

# מדריך לחברי הבורסה

## הנחיות על פי

## החלק הראשון לתקנון

## תוכן ענינים

ב - 1	מבוא	פרק א':
ב - 2	תנאי כשירות ונוהל לקבלת חברים	פרק ב':
ב - 18	תחומי הפעילות המותרים לחבר בורסה	פרק ג':
ב - 28	חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חברה	פרק ד':
ב - 40	כללי ההתנהגות של חברי הבורסה כלפי לקוחותיהם	פרק ה':
ב - 43	עיצומים כספיים	פרק ו':

**פרק א' - מבוא**

1. בוטל.
  2. בהנחיות אלה:
- "אשראי לא נזיל" - אשראי שנתן חש"ב ללקוחו, שהחש"ב אינו רשאי ו/או אינו יכול להביאו לפרעון תוך 21 ימים.
  - "אשראי אחר נזיל" - אשראי אחר שהינו אשראי נזיל.
  - "ביטחונות מלאים" - נכסים פיננסיים ששיעבד לקוח לטובת חש"ב להבטחת אשראי ו/או ערבויות שנתן החש"ב ללקוח, שהשווי המירבי שלהם לביטחון, בהתאם לס"ק 14.א. להלן, אינו נמוך מסכום האשראי והערבויות שנתן החש"ב ללקוח.
  - "אשראי אחר נזיל מובטח" - אשראי אחר נזיל, ושהחש"ב קיבל כנגדו ביטחונות מלאים.
  - "אשראי שאינו מובטח" - אשראי שהחש"ב לא קיבל כנגדו ביטחונות מלאים.
  - "ערבויות נזילות מובטחות" - ערבויות שנתן חש"ב לטובת לקוחו, שהחש"ב קיבל כנגדן ביטחונות מלאים.
  - "ערבויות אחרות" - ערבויות שאינן ערבויות נזילות מובטחות.
  - "נכסים אחרים" - נכסים בלתי מוחשיים, רכוש קבוע, השקעה בחברות בנות וכלולות, מיסים נדחים, הוצאות מראש, וכל נכס שאינו נכס פיננסי.
  - "מחזור המסחר" - בניירות ערך הנסחרים בישראל - מחזור המסחר בבורסה ומחוץ לבורסה, על-פי נתוני מסלקת הבורסה.
  - בניירות ערך הנסחרים מחוץ לישראל - מחזור המסחר, על פי דיווחי החש"ב, שישתמכו על דיווחי ברוקרים בחו"ל, באמצעותם פועל החש"ב.
  - "קרן כספית" - כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
  - "קרן אינדקס נסחרת" (ETF) - כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
  - "פעולה עם יום ערך" - פעולה שמועד הביצוע שיוחס לה בספרי החבר, קודם למועד בו בוצעה בפועל.

**פרק ב' - תנאי כשירות ונוהל לקבלת חברים**

3. א. מספר הלקוחות המזערי של המבקש להתקבל כחבר בבורסה (להלן: "מבקש"), בשנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה, וכן של מועמד לחברות, לא יפחת מ-200 לקוחות.

ב. לצורך מנין מספר הלקוחות המזערי של מבקש או מועמד, יובאו בחשבון לקוחות בעלי תיקי ניירות ערך בשווי כספי של 100,000 שקלים חדשים לפחות, כל אחד, אך לא יובאו בחשבון תיקי ניירות ערך של המבקש עצמו או של המועמד עצמו, בעלי ענין בהם או חברות בשליטתם.

ג. מספר הלקוחות המזערי של חבר יהיה, בכל עת, לפחות כקבוע באחת משלוש החלופות שלהלן. לצורך מנין הלקוחות יובאו בחשבון רק לקוחות בעלי תיקי ניירות ערך בשווי כספי של 100,000 שקלים חדשים לפחות, כל אחד, אך לא יובאו בחשבון תיקי ניירות ערך של החבר עצמו, בעלי ענין בו או חברות בשליטתם. להלן החלופות:

(1) 200 לקוחות;

(2) 100 לקוחות, אשר ל-40 מהם לפחות תיק ניירות ערך בשווי של לפחות מיליון ש"ח כל אחד;

(3) 50 לקוחות, ובלבד שעמלות המסחר והסליקה ששילם החבר בשל המסחר בבורסה ומחוץ לבורסה בתקופה של שלושה חודשים שקדמו למועד הבדיקה, היו לפחות 1% מכלל עמלות המסחר והסליקה שנגבו מכלל חברי הבורסה באותה תקופה.

4. השווי הכולל של תיקי ניירות ערך של לקוחות של מבקש, של מועמד ושל חבר לא יפחת משווי כספי של 200,000,000 שקלים חדשים. לא יובאו בחשבון תיקי ניירות ערך של המבקש עצמו או של המועמד עצמו, או של החבר עצמו, בעלי ענין בהם או חברות בשליטתם.

4. א. א. (1) הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי סעיפים 3 ו-4 לעיל, חברה בת של בית השקעות בינלאומי, ובלבד שהמחזור היומי הממוצע של העסקאות שבוצעו על-ידי בית ההשקעות הבינלאומי כאמור, בחצי השנה האחרונה, בבורסה מחוץ לישראל בה הוא חבר, הינו 100 מיליון דולר לפחות.

(2) הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי סעיפים 3 ו-4 לעיל, חברה בת של בעל שליטה בבית השקעות בינלאומי, ובלבד שהונו העצמי של בית ההשקעות הבינלאומי הינו 500 מיליון דולר לפחות, ושהמחזור היומי הממוצע של העסקאות שבוצעו על ידי בית ההשקעות הבינלאומי כאמור, בחצי השנה האחרונה, בבורסה מחוץ לישראל בה הוא חבר, הינו 100 מיליון דולר לפחות.

ב. הדירקטוריון רשאי לפטור מעמידה בתנאי סעיף 3.א. לעיל, מבקש אשר הינו חברה בבעלותו המלאה של חבר בורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על ידו, במסגרת ארגון עסקי מחדש, וזאת במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו, וכן במקרה בו המבקש הינו חברה אם של חבר בורסה, המחזיקה במלוא הבעלות בחבר הבורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על-ידו, במסגרת ארגון מחדש של עסקי החברה האם, וזאת במטרה שהחברה האם תתקבל כחבר בורסה במקומו, ובלבד שמספר הלקוחות המזערי של המבקש לא יפחת מ-200 לקוחות, שהיו בשנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה, לקוחות של המבקש או של החברה האם שלו או החברה הבת שלו, לפי הענין, שתחדל מלהיות חבר בורסה, ויחולו הוראות סעיף 3.ב. לעיל.

**4.ב. חבר רחוק**

א. תנאי כשירות לחבר רחוק הינם כלהלן:

(1) חבר רחוק הינו מי שהתