



הבורסה לניירות ערך תל אביב
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

אישור רשויות לתיקון תקנון והנחיות 397814
7 אוקטובר 2021

לכבוד

לידי: מנהל מחלקת ניירות ערך

חברי הבורסה

נכבדי,

הנדון: אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה

הננו להודיע כי התקבל אישור הרשויות בעניין תיקון התקנון וההנחיות כמפורט להלן:

מעבר למגבלת פוזיציות פתוחות לפי שיטת הדלתא - דיווח וולונטרי

- א. תוקן סעיף 7.ה. בפרק ג', בחלק השלישי לתקנון, כמפורט בנספח א' המצ"ב (השינויים מסומנים).
- ב. תוקן סעיף 6. בפרק ו. בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון כמפורט בנספח ב' המצ"ב (השינויים מסומנים).
- ג. בוטלה החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 17 באוגוסט 2015 בעניין מגבלת פוזיציות פתוחות.
- ד. תוקנה החלטת הדירקטוריון בדבר מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות כמפורט בנספח ג' המצ"ב (השינויים מסומנים).

בכבוד רב

(-)

סיגל ברלינר-לוינסון, עו"ד

מזכירת החברה

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379

www.tase.co.il

נספח א'

מגבלת פוזיציות פתוחות – תיקון החלק השלישי לתקנון

תוקן סעיף 7.ה. בפרק ג', בחלק השלישי לתקנון, כמפורט להלן (השינויים מסומנים) :

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

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

מגבלת פוזיציות פתוחות לחבר תחושב על פי הנוסחה שלהלן :

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

ML_i - מגבלת הפוזיציות הפתוחות לחבר i

OP_i - מספר הפוזיציות הפתוחות של הלקוח אצל חבר i (לאחר ניכוי חושים סינטיים-אצל חבר i), בתחילת יום המסחר, בו היה עליו לסלק את החריגה.

CL - מגבלת פוזיציות פתוחות ללקוח בנכס הבסיס.

n - מספר חברי הבורסה באמצעותם פועל הלקוח.

נספח ב'

מגבלת פוזיציות פתוחות – תיקון ההנחיות לפי החלק השלישי לתקנון

- 1. תוקן סעיף 6. בפרק ו' להנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)** :
- 6" מגבלות על היקף פוזיציות פתוחות ללקוח

א. 1) לעניין מגבלות על פוזיציות פתוחות ללקוח יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בכל החשבונות הבאים :

- (א) חשבונות שהינם על שם הלקוח, בין לבד ובין ביחד עם אחרים.
 - (ב) חשבונות שהינם על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עמו או שפרנסת האחד על השני, בין לבד ובין ביחד עם אחרים.
 - (ג) חשבונות בהם רשאי הלקוח לפעול על פי שקול דעתו, על פי יפוי כוח.
 - (ד) חשבונות של תאגיד ש-50% מהון המניות או מכוח ההצבעה בו מוחזק במישרין או בעקיפין על שם הלקוח או על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עמו או שפרנסת האחד על השני (להלן: "תאגיד נשלט"). ואולם אם התאגיד הנשלט הינו מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל תיקים, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח לא יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בחשבונות של התאגיד הנשלט.
- 2) כל ההוראות לעניין מגבלות על פוזיציות פתוחות ללקוח יחולו על מנהל תיקים, ויילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בכל החשבונות המנוהלים על ידו.
- 3) כל ההוראות לעניין מגבלות על פוזיציות פתוחות ללקוח יחולו על מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח, ולגבי כל אחד מאלה יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בכל החשבונות של כל הגופים המנוהלים על ידו.
- 4) כל ההוראות לעניין מגבלת פוזיציות פתוחות ללקוח יחולו על הנוסטרו של חבר.

ב. 1) פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק עולה, בנכס בסיס כלשהו, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

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

כאשר:

- OP_u פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק עולה בנכס בסיס כלשהו.
- C_i^L היתרה בזכות באופציות הרכישה, למעט אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד שיש ללקוח למועד פקיעה i.
- P_i^S היתרה בחובה (בערך מוחלט) באופציות המכירה, שיש ללקוח למועד פקיעה i.
- $C1_i^L$ היתרה בזכות באופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד, שיש ללקוח למועד פקיעה i.
- F_i^L היתרה בזכות בחוזים עתידיים שיש ללקוח למועד פקיעה i.

- II - מספר מועדי המימוש בהם קיימות ללקוח פוזיציות.
- NS_i - כמות החוזים שקוזזו, שתחושב על פי הנוסחה הבאה:

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

כאשר:

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

(2) למרות האמור בפסקה 1) לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק, כהגדרתו להלן, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

$$OP_u^E = \sum^n \{C_i^L + P_i^S + 2(C1_i^L + F_i^L - NS_i)\} - 2 \text{Min}\{SI^S; \sum^n (Sn_i^L + F_i^L - NS_i)\}$$

כאשר:

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

SI^S - ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו מניה: היתרה בחובה ביחידות של המניה עליה דיווח עושה השוק לבורסה, אך לא יותר ממחצית ממגבלת הפוזיציות שנקבעה לאותה מניה.

