחדש ויהיה תקף במלואו, עד למועד שבו תאשר מסלקת מעו"ף בכתב, כי בוטל.
- 5.2 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תוקפו של כל אחד מן השעבודים על פי הסכם זה, לא ייפגע, אף אם במשך תקופה מסוימת, לא יהיו לחבר חיובים כלשהם כלפי מסלקת מעו"ף או אף אם יחולו שינויים בהסכם זה או בהסדר התחיקתי או בשירותים שיוענקו לחבר על ידי מסלקת מעו"ף.
- 5.3 מוסכם בזה, כי מסלקת מעו"ף תהיה רשאית, ללא הסכמת החבר, להקטין, להגדיל, לשנות, או לחדש, כל שירות או התחייבות שיינתנו על ידיה לאדם אחר, ובכלל זה, לחבר אחר במסלקת מעו"ף, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, בכל הקשור לבטוחות שתקבל מסלקת מעו"ף מחבר אחר במסלקת מעו"ף, ובכלל זה, תנאי השעבוד או אופן החזקת הבטוחות, והכל, מבלי לגרוע או לפגוע בתוקפו של כל אחד מן השעבודים על פי הסכם זה או בחיוביו של החבר כלפיה, לרבות חיובים שנטל על עצמו עבור אחרים.

**6. הצהרות החבר וחיוביו****6.1 החבר מצהיר בזה, כדלקמן:**

- 6.1.1 אין כל מניעה, הגבלה או תנאי, החלים על פי דין או הסכם או התחייבות, להתקשרותו של החבר בהסכם זה.
- 6.1.2 אין כל מניעה, הגבלה או תנאי, על פי דין או הסכם או התחייבות, החלים על העברת הבעלות בנכסים הממושכנים והמושעבדים או על מישכונם או על שעבודם.
- 6.1.3 הנכסים הממושכנים והמושעבדים חופשיים ויהיו חופשיים, בכל עת, מכל משכון, שעבוד, עיקול, עיכבון או זכות אחרת של צד שלישי כלשהו.

## 6.2 החבר מתחייב בזה, כדלקמן :

6.2.1 לקיים את כל חיוביו כלפי מסלקת מעו"ף על פי ההסדר התחיקתי ועל פי כל דין או הסכם אחר.

6.2.2 לא לנקוט בפעולה כלשהי בקשר עם הנכסים הממושכנים והמשועבדים, שיש בה או עלולה להיות בה פגיעה כלשהי בזכות כלשהי של מסלקת מעו"ף על פי הסכם זה או ביכולתה של מסלקת מעו"ף לממש את זכויותיה או כל חלק מהן.

6.2.3 להודיע למסלקת מעו"ף מיד, על כל מקרה של הטלת עיקול על הנכסים הממושכנים והמשועבדים או על כל חלק מהם, להודיע מיד למעקל על השעבודים לטובת מסלקת מעו"ף ולנקוט על חשבונו של החבר, מיד וללא דיחוי, בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת העיקול.

6.2.4 לשלם את כל המסים ותשלומי החובה המוטלים על הנכסים הממושכנים והמשועבדים ו/או בקשר אליהם, ולהמציא למסלקת מעו"ף לפי דרישתה, הוכחות כי תשלומים אלו בוצעו, כנדרש על פי כל דין. מוסכם בזה, כי אם החבר לא ישלם תשלומים אלה או כל חלק מהם, במועד, תהיה מסלקת מעו"ף רשאית (אך לא חייבת) לשלם על חשבון החבר, וכל סכום ששולם כאמור, ייזקק לחובת החבר בספרי מסלקת מעו"ף וייחשב כחלק מן החיובים המובטחים, לכל דבר וענין.

## 7. התחייבויות החבר לגבי הנכסים הממושכנים והמשועבדים

הנכסים הממושכנים והמשועבדים יהיו מאמצעיו העצמיים של החבר ויהיו חופשיים בכל עת מכל משכון, שעבוד, עיקול, עיכוב או זכות אחרת של צד שלישי כלשהו.

מבלי לגרוע מכלליות האמור בהסכם זה לעיל, החבר מתחייב בזה כדלקמן :

7.1 לא לשעבד ולא למשכן בדרך כלשהי, לרבות בדרך של המחאה על דרך שעבוד, את הנכסים הממושכנים והמשועבדים או כל חלק מהם או כל זכות בהם, וזאת בין בזכויות שיהיו קודמות, בין בזכויות שיהיו שוות, ובין בזכויות שיהיו מאוחרות, לזכויות מסלקת מעו"ף על פי הסכם זה, ללא קבלת הסכמתה של מסלקת מעו"ף לכך, מראש ובכתב.

7.2 מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 7.1 לעיל, לא ליצור שעבוד צף כלשהו על נכסיו או על זכויותיו או על כל חלק מהם, לטובת צד שלישי כלשהו, למעט שעבודים שבמסמך היוצר אותם ייאמר במפורש כי אין הם חלים על הנכסים הממושכנים והמשועבדים בשעבוד קבוע בדרגה ראשונה, כאמור בסעיף 4 של הסכם זה, או על כל חלק מהם או על כל זכות בהם, ללא קבלת הסכמתה של מסלקת מעו"ף לכך, מראש ובכתב.

7.3 לא למכור, לא להעביר ולא להמחות את הנכסים הממושכנים והמשועבדים בשעבוד קבוע בדרגה ראשונה, כאמור בסעיף 4 של הסכם זה או כל חלק מהם או כל זכות בהם, לא לעשות בהם עסקה כלשהי (ובכלל זה, אך לא רק, עסקת השאלה) ולא להקנות בהם זכות לצד שלישי כלשהו, וכן לא להרשות לצד שלישי כלשהו לעשות איזו מן הפעולות הנ"ל, ללא קבלת הסכמתה של מסלקת מעו"ף לכך, מראש ובכתב.

## 8. הצהרות החבר והתחייבויותיו בקשר עם חשבונות הבטוחות בבנק ישראל

## 8.1 החבר מצהיר ומתחייב בזה, כדלקמן :

8.1.1 כי ידוע לו שלצורך הפתיחה של חשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם, נערכו ונחתמו הסכמים בין מסלקת מעו"ף לבין בנק ישראל, שכותרתם "הסכם פתיחת חשבון בבנק ישראל וניהולו" ו- "חוזה להשתתפות בסליקה במערכת זה"ב בישראל" (שני ההסכמים האמורים, על כל נספחיהם, כנוסחם מעת לעת, ייקראו להלן, ביחד - "ההסכם עם בנק ישראל").

- 8.1.2 כי קיבל ממסלקת מעו"ף עותק של ההסכם עם בנק ישראל;
- 8.1.3 כי חתם על המסמכים שנדרשו על ידי בנק ישראל וכי יחתום על כל מסמך נוסף, כפי שיידרש על ידי בנק ישראל, מעת לעת, בהתאם להסכם עם בנק ישראל;
- 8.1.4 כי ידוע לו והוא מסכים לכך שמסלקת מעו"ף רשאית לשנות, מעת לעת, את ההסכם עם בנק ישראל ותנאיו, לפי שיקול דעתה, מבלי לקבל את הסכמתו של צד שלישי כלשהו, ובכלל זה, מבלי לקבל את הסכמת של החבר;
- 8.1.5 כי הוא מסכים להוראות ההסכם עם בנק ישראל וכל תנאיו, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ככל שההסכם עם בנק ישראל נוגע או מתייחס, במישרין או בעקיפין, לחבר או לנכסים הממושכנים והמשועבדים, והחבר מתחייב שלא לבוא בכל דרישה או טענה בקשר לכך.
- 8.1.6 כי ידוע לו כי בכפוף להוראות כל דין, ההסכם עם בנק ישראל אשר נמסר לחבר וכן מידע, נתונים והודעות שיימסרו לחבר בקשר להסכם עם בנק ישראל, נועדו לחבר והוא מתחייב בזה שלא יעבירם לאחרים, ללא קבלת אישור מסלקת מעו"ף לכך, מראש ובכתב.
- 8.2 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החבר מצהיר כי ידוע לו והוא מסכים לכך:
- 8.2.1 כי ההסכם עם בנק ישראל מסדיר את היחסים שבין בנק ישראל לבין מסלקת מעו"ף, בכל הקשור לפתיחת חשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם; בהתאם לכך ההסכם עם בנק ישראל אינו מעניק זכות כלשהי למי שאינו צד להסכם זה, ובכלל זה, אינו מעניק זכות כלשהי לחבר;
- 8.2.2 כי מסלקת מעו"ף תהא בעלת הזכויות הבלעדיות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, במישור היחסים שבין מסלקת מעו"ף לבין בנק ישראל; כי בנק ישראל יפעל בכל הקשור לחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, על פי הוראות מסלקת מעו"ף בלבד, וכי בנק ישראל יהיה רשאי לבצע כל הוראה שתינתן לו על ידי מסלקת מעו"ף בקשר לכספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, הכל כמפורט בהסכם עם בנק ישראל;
- 8.2.3 כי לחבר לא תהא כל זכות למשוך כספים מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או לבצע בהם כל פעולה אחרת, למעט מתן הוראות זיכוי לצורך הפקדת כספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, בהסכמת מסלקת מעו"ף;
- 8.2.4 כי שירותי ניהול החשבון יינתנו על ידי בנק ישראל למסלקת מעו"ף בלבד ולבנק ישראל לא תהיה כל אחריות כלפי צדדים שלישיים, ובכללם החבר, וכי לחבר לא תהיה כל זכות, סעד או עילת תביעה על פי ההסכם עם בנק ישראל או על פי כל דין, כלפי בנק ישראל או כלפי מי מן הפועלים מטעמו או כלפי הבורסה, מסלקת מעו"ף או כלפי מי מן הפועלים מטעמן;
- 8.2.5 כי לבנק ישראל זכויות, ובכללן, זכויות חזקה, עיכבון וקיצוז על הכספים בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל וכן על תמורתם, הכל בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל; בהתאם לכך, שווי הבטוחות הניתנות על ידי החבר לטובת מסלקת מעו"ף, יחושב בהתאם ליתרתן בפועל, לאחר מימוש זכויותיו של בנק ישראל, כאמור לעיל (אם וככל שימומשו, מעת לעת), והחבר מתחייב להשלים את סכום הבטוחות, כפי שיידרש על פי חוקי העזר.
- 8.2.6 כי הנכסים הממושכנים והמשועבדים יוחזקו על ידי מסלקת מעו"ף בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, ביחד (בצובר) עם נכסים וזכויות אחרים, שיינתנו כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף על ידי חברים אחרים במסלקת מעו"ף ויופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל.

8.2.7 כי מסלקת מעו"ף תנהל בספריה, בכל עת, רישום נפרד, מלא ומדויק על שם כל אחד מחברי מסלקת מעו"ף, ובכלל זה, על שם החבר, של כל הנכסים והזכויות שיינתנו למסלקת מעו"ף כבטוחות על ידי אותו חבר ואשר יופקדו או יירשמו לזכות חשבונות הבטוחות בבנק ישראל.

8.2.8 א. כי הנכסים הממושכנים והמושועבדים, היקפם, סכומיהם וכל פרט או נתון הנוגע אליהם, ייקבעו בכל עת אך ורק בהתאם לסכומים, לנתונים ולפרטים שיירשמו לענין זה בספרי מסלקת מעו"ף, ומסלקת מעו"ף וכן החבר יסתמכו על הרישומים בספרי מסלקת מעו"ף, בכל דבר וענין הנוגעים להסכם עם בנק ישראל וכל תנאיו, והחבר מתחייב שלא לבוא בכל טענה או דרישה בקשר לכך.

ב. כי האמור בסעיף 8.2.8 א. לעיל, בא להוסיף על הוראות סעיף 13 להלן ואינו גורע הימנו.

8.3 החבר מצהיר כי ידוע לו והוא מסכים לכך כי על פי ההסכם עם בנק ישראל, בנק ישראל וכן הפועלים מטעמו לא יישאו באחריות או בחבות כלשהי, מכל מין וסוג שהוא, בשל אובדן, נזק, הוצאה או הפסד מכל מין וסוג שהוא (להלן, בסעיף 8 זה - "נזק"), הכל, בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל;

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החבר פוטר בזה את מסלקת מעו"ף והבורסה וכן הפועלים מטעמן, וכן את בנק ישראל והפועלים מטעמו, מכל אחריות או חבות מכל מין וסוג שהוא, בשל כל נזק אשר עלול להיגרם לאדם או ליישות כלשהם (לרבות, לחבר, לחברי מסלקת מעו"ף או לחברי מסלקת מעו"ף הסולקים עבור אחרים), בשל כל ענין הנוגע לחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או הקשור לפעילות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, או הקשור להסכם עם בנק ישראל, ובכלל זה, קיום או אי קיום של הוראות ההסכם עם בנק ישראל. הפטור כאמור, לא יחול אם הנזק נגרם כתוצאה מפעולה בזדון או ברשלנות רבתי.

החבר מצהיר בזה כי ידוע לו והוא מסכים לכך כי בהתאם להסכם עם בנק ישראל חלה על מסלקת מעו"ף חובה לשפות ולפצות את בנק ישראל וכן את הפועלים מטעמו או לשלם להם כל סכום שידרוש בנק ישראל מסלקת מעו"ף עבור נזקים שייגרמו לבנק ישראל או לפועלים מטעמו, במישרין או בעקיפין (להלן, ביחד - "שיפוי ופיצוי"), הכל בהתאם להוראות ההסכם עם בנק ישראל.

החבר מתחייב בזה לשפות ולפצות את הבורסה, מסלקת מעו"ף ואת הפועלים מטעמן ולשלם להם, עם דרישתה הראשונה של מסלקת מעו"ף, כל סכום שמסלקת מעו"ף תדרוש מן החבר עבור נזקים שייגרמו לבורסה, למסלקת מעו"ף או לפועלים מטעמן, במישרין או בעקיפין, לרבות הוצאות, שכר טרחת עורך דין ותשלומים לצד שלישי כלשהו, שישולמו על ידי הבורסה, מסלקת מעו"ף או הפועלים מטעמן או שהם יידרשו לשלם, בשל הפעילות בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל או בקשר אליהם או בקשר להסכם עם בנק ישראל;

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החבר מתחייב בזה לשלם למסלקת מעו"ף כל סכום שיידרש על ידי מסלקת מעו"ף לצורך שיפוי ופיצוי בנק ישראל, בהתאם להסכם עם בנק ישראל, לא יאוחר מעשרים ואחד ימים מיום דרישתה הראשונה של מסלקת מעו"ף, בכתב, או במועד מוקדם יותר שייקבע על ידי מסלקת מעו"ף לענין זה; מוסכם בזה, כי מסלקת מעו"ף תקבע האם החבר ישא במלוא סכום השיפוי והפיצוי שיידרש על ידי בנק ישראל או בחלק הימנו, על פי שיקול דעתה של מסלקת מעו"ף, בהתחשב בנסיבות הענין, והחלטתה של מסלקת מעו"ף בענין זה תהיה סופית.



מבלי לגרוע מן האמור לעיל, לפני שמסלקת מעו"ף תבצע תשלום מיוזמתה לבנק ישראל בגין שיפוי ופיצוי, כאמור לעיל, מסלקת מעו"ף תעשה כמיטב יכולתה על מנת להודיע לחבר על הדרישה לתשלום; כמו כן, ככל שהדבר לא יעמוד בסתירה להסכם עם בנק ישראל, מסלקת מעו"ף תעשה כמיטב יכולתה על מנת לאפשר לחבר להתגונן מפני דרישה כאמור, על חשבונו של החבר, ותסייע בידו ככל האפשר, הכל בהתאם לשיקול דעתה של מסלקת מעו"ף, בהתחשב בנסיבות הענין.

8.4 החבר מצהיר בזה כי ידוע לו שאילמלא הסכמותיו, הצהרותיו והתחייבויותיו, כאמור לעיל, בנק ישראל לא היה מתקשר עם מסלקת מעו"ף בהסכם עם בנק ישראל.

## 9. מימוש הנכסים הממושכנים והמשועבדים

הואיל והצדדים מייחסים חשיבות רבה לעמידת מסלקת מעו"ף בכל התחייבויותיה, במועדן; והואיל ובהתאם לכך, הצדדים מעוניינים לאפשר למסלקת מעו"ף לפעול בדרך מהירה ויעילה לשם מימוש הנכסים הממושכנים והמשועבדים, מוסכם בזה, כדלקמן.

9.1 בקרות אחד או יותר מן האירועים המפורטים להלן, מסלקת מעו"ף תהא זכאית לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים או כל חלק מהם;

ואלה האירועים:

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

9.1.2 אם החבר לא ישלם למסלקת מעו"ף סכום כלשהו שיגיע ממנו, במועד שנקבע לתשלום, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, סכום כלשהו שהועמד לפרעון מיידי או אם החבר יפר חיוב כלשהו כלפי מסלקת מעו"ף על פי חוקי העזר או על פי הסכם זה או על פי כל דין, לרבות חיוב שאינו כספי;

9.1.3 אם לדעת 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;

9.1.4 אם חברותו של החבר במסלקת מעו"ף תופסק או תושעה או תבוטל או אם יוחלט על הפסקה 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;

9.1.5 אם יושעה או יבוטל רשיון הדרוש לחבר לשם ניהול עסקיו או חלק מהם;

9.1.6 אם ימונה לחבר בעל תפקיד לפי הפרק השלישי לחלק התשיעי לחוק החברות או מנהל מורשה או מפקח מיוחד על פי כל דין, או אם המפקח על הבנקים או נגיד בנק ישראל ינקוט נגד החבר באמצעים כלשהם על פי סעיפים 8. או 8. ד. לפקודת הבנקאות, 1941 או כל דין אחר שיבוא במקומם;

9.1.7 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 לפי הפרק השלישי לחלק התשיעי לחוק החברות, לרבות בקשה לפתיחת הליכי הבראה או להקפאת הליכים או אם החבר יחליט על פירוק מרצון;

9.1.8 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;

9.1.9 אם החבר יתן בטוחה כלשהי לנושה כלשהו, ללא הסכמת מסלקת מעו"ף, בניגוד להתחייבויותיו על פי הסכמי השעבודים הקבועים;

- 9.1.10 אם החבר יידרש לפרוע בפרעון מוקדם, חוב כלשהו לנושה אחר ;
- 9.1.11 אם יוטל עיקול על הנכסים הממושכנים והמשועבדים או על כל חלק מהם או על נכס מהותי מנכסי החבר או אם יתמנה כונס למימושו של כל חלק מהם, או אם תיעשה פעולת הוצאה לפועל בקשר לאיזה מן הנכסים האמורים ;
- 9.1.12 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 ;
- 9.1.13 אם יחול שינוי בשליטה בחבר, בניגוד לחוקי העזר או אם יחול אירוע אחד או יותר מן האירועים המפורטים בסעיף 9.1 זה לעיל, לגבי מנהל, מנהל עסקים, חבר הנהלה או שותף בחבר ;
- 9.1.14 אם יתקיים אירוע הדומה במהותו לאחד האירועים הנזכרים בסעיף 9.1 זה לעיל ;
- 9.2 בכפוף להוראות הסכם זה ולהוראות כל דין, מסלקת מעו"ף תממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים לאחר שנתנה לחבר הודעה, יום עסקים אחד מראש. ואולם מסלקת מעו"ף רשאית לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים, ללא הודעה מראש כאמור, בהתקיים לדעתה אחד מאלה :
- 9.2.1 עיכוב במימוש הנכסים הממושכנים והמשועבדים עלול לפגוע באופן משמעותי ביכולת לפרוע את מלוא החיובים המובטחים באמצעות מימוש הנכסים האמורים ;
- 9.2.2 מתקיימים תנאים אחרים המחייבים מימוש מיידי של הנכסים הממושכנים והמשועבדים, כולם או חלקם.
- 9.3 בכל מקרה שבו תהא זכאית לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים, תהא רשאית מסלקת מעו"ף לפעול, בכפוף לכל דין, בכל האמצעים שתמצא לנכון, על מנת לגבות את החיובים המובטחים או כל חלק מהם, וכן לממש את כל זכויותיה לפי הסכם זה, בדרך המהירה והיעילה ביותר, לרבות (אך מבלי שתהא חייבת לעשות כן), באחת או יותר מן הדרכים שלהלן :
- 9.3.1 לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים על פי הסכם זה, בשלמותם או בחלקם ;
- 9.3.2 לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים, כשם שהחבר יכול היה לממש, ואף אם טרם הגיע המועד לקיום החיובים המובטחים, ובכלל זה, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים או כל חלק מהם, בעצמה, ללא קבלת צו בית משפט או צו ראש ההוצאה לפועל (לרבות באמצעות אחרים), הן במכירתם בבורסה, הן במכירתם מחוץ לבורסה והן במכירתם בדרך מסחרית סבירה אחרת, לגבותם ולקבל את תמורתם, הן במזומן, הן בתשלומים והן בדרך של העברה לחשבון בנק או לחשבון בבנק ישראל או לחשבון אחר על שם מסלקת מעו"ף או לחשבון אחר על שם צד שלישי כלשהו והן בדרך אחרת, והכל, בתנאים כפי שמסלקת מעו"ף תמצא לנכון, על פי שיקול דעתה ;
- 9.3.3 לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים או כל בטוחה אחרת, על פי צו בית המשפט או על פי צו ראש ההוצאה לפועל, לרבות בדרך של מינוי כונס נכסים או נאמן, אשר יהיה רשאי, בין היתר, לקבל לרשותו את כל הנכסים הממושכנים והמשועבדים או כל חלק מהם, לנהלם, להעבירם או לעשות ביחס אליהם כל סידור אחר, כפי שימצא לנכון.

9.4 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מסלקת מעו"ף תהא רשאית, על פי שיקול דעתה, להחליף, לשחרר, לממש או להימנע מלממש, כל משכון, שעבוד או בטוחה, וכן להתפשר, להעניק ארכה או ויתור, לפטור, או לעשות הסדר עם חבר אחר כלשהו או עם כל אדם אחר, וזאת מבלי לגרוע מחיוביו של החבר כלפיה ומבלי לפגוע בהם או להפחיתם; למען הסר ספק, מובהר בזה, כי מסלקת מעו"ף תהא רשאית לעשות שימוש בזכויותיה על פי סעיף זה, ללא הסכמת החבר.

## 10. אי תלות

10.1 כל אחד מן השעבודים שנוצרו על פי הסכם זה, הינו עצמאי ונפרד מכל שעבוד אחר שנוצר לטובת מסלקת מעו"ף על ידי החבר על פי הסכם זה, או על פי הסכם אחר כלשהו, או מכל בטוחה או ערובה אחרת שניתנה או תינתן לטובת מסלקת מעו"ף להבטחת החיובים המובטחים, כולם או חלקם.