ללקוח, שהינו עושה שוק בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר:

היתרה בחובה ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-10,000 יחידות.

ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר:

היתרה בחובה ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-5,000 יחידות.

$$C_i^L, P_i^S, F_i^L, NS_i^L, S_n^L \text{ — כמשמעותם בסעיף קטן ב.1 לעיל.}$$

(3) למרות האמור בפסקה 1 לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק עולה, בנכס בסיס שהינו שער מט"ח, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

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

$$C_i^L, P_i^S, F_i^L, NS_i^L, OP_u \text{ — כמשמעותם בסעיף קטן ב.1 לעיל.}$$

כאשר:

i — מועד הפקיעה הקרוב.

(1) פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק יורד, בנכס בסיס כלשהו, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

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

כאשר:

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

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

P_i^L — היתרה בזכות באופציות המכירה, שיש ללקוח למועד פקיעה i.

C_i^S — היתרה בחובה (בערך מוחלט) באופציות הרכישה שמחיר המימוש שלהן שקל חדש אחד שיש ללקוח למועד פקיעה i.

F_i^S — היתרה בחובה (בערך מוחלט) בחוזים עתידיים שיש ללקוח למועד פקיעה i.

n — מספר מועדי המימוש בהם קיימות ללקוח פוזיציות.

NS_i^S — כפי שהוגדר בסעיף קטן ב.1 לעיל.

(2) למרות האמור בפסקה 1 לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק, כהגדרתו להלן, בצד

שוק יורד, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי

העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק יורד בנכס בסיס שהינו תעודת

התחייבות מסוג שחר תחושבנה על פי הנוסחה הבאה.

$$OP_d^E = \sum^n \{C_i^S + P_i^L + 2(C1_i^S + F_i^S - NS_i)\} - 2Min\{SL^L, \sum^n (Sn_i^S + F_i^S - NS_i)\}$$

כאשר:

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

SL^L – ללקוח שהינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו מניה.

היתרה בזכות ביחידות של מניה עליה דיווח עושה השוק לבורסה, אך לא יותר ממחצית ממגבלת הפוזיציות שנקבעה לאותה מניה.

ללקוח, שהינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר.

היתרה בזכות ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-10,000 יחידות.

ללקוח שאינו עושה שוק, בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר.

היתרה בזכות ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-5,000 יחידות.

$$C_i^S - \text{כמשמעותם בסעיף קטן ג.1) לעיל.} - NS_i - F_i^S - C1_i^S - P_i^L - C_i^S$$

$$Sn_i^S - \text{כמשמעותו בסעיף קטן ב.1) לעיל.}$$

3) למרות האמור בפסקה 1) לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח בצד שוק יורד, בנכס בסיס שהינו שער מט"ח, תחושבנה על פי הנוסחה הבאה:

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

$$OP_d - \text{כמשמעותם בסעיף קטן ג.1) לעיל.} - NS_i - F_i^S - C1_i^S - P_i^L - C_i^S$$

כאשר:

i – מועד הפקיעה הקרוב.

ב. 1) פוזיציות פתוחות ללקוח לצורך העמידה במגבלת הפוזיציות הפתוחות ("מגבלה כללית"), בנכס בסיס כלשהו, תחושבנה בכל יום מסחר לפי הנוסחה שלהלן:

$$OP = \max \left(\left| \sum_{i=1}^n Q_i * D_i \right|, \left| \sum_{i=1}^n Q_i * D'_i \right| \right)$$

כאשר :

OP	-	פוזיציות פתוחות ללקוח בנכס בסיס כלשהו.
Q_i	-	יתרה בנגזר i
D_i	-	הדלתא של נגזר i
D'_i	-	דלתא מתוקנת של הנגזר i כמפורט להלן : עבור אופציות רכישה - $\max(0.1, D_i)$ עבור אופציות מכירה - $\min(-0.1, D_i)$ עבור חוזה עתידי - 1

בנוסף לאמור לעיל, בכל אחד מארבעה ימי המסחר שלפני מועד המימוש הקרוב, יידרש הלקוח לעמוד במגבלת פוזיציות פתוחות נוספת (להלן : "מגבלת Spot Month"). מגבלת Spot Month תחושב בהתאם לנוסחה שלעיל, ואולם תתבסס על יתרת הנגזרים למועד המימוש הקרוב בלבד.

(2) למרות האמור בפסקה 1) לעיל, פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק, כהגדרתו להלן, בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר או ללקוח מגדר, כמשמעותו בס"ק ז. להלן, תחושבנה כלהלן :

פוזיציות פתוחות ללקוח לצורך העמידה במגבלת הפוזיציות הפתוחות (להלן : "מגבלה כללית"), תחושבנה בכל יום מסחר לפי הנוסחה שלהלן :

$$OP^E = \max \left\{ \min \left(\left| \sum_{i=1}^n Q_i * D_i + S \right|, \left| \sum_{i=1}^n Q_i * D_i \right| \right), \min \left(\left| \sum_{i=1}^n Q_i * D'_i + S \right|, \left| \sum_{i=1}^n Q_i * D'_i \right| \right) \right\}$$

כאשר :

OP^E - פוזיציות פתוחות ללקוח שהינו עושה שוק בנכס בסיס שהינו מניה או בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר, לפי העניין, ופוזיציות פתוחות ללקוח שאינו עושה שוק, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר. או ללקוח מגדר.

Q_i יתרה בנגזר i

- D_i - הדלתא של נגזר i
- D'_i דלתא מתוקנת של נגזר i כמפורט להלן:
 - עבור אופציות רכישה – $\max(0.1, D_i)$
 - עבור אופציות מכירה – $\min(-0.1, D_i)$
 - עבור חוזה עתידי – 1
- S - ללקוח שהינו עושה שוק, בנכס בסיס שהינו מניה: היתרה ביחידות של המניה עליה דיווח עושה השוק לבורסה, אך לא יותר מכמות מגבלת הפוזיציות שנקבעה לאותה מניה.
 - ללקוח מגדר, בנכס בסיס שהינו מניה או מדד או שער מט"ח: היתרה ביחידות של המניה, או היתרה ביחידות של המדד או היתרה ביחידות שער המט"ח, לפי העניין, אך לא יותר מהכמות אותה אישר מנכ"ל הבורסה.

ללקוח, שהינו עושה שוק, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר:
היתרה ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-10,000 יחידות.

ללקוח שאינו עושה שוק, בנכס בסיס שהינו תעודת התחייבות מסוג שחר:
היתרה ביחידות של תעודת התחייבות מסוג שחר, עליה דיווח לבורסה, אך לא יותר מ-5,000 יחידות.

בנוסף לאמור לעיל, בכל אחד מארבעה ימי המסחר שלפני מועד המימוש הקרוב, ידרש לקוח לעמוד במגבלת פוזיציות פתוחות נוספת (להלן: "מגבלת Spot Month"). מגבלת Spot Month תחושב בהתאם לנוסחה שלעיל, ואולם תתבסס על יתרת הנגזרים למועד המימוש הקרוב בלבד.

ד. סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח באותו צד (צד שוק עולה או צד שוק יורד, לפי העניין), יהיה כמפורט להלן:

- (1) בנגזר שנכס הבסיס שלו מדד ת"א-25 - לא יעלה על 30,000;
- (2) בנגזר שנכס הבסיס שלו מדד ת"א-בנקים - לא יעלה על 24,000;
- (3) בנגזר שנכס הבסיס שלו מדד ת"א-100 - לא יעלה על 30,000;
- (4) בנגזר שנכס הבסיס שלו שער המט"ח - לא יעלה על 100,000 וזאת רק בכל אחד משלושה ימי המסחר שלפני מועד המימוש.

לעניין ס"ק זה, תילקח בחשבון יתרת האופציות והחוזים העתידיים למועד המימוש הקרוב בלבד.

5*) — בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה, יחליט הדירקטוריון, אחת לחצי שנה, במהלך הרבעון הראשון ובמהלך הרבעון השלישי של כל שנה קלנדרית, וכן בכל עת שימצא לנכון, מה תהיה מגבלת הפוזיציות בנגזר, ובלבד שמגבלת הפוזיציות עליה יוחלט לא תעלה על מגבלת הפוזיציות המקסימאלית האפשרית, בהתאם לנוסחה שלהלן:

$$PL_i = \frac{T_i}{T} \times \frac{P_{25} \times 100 \times PL_{25}}{M_i} \times 0.9$$

כאשר:

- PL_i מגבלת הפוזיציות המקסימאלית האפשרית באופציה על מניה i
- T_i המחזור היומי הממוצע במניה i בששה החודשים שהסתיימו במועד הקובע.
- T_{25} המחזור היומי הממוצע במדד ת"א-25 בששה החודשים שהסתיימו במועד הקובע.
- P_{25} מדד ת"א-25 נכון למועד הקובע.
- PL_{25} מגבלת הפוזיציות הפתוחות בנגזרים על מדד ת"א-25
- M_i מכפיל נכס הבסיס באופציה על מניה i
- P_i מחיר מניה I בש"ח נכון למועד הקובע.