10.2 מוסכם בזה במפורש, כי מסלקת מעו"ף תהא זכאית, על פי שיקול דעתה ומבלי לקבל את הסכמת החבר, להחליט על מימוש של כל שעבוד, משכון או בטוחה שניתנו לה על פי הסכם זה או על פי הסכם אחר כלשהו או כל חלק מהם, או להחליט על אי מימוש או על סדר מימוש או על מימוש כל בטוחה אחרת או כל חלק הימנה, והכל, כפי שייקבע על ידי מסלקת מעו"ף לפי שיקול דעתה.

10.3 כל ויתור שיעשה על ידי מסלקת מעו"ף כלפי חבר אחר במסלקת מעו"ף או כל ויתור שיעשה על ידה ביחס לבטוחה כלשהי, לא ישפיע בדרך כלשהי על חיובי החבר על פי הסכם זה או על זכותה של מסלקת מעו"ף לממש את הנכסים הממושכנים והמשועבדים או כל חלק מהם, לפי שיקול דעתה.

10.4 כל אחד מן השעבודים נשוא הסכם זה, יעמוד בתוקפו המלא אף אם מסלקת מעו"ף לא תקבל שעבוד אחר כלשהו על פי הסכם זה או בטוחה אחרת כלשהי, או אף אם יתברר כי שעבודים או בטוחות כלשהם שקיבלה מסלקת מעו"ף הינם חסרי ערך או שאינם תקפים ואף אם יתברר כי מסלקת מעו"ף גרמה לפקיעתם.

## 11. זכות עכבון וזכות קיזוז

מבלי לגרוע מהוראות הסכם זה :

11.1 כל עוד יהיה לחבר חיוב כלשהו, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, חיוב מותנה או חיוב שאינו ודאי או חיוב שמועד פירעונו טרם הגיע, כלפי מסלקת מעו"ף, תהא למסלקת מעו"ף הזכות לעכב תחת ידה כל נכס או זכות המגיעים לחבר ממנה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, את הנכסים הממושכנים והמשועבדים, כאמור בסעיף 4 לעיל. כמו כן, מסלקת מעו"ף תהא זכאית לממש בעצמה (ללא קבלת צו בית משפט או צו ראש ההוצאה לפועל) או בכל דרך אחרת שתיקבע על ידה, את הנכסים המעוכבים על ידה, כאמור, למכרם ולהשתמש בתמורתם לשם פירעון כל חוב או לשם סילוק כל חיוב, או חלק מהם.

11.2 כמו כן, ומבלי לגרוע מזכות העיכבון, כאמור לעיל, מסלקת מעו"ף תהא זכאית לקזז כל חיוב של החבר כלפיה, מכל מין וסוג שהוא, כנגד כל חיוב של מסלקת מעו"ף כלפי החבר, מכל מין וסוג שהוא, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כנגד סכומים כלשהם, מסוג כלשהו, שיגיעו לחבר ממסלקת מעו"ף בדרך כלשהי, על פי עילה כלשהי, במסגרת עיסקה כלשהי או על פי חשבון כלשהו, או כנגד הנכסים הממושכנים או תמורתם או סכומים שיתקבלו ממימושם או כל חלק מהם.

11.3 הקיזוז ייחשב כמבוצע אם החבר לא ישלם למסלקת מעו"ף כל סכום המגיע ממנו במועד שנקבע לתשלומו, לרבות בקרות אחד או יותר מן האירועים המזכים את מסלקת מעו"ף להעמיד חוב כלשהו לפרעון מידי, וזאת ללא צורך בהמצאת הודעה לחבר ואף אם פעולת הקיזוז טרם בוצעה בספרי מסלקת מעו"ף.

11.4 אין בהוראות הסכם זה, ובכלל זה, בהוראות סעיפים 11.1 עד 11.3 לעיל, כדי לגרוע או לפגוע בזכות העכבון או בזכות הקיזוז או בזכות אחרת של מסלקת מעו"ף על פי ההסדר התחיקתי או על פי הסכם אחר כלשהו או על פי כל דין.

11.5 אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לגרוע מכל זכות או תרופה שיש למסלקת מעו"ף על פי הסכם זה, על פי ההסדר התחיקתי או על פי הסכם אחר כלשהו או על פי כל דין.

## 12. הוצאות

החבר ישא בכל עמלה, תשלום, הוצאה, מס, היטל או אגרה, הקשורים או הכרוכים בהסכם עם בנק ישראל או בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל וניהולם וכן במישכון ושעבוד הנכסים הממושכנים והמשועבדים לטובת מסלקת מעו"ף ובמימושם; החבר ישלם למסלקת מעו"ף את הסכומים האמורים, כמפורט בהסדר התחיקתי.