לעניין סעיף זה —

"מועד קובע" — 31 בדצמבר או 30 ביוני, לפי העניין, שקדם למועד החלטת הדירקטוריון בדבר מגבלת הפוזיציות בנגזר שנכס הבסיס שלו הוא מניה.

"המחזור היומי הממוצע במניה" — התמורה הכספית של מחזור המסחר בבורסה במניה, בששה החודשים שהסתיימו במועד הקובע, מחולקת במספר הימים בהם התקיים מסחר במניה בתקופה האמורה.

"המחזור היומי הממוצע במדד ת"א-25" — התמורה הכספית של מחזור המסחר בבורסה במדד ת"א-25, בששה החודשים שהסתיימו במועד הקובע, מחולקת במספר הימים בהם התקיים מסחר בבורסה בתקופה האמורה.

אולם, ככל שמדובר בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה, בהתייחס ללקוח המחזיק אך ורק בחוזים סינטטיים בזכות, וללקוח המחזיק אך ורק חוזים סינטטיים בחובה — לא יעלה על כפליים ממגבלת הפוזיציות הפתוחות עליה החליט הדירקטוריון לאופציה על אותה מניה.

6*) — בנגזר שנכס הבסיס שלו תעודת התחייבות מסוג שחר — לא יעלה על 5,000.

למרות האמור לעיל, סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח שהינו עושה שוק בנגזר שנכס הבסיס שלו תעודת התחייבות מסוג שחר, לא יעלה על 10,000.

* — החלטת הדירקטוריון בדבר מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות מכורטת בפרק "החלטות הדירקטוריון" במדריך זה.

ג. סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח לא יעלה על המפורט להלן:

(1) בכל הנגזרים פרט לנגזר שנכס הבסיס שלו מניה:

לקוח מוסדי מדווח		לקוח מדווח		לקוח שאינו מדווח		בנגזר שנכס הבסיס שלו:
מגבלת Spot Month	מגבלה כללית	מגבלת Spot Month	מגבלה כללית	מגבלת Spot Month	מגבלה כללית	
15,000	30,000	15,000	15,000	3,000	30,000 3,000	מדד ת"א-35
15,000	30,000	15,000	15,000	3,000	24,000 3,000	מדד ת"א בנקים-5
15,000	30,000	15,000	15,000	3,000	30,000 3,000	מדד ת"א-125
225,000	ללא מגבלה	150,000	ללא מגבלה	100,000	ללא מגבלה	שער המט"ח
				5,000	5,000	תעודת התחייבות מסוג שחר

למרות האמור לעיל, סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח שהינו עושה שוק בנגזר שנכס הבסיס שלו הוא תעודת התחייבות מסוג שחר, לא יעלה על 10,000.

(2) * (א) בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה - אחת לחצי שנה, במהלך הרבעון הראשון ובמהלך הרבעון השלישי של כל שנה קלנדרית, תיקבע מגבלת הפוזיציות הפתוחות המקסימלית האפשרית, בהתאם לנוסחה שלהלן:

$$PL_i = \frac{3\% \times Q_i}{M_i}$$

כאשר:

* החלטת הדירקטוריון בדבר מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות מפורטת בפרק "החלטות הדירקטוריון" במדריך זה.

- PL_i מגבלת הפוזיציות הפתוחות המקסימלית האפשרית באופציה על מניה i
- Q_i ההון הרשום למסחר של מניה i במועד הקובע
- M_i מכפיל נכס הבסיס באופציה על מניה i

מגבלת הפוזיציות הפתוחות תעוגל כלפי מטה, לכפולה הקרובה של 500.

דירקטוריון הבורסה רשאי להחליט על יישום הדרגתי של הנוסחה בהתאם לכללים שיקבע.

לעניין סעיף זה-

"מועד קובע" – 31 בדצמבר או 30 ביוני, לפי העניין, שקדם לעדכון מגבלת הפוזיציות בנגזר שנכס הבסיס שלו הוא מניה.

"מגבלת הפוזיציות הפתוחות" – מגבלה כללית או מגבלת Spot Month, לפי העניין.

"ההון הרשום למסחר" – כמות מניות החברה מאותו סוג הרשומות למסחר בבורסה ושאינן מניות רדומות.

סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח לא יעלה על המפורט להלן בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה i :

לקוח מוסדי מדווח		לקוח מדווח		לקוח שאינו מדווח	
מגבלת Spot Month	מגבלה כללית	מגבלת Spot Month	מגבלה כללית	מגבלת Spot Month	מגבלה כללית
PLi	2XPLi	PLi	PLi	PLi	PLi

(ב) על אף האמור לעיל, אם לדעת דירקטוריון הבורסה מגבלת הפוזיציות הפתוחות שחושבה על-פי הנוסחה עלול לפגוע בתקינות המסחר, רשאי הדירקטוריון לקבוע מגבלת פוזיציות פתוחות שונה.

(ג) מגבלת הפוזיציות הפתוחות תפורסם באתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו www.tase.co.il שינויים במגבלת הפוזיציות הפתוחות יתפרסמו לציבור באתר ההודעות של הבורסה באינטרנט – "מאיה", שכתובתו: maya.tase.co.il.

לעניין ס"ק ג. זה -

"לקוח מדווח" - לקוח אשר דיווח לבורסה על כל החשבונות כמשמעותם בס"ק 6.א. לעיל, בהם הוא פועל בנגזרים.

"לקוח מוסדי מדווח" - לקוח מדווח שהינו מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל תיקים, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח אשר דיווח לבורסה על כל החשבונות כמשמעותם בס"ק 6.א. לעיל, בהם הוא פועל בנגזרים.

לקוח המבקש להיחשב כלקוח מדווח יורה לכל אחד מחברי הבורסה באמצעותם הוא פועל בנגזרים, למסור לבורסה את רשימת כל החשבונות באמצעותם הוא פועל בנגזרים.

הוראת הלקוח לחבר הבורסה תהיה בנוסח המפורט בנספח ח' להנחיות אלה.

קיבל חבר בורסה הוראה כאמור מאת לקוחו, ימסור לבורסה את רשימת חשבונות הלקוח בנוסח המפורט בנספח ט'.

הלקוח יורה לחבר לדווח לבורסה על כל חשבון חדש שיפתח אצלו לצורך פעילותו בנגזרים.

מצאה הבורסה כי הלקוח לא דיווח על כל חשבונותיו, רשאי מנהל המסחר לא להכיר בלקוח כלקוח מדווח וזאת לתקופה שתקבע על ידו ואשר בכל מקרה לא תעלה על שנה.

בנוסף לעיל, יורה הלקוח בתחילת כל שנה קלנדרית לכל אחד מחברי הבורסה באמצעותם הוא פועל בנגזרים למסור לבורסה את רשימת כל החשבונות באמצעותם הוא פועל בנגזרים.

הוראת הלקוח לחבר הבורסה תהיה בנוסח המפורט בנספח ח' להנחיות אלה.

קיבל חבר בורסה הוראה כאמור מאת לקוחו, ימסור לבורסה את רשימת חשבונות הלקוח בנוסח המפורט בנספח ט'.

ה.ד. הוחלט על שינוי מגבלת הפוזיציות הפתוחות, באופן שמקטין את סך הפוזיציות הפתוחות המותרות, תינתן על כך הודעה לחברים 30 יום מראש לפחות.

ה.ה. 1) מסלקת מעו"ף תחייב את חשבונו של כל חבר באמצעותו פעל לקוח שחרג ממגבלת הפוזיציות הפתוחות, בסכום השווה למספר הפוזיציות הפתוחות שהיו בתום יום המסחר הקודם בחשבון הלקוח מעבר למגבלה, כשהוא מוכפל בעשרה בעשרים ש"ח.

2) המנהל הכללי של הבורסה רשאי להורות על פרסום דבר החיוב כאמור, וזאת אם לדעתו הנסיבות מצדיקות זאת.

הפרסום יכלול את הפרטים שיקבע המנהל הכללי של הבורסה.

3) חבר יהיה פטור מחיוב כאמור בסעיף ה.1) לעיל, בהתקיים שני התנאים המצטברים שלהלן:

(א) החריגה ממגבלת הפוזיציות הפתוחות נובעת אך ורק משינוי בדלתא.

(ב) הלקוח לא חרג ממגבלת הפוזיציות הפתוחות ביום המסחר שלאחר היום בו נתגלתה החריגה כאמור.

פטור כאמור בס"ק 3) זה לא יינתן אם חרג הלקוח ממגבלת הפוזיציות הפתוחות ביום המסחר האחרון של סדרת נגזרים או ביום בו נקבע המחיר הקובע לפקיעה.

ו. חריגה מעמידה במגבלת הפוזיציות הפתוחות

המנהל הכללי של הבורסה רשאי לאשר ללקוח חריגה מעמידה במגבלת הפוזיציות הפתוחות בתנאים שלהלן:

1) אם חריגת הלקוח ממגבלת הפוזיציות הפתוחות נבעה מתקלה או מטעות טכנית, וזאת, לפרק זמן שייקבע על ידו ואשר לא יעלה על חמישה ימי מסחר.

2) אם הלקוח הגיש בקשה לחרוג מעמידה במגבלת הפוזיציות הפתוחות בשל כוונתו להתמוזג עם לקוח אחר או בשל אירוע שתוצאותיו דומות, וזאת, לפרק זמן שייקבע על ידו ואשר לא יעלה על 6 חודשים.