## 13. ספרי מסלקת מעו"ף

החבר מצהיר בזה, שספרי מסלקת מעו"ף וחשבונותיה נאמנים עליו ויחשבו כהוכחה לאמיתות תכנם, בכל הקשור להסכם זה, לרבות לענין זכויות העיכבון והקיזוז של מסלקת מעו"ף, ובכלל זה, בכל הקשור לחיובים המובטחים, על כל פרטיהם וכן לנכסים ולזכויות הממושכנים והמשועבדים לטובת מסלקת מעו"ף, על כל פרטיהם.

## 14. רישום השעבודים

החבר מסכים בזה כי השעבודים הנוצרים על פי הסכם זה יירשמו בכל לשכת רישום מוסמכת על פי דין, ובקשר לכך מתחייב החבר לחתום על כל הודעה, תצהיר או מסמך אחר, כפי שתדרוש מסלקת מעו"ף לשם ביצוע הרישומים הנדרשים, מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהוראות סעיף 50א. לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 או כל דין אחר שיבוא במקומו או מזכויות מסלקת מעו"ף על פי כל דין.

## 15. העברה, המחאה ושעבוד

חיובי החבר וזכויותיו על פי הסכם זה או כל חלק מהם, אינם ניתנים להעברה, להמחאה או לשעבוד, בדרך כלשהי.

## 16. ויתור ופשרה

כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה או המנעות מפעולה, מצד מסלקת מעו"ף בקשר לאי קיום או קיום חלקי של חיוב מחיובי החבר, לא יחשבו כויתור מצד מסלקת מעו"ף על זכות כלשהי העומדת למסלקת מעו"ף כלפי החבר, או כל חלק הימנה.

## 17. שמירת זכויות

אין בהוראות הסכם זה, כדי לגרוע או לפגוע בזכות כלשהי של מסלקת מעו"ף על פי כל הסכם אחר, או על פי ההסדר התחיקתי, או על פי כל דין.

## 18. סמכות שיפוט

סמכות השיפוט בכל העניינים הנוגעים להסכם זה או הנובעים הימנו מוקנית לבתי המשפט ולשכות ההוצאה לפועל, בעיר תל-אביב-יפו, ולאילו בלבד.

**19. התחייבות כללית לביצוע פעולות וחתימת מסמכים**

הצדדים מתחייבים בזה, לבצע את כל הפעולות, ולחתום על כל המסמכים, האישורים, הטפסים וההצהרות, ככל שיידרש ויהיה מועיל לצורך ביצוען של הוראות הסכם זה.

**20. הודעות**

- 20.1 כל ההודעות שיש לתיתן על פי הוראות הסכם זה יהיו בכתב וישלחו לכתובות הצדדים, כמפורט ברישא להסכם זה.
- 20.2 כל הודעה תישלח באמצעות שליח, דואר רשום, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר. הודעה שתישלח בדואר רשום תיחשב כהודעה שנתקבלה שלושה (3) ימים לאחר מועד משלוחה; הודעה שנשלחה באמצעות שליח תיחשב כהודעה שנתקבלה במועד מסירתה בפועל באמצעות השליח; הודעה שנמסרה באמצעות פקסימיליה או אמצעי אלקטרוני אחר, תיחשב כהודעה שנתקבלה במועד קבלת אישור טלפוני על קבלת ההודעה.

**ולראיה באו הצדדים על החתום**

מסלקת מעו"ף \_\_\_\_\_  
 החבר \_\_\_\_\_

אני הח"מ \_\_\_\_\_, עו"ד, מ \_\_\_\_\_, המכהן כעורך דינו של \_\_\_\_\_  
 (להלן - "החבר"), מאשר בזה כדלהלן:

א. נתקבלו על ידי החבר כל ההחלטות והאישורים הנדרשים על פי דין, לצורך התקשרותו בהסכם זה.

ב. נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_ ו- נושא ת.ז. מס' \_\_\_\_\_  
 חתמו בפני על הסכם זה, לאחר שזיהיתי אותם, וחתימתם של האמורים לעיל מחייבת את החבר.

תאריך \_\_\_\_\_  
 חתימה \_\_\_\_\_

## נספח י"ג

תאריך: \_\_\_\_\_

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב

## בקשה להפקדת כספי בטוחות

אנו \_\_\_\_\_ מבקשים להפקיד בחשבונות הבטוחות בבנק ישראל, כהגדרתם בפרק  
שם החבר

ח' בחוקי העזר סך של \_\_\_\_\_ ש"ח (להלן: "סכום ההפקדה")

ובמילים \_\_\_\_\_ ש"ח.