ז. לקוח מגדר

לקוח מדווח רשאי לבקש כי מנכ"ל הבורסה יתיר לו לשלב יחידות מניה, יחידות מדד או יחידות מט"ח, לפי העניין, לצורך הקטנת הדלתא בחישוב מגבלת הפוזיציות הפתוחות (להלן: "לקוח מגדר").

בקשה כאמור תהיה בהתאם לנוסח הקבוע בנספח י' המצ"ב.

מנכ"ל הבורסה יכיר בלקוח כלקוח מגדר, בהתחשב בסוג הלקוח ובאסטרטגיה הגלומה בהרכב הפוזיציות שבחשבונות הלקוח. קבע מנכ"ל הבורסה כי לקוח הינו לקוח מגדר, יקבע את כמות היחידות המקסימלית שיוכל לשלב הלקוח, ובלבד שמספר היחידות האמורות לא יעלה על שני שליש ממגבלת הפוזיציות הפתוחות באותו נכס בסיס.

ח. לעניין סעיף 6. זה -

"חווה סינטטי" - חווה סינטטי בזכות או חווה סינטטי בחובה.

"חווה סינטטי בזכות"

צירוף של אופציות רכישה בזכות ואופציית מכירה בחובה בעלות אותו מחיר מימוש ואותו מועד פקיעה.

אופציית רכישה בזכות שמחיר המימוש שלה שקל חדש אחד.

"חווה סינטטי בחובה"

צירוף של אופציות רכישה בחובה ואופציית מכירה בזכות בעלות אותו מחיר מימוש ואותו מועד פקיעה.

אופציית רכישה בחובה שמחיר המימוש שלה שקל חדש אחד.

"דלתא"

1) דלתא של אופציה - הדלתא של אופציית רכישה או של אופציית מכירה המחושבת באמצעות נוסחת Black&Scholes, מעוגלת עד לארבע ספרות אחרי הנקודה.

הפרמטרים לחישוב הדלתא של אופציה באמצעות נוסחת Black&Scholes - (שער נכס בסיס, פרמטר סטיית תקן שנתית, פרמטר ריבית שנתית שקלית ופרמטר ריבית מט"ח שנתית) - כמשמעותם בפרק ח' לחוקי העזר של מסלקת מעו"ף.

2) דלתא של חווה עתידי - תהיה 1.

"יחידה של מניה" -

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

"יחידת מט"ח" -

10,000 דולר או 10,000 אירו לפי העניין ובלבד שכמות המט"ח האמורה מוחזקת באמצעות אותו חבר בורסה.

"יחידת מדד" -

אישור רשויות לתיקון תקנון והנחיות 397814

אגד, הכולל את כל ניירות הערך הנכללים במדד, כאשר משקלו של כל אחד מניירות הערך באגד שווה למשקלו במדד ואשר שוויו יהיה סכום בש"ח השווה למכפלה של המדד הקובע במאה ובלבד שכל ניירות הערך מוחזקים באותו חבר בורסה.

“יחידה של תעודת התחייבות מסוג שחר”-

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

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

2. הוספו להנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה את הנספחים ח' עד י', כמפורט להלן:

נספח ח'

לכבוד

שם חבר הבורסה

נכבדי,

הנדון: בקשה לדיווח על חשבונות פעילים בנגזרים לצורך הכרה כלקוח מדווח

הואיל ובהתאם לחלק השלישי לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל – אביב בע"מ וההנחיות על פיו (להלן – "הבורסה" ו"הנחיות הבורסה", בהתאמה), לקוח מדווח, המדווח לבורסה על כל החשבונות באמצעותם הוא פועל בנגזרים נהנה מהקלות בתנאי מגבלת הפוזיציות, והכל כמפורט בהנחיות הבורסה;

והואיל ואנו מבקשים כי הבורסה תכיר בנו כלקוח מדווח;

לפיכך אנו הח"מ -

1. מורים לכם למסור לבורסה את רשימת כל החשבונות שלנו המתנהלים אצלכם ואשר באמצעותם אנו פועלים בנגזרים בבורסה (להלן - "חשבונות הנגזרים")*.

2. מורים לכם לדווח לבורסה על כל חשבון חדש שלנו שיפתח אצלכם לצורך פעילות בנגזרים.

3. מורים לכם בתחילת כל שנה קלנדרית למסור לבורסה את רשימת החשבונות המתנהלים אצלכם ואשר באמצעותם אנו פועלים בנגזרים.

4. אנו מצהירים כי ידוע לנו כי בהתאם להנחיות הבורסה על מנת שהבורסה תכיר בנו כלקוח מדווח עלינו

לדווח לבורסה על כל חשבונות הנגזרים שאנו מנהלים אצל כל אחד מחברי הבורסה ועל כל חשבון נגזרים חדש שייפתח על ידינו.

5. ידוע לנו כי אם יימצא שלא דיווחנו על כל חשבונות הנגזרים שלנו, רשאית הבורסה לשלול מאתנו את

ההכרה כלקוח מדווח ואת ההקלות שניתנו לנו כלקוח מדווח וזאת בהתאם לקבוע בהנחיות הבורסה.

ולראיה באנו על החתום:

חתימה מחייבת של הלקוח

תאריך

* חשבונות לעניין זה - כל החשבונות הבאים: א) חשבונות שהינם על שם הלקוח, בין לבד ובין ביחד עם אחרים. חשבונות שהינם על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עמו או שפרנסת האחד על השני, בין לבד ובין ביחד עם אחרים ג) חשבונות בהם רשאי הלקוח לפעול על פי שקול דעתו, על פי ייפוי כוח ד) חשבונות של תאגיד ש - 50% מהון המניות או מכוח הצבעה בו מוחזק במישרין או בעקיפין על שם הלקוח או על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עמו או שפרנסת האחד על השני (להלן: "תאגיד נשלט"). ואולם אם התאגיד הנשלט הינו מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל תיקים, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח לא יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בחשבונות של התאגיד הנשלט.

נספח ט'

לכבוד

מנהל המסחר

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן – "הבורסה")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

נכבדי,

הנדון: דיווח על חשבונות נגזרים של לקוח לצורך הכרה כלקוח מדווח בהתאם לקבוע בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה

1. לבקשת לקוחנו _____ ח.פ. / ת.ז. _____ (להלן - "הלקוח") מובאת להלן

רשימת המספרים המוצפנים של כל חשבונות הלקוח* המתנהלים אצלנו ואשר באמצעותם פועל הלקוח בנגזרים בבורסה.**

2. הלקוח הצהיר כי -

א. ידוע לו כי בהתאם להנחיות הבורסה על מנת שהבורסה תכיר בו כלקוח מדווח עלינו לדווח לבורסה על כל חשבונות הנגזרים שהוא מנהל אצל כל אחד מחברי הבורסה ועל כל חשבון נגזרים חדש שייפתח על ידו.

ב. ידוע לו כי אם יימצא שלא דיווח על כל חשבונות הנגזרים שלו, רשאית הבורסה לשלול ממנו את ההכרה כלקוח מדווח ואת ההקלות שניתנו לו כלקוח מדווח וזאת בהתאם לקבוע בהנחיות הבורסה. ולראיה באנו על החתום:

_____ תאריך _____

(חתימה וחותמת חבר הבורסה)

* חשבונות הלקוח לעניין זה - כל החשבונות הבאים: א) חשבונות שהינם על שם הלקוח, בין לבד ובין ביחד עם אחרים. חשבונות שהינם על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עמו או שפרנסת האחד על השני, בין לבד ובין ביחד עם אחרים ג) חשבונות בהם רשאי הלקוח לפעול על פי שקול דעתו, על פי ייפוי כוח ד) חשבונות של תאגיד ש - 50% מהון המניות או מכוח ההצבעה בו מוחזק במישרין או בעקיפין על שם הלקוח או על שם בני משפחתו של הלקוח הגרים עמו או שפרנסת האחד על השני. (להלן: "תאגיד נשלט"). ואולם אם התאגיד הנשלט הינו מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל תיקים, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח לא יילקחו בחשבון הנגזרים המוחזקים בחשבונות של התאגיד הנשלט.

** יש להגיש הרשימה בקובץ אקסל אשר יכלול את העמודות הבאות: מספר חשבון מוצפן, שם בעל החשבון, מספר ח.פ. או ת.ז., הקשר ללקוח המדווח בהתאם להגדרה בס"ק 6.א. של פרק ו' בהנחיות לפי החלק השלישי של תקנון הבורסה.

נספח י'

לכבוד

המנהל הכללי של הבורסה

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן – "הבורסה")

רח' אחוזת בית 2

תל-אביב 6525216

נכבדי,

הנדון: בקשה של לקוח מגדר לשילוב סלים במגבלת פוזיציות פתוחות בהתאם לקבוע בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה

1. לבקשת לקוחנו _____ ח.פ. / ת.ז. _____ (להלן - "הלקוח") מובאת להלן בקשה לשילוב סלים במגבלת פוזיציות פתוחות בהתאם לקבוע בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון הבורסה.