אסמכתא \_\_\_\_\_.

לפיכך אנו מורים לכם לחייב את החשבון כלהלן (נא לסמן את הבחירה):

☐ חשבונו בבנק ישראל☐ חשבון \_\_\_\_\_ בבנק ישראל  
החבר הסולק כסף

ולזכות את חשבונות הבטוחות בבנק ישראל בסכום ההפקדה.

\_\_\_\_\_  
חתימה וחותמת החבר

## נספח י"ד

תאריך: \_\_\_\_\_

לכבוד  
מסלקת מעו"ף בע"מ  
רח' אחוזת בית 2  
תל-אביב

### בקשה למשיכת כספי בטוחות

אנו \_\_\_\_\_ מבקשים למשוך סכום כספי מחשבונות הבטוחות בבנק ישראל  
בסך של \_\_\_\_\_ ש"ח.  
(להלן: "סכום המשיכה")

ובמילים \_\_\_\_\_ ש"ח.  
אסמכתא \_\_\_\_\_.

לפיכך אנו מורים לכם לזכות את חשבונו/חשבון \_\_\_\_\_ בבנק ישראל  
החבר הסולק כסף  
בסכום המשיכה.

\_\_\_\_\_  
חתימה וחותמת החבר

אנו מאשרים בקשת משיכת כספי הבטוחות כמבוקש לעיל על ידי החבר

\_\_\_\_\_  
מסלקת מעו"ף בע"מ

## נספח ט"ו

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן: "מסלקת מעו"ף")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב

## הנדון: כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבוננו בבנק ישראל בגין כספי בטוחות

הואיל ואנו הח"מ משמשים כחבר סולק כסף עבור \_\_\_\_\_ (להלן: "חבר שאינו בנק");

והואיל והחבר שאינו בנק מבקש להפקיד בטוחות לטובת מסלקת מעו"ף ולצורך כך פנה אלינו בבקשה שנעניק לכם הרשאה לחייב את חשבוננו הכספי בסכום המפורט להלן;

לפיכך הננו לאשר כי הנכם רשאים לחייב את חשבוננו המתנהל בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחייבים כספיים על ידי המסלקה (לעיל ולהלן: "החשבון הכספי"), וכי חתימתנו על כתב הרשאה זה מהווה הרשאה בלתי חוזרת לכם ולבנק ישראל, לחייב את חשבוננו הכספי בסכום של \_\_\_\_\_ ש"ח.

ובמילים \_\_\_\_\_ ש"ח,

אסמכתא \_\_\_\_\_

כל המונחים בהרשאה זו יפורשו כמשמעותם בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף, אלא אם כן הקשר הדברים מחייב אחרת.

\_\_\_\_\_  
חתימה וחותמת של החבר סולק כסף

\_\_\_\_\_  
תאריך



## נספח ט"ז

לכבוד

מסלקת מעו"ף בע"מ (להלן: "מסלקת מעו"ף")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב

**הנדון: כתב הרשאה בלתי חוזר לחיוב חשבונו בבנק ישראל- מסגרת יומית לבטוחות**

הואיל ואנו הח"מ משמשים כחבר סולק כסף עבור \_\_\_\_\_ (להלן: "חבר שאינו בנק");

והואיל והחבר שאינו בנק פנה אלינו בבקשה שנעניק לכם הרשאה לחייב את חשבונו הכספי מדי יום עסקים בגין הכספים אותם יבקש החבר להפקיד כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף, וזאת עד גובה הסכום המפורט להלן, והכל כמפורט להלן;

הנכם רשאים לחייב את חשבונו בבנק ישראל והמיועד לביצוע זיכויים וחייבים כספיים על ידי מסלקת מעו"ף, (לעיל ולהלן: "החשבון הכספי") וחתימתנו על כתב הרשאה זה מהווה הרשאה לכם ולבנק ישראל לחייב את חשבונו הכספי, בכל יום עסקים, בכל הסכומים אותם יבקש החבר שאינו בנק להפקיד כבטוחות לטובת מסלקת מעו"ף ובתנאי שסך כל הסכומים בהם נחויב על ידיכם ביום עסקים כלשהו לא יעלה על \_\_\_\_\_ ש"ח.

ובמילים: \_\_\_\_\_ ש"ח.

ההרשאה המפורטת לעיל, אינה מוגבלת בזמן והיא תהיה בתוקף מלא עד לביטולו של כתב הרשאה זה, כמפורט בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף וכפוף להוראותיהם.

כל המונחים בכתב הרשאה זה, יפורשו כמשמעותם בחוקי העזר של המסלקת מעו"ף, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.

חותמת וחתימה של החבר הסולק כסף

תאריך