2. הלקוח הצהיר כי הוא לקוח מגדר (נא לפרט, ככל הניתן, לגבי סוג הפעילות בה מדובר):

תאריך _____

(חתימה וחותמת חבר הבורסה)

נספח ג'

מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות - תיקון החלטת הדירקטוריון

תוקנה החלטת הדירקטוריון מיום 18.2.21, כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

"מגבלת פוזיציות פתוחות באופציות על מניות"

סך מגבלת הפוזיציות הפתוחות ללקוח באתר צד (צד שוק עולה או צד שוק יורד, לפי העניין), בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה – יהיה כמפורט להלן תיקבע בהתאם לנוסחה שבסעיף 2.ג.6) בפרק ו' בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון. ואולם אם, במועד הקובע, היחס בין תקרת המגבלה לבין מגבלת הפוזיציות ההתחלתית (להלן: "היחס") יהיה גבוה מ-200%, מגבלת הפוזיציות תוגדל בפעילות חודשיות, עד אשר היא תגיע לתקרת המגבלה. גודל כל פעימה יהיה שווה לגובה המגבלה ההתחלתית.

למרות האמור לעיל ככל שמדובר במגבלה הכללית של לקוח מוסדי מדווח, גובה כל פעימה יהיה שווה לפעמיים גובה המגבלה ההתחלתית.

בכל מקרה, בפעימה השביעית תגדל מגבלת הפוזיציות עד לתקרת המגבלה.

לוח הזמנים לפעילות כאמור, יפורסם במועד הקובע.

לא יעלה על:	בנגזר שנכס הבסיס שלו:
21,500	מנית לאומי
15,000	מנית פועלים
64,000	מנית טבע
7,500	מנית דיסקונט
2,500	מנית מזרחי טפחות
8,000	מנית איי.סי.אל
19,500	מנית בזק
7,000	מנית פריגו
3,000	מנית אלביט מערכות
800	מנית בינלאומי
2,000	מנית גזית גלוב
9,500	מנית דלק קבוצה
16,000	יחידת השתתפות דלק קידוחים יהש
650	מנית חברה לישראל
1,500	יחידת השתתפות ישראלמקו יהש
3,000	מנית מליסרון
3,000	מנית נייס
4,500	מנית עזריאלי קבוצה
1,000	מנית פז נפט

אישור רשויות לתיקון תקנון והנחיות 397814

בנגזר שנכס הבסיס שלו:	לא יעלה על:
מנית לאומי	21,500
מנית שטראוס	450
מנית פרטנר	1,000
מנית סלקום	1,000
מנית הראל השקעות	1,000
מנית שופרסל	3,000
מנית הפניקס	1,500
מנית בזן	2,000
מנית אלוני חץ	1,500

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

לעניין החלטה זו -

”מנית טבעי” - מנית טבע תעשיות פרמצבטיות בע”מ

”מנית כיל” - מנית כימיקלים לישראל בע”מ

”מנית לאומי” - מנית בנק לאומי לישראל בע”מ

”מנית פועלים” - מנית בנק הפועלים בע”מ

”מנית בנק דיסקונט” - מנית בנק דיסקונט לישראל בע”מ

”מנית בנק מזרחי” - מנית בנק מזרחי טפחות בע”מ

”מנית בזק” - מנית החברה הישראלית לתקשורת בע”מ

”מנית פריגו” - מנית פריגו קומפני.

”מנית אלביט מערכות” - מנית אלביט מערכות בע”מ

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

”מנית גזית גלוב” - מנית גזית גלוב בע”מ

”מנית דלק קבוצה” - מנית קבוצת דלק בע”מ

”יחידת השתתפות דלק קידוחים יהשי” - יחידת השתתפות של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

”מנית חברה לישראל” - מנית החברה לישראל בע”מ

”יחידת השתתפות ישראלמקו יהשי” - יחידת השתתפות של ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת

”מנית מליסרון” - מנית מליסרון בע”מ

”מנית נייס” - מנית נייס סיסטמס בע”מ

”מנית עזריאלי קבוצה” - מנית קבוצת עזריאלי בע”מ

"מניית פז נפט" – מניית פז חברת הנפט בע"מ

"מניית שטראוס" – מניית שטראוס גרופ בע"מ

"מניית פרטנר" – מניית חברת פרטנר תקשורת בע"מ

"מניית סלקום" – מניית סלקום ישראל בע"מ

"מניית הראל השקעות" – מניית הראל השקעות בביטוח ושרותים פיננסיים בע"מ

"מניית שופרסל" – מניית שופרסל בע"מ

"מניית הפניקס" – מניית הפניקס אחזקות בע"מ

"מניית בזן" – מניית בתי זיקוק לנפט בע"מ

"מניית אלוני חץ" – מניית אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ

לעניין סעיף זה-

"המועד הקובע" _____¹

"תקרת המגבלה" או "התקרה" – מגבלת הפוזיציות המקסימלית האפשרית המתקבלת מהנוסחה.

"מגבלת הפוזיציות ההתחלתית" – מגבלת הפוזיציות בנגזר שנכס הבסיס שלו מניה כפי שהיא במועד הקובע.

¹ היום בו תימסר הודעה לציבור על כניסת התיקון לתוקף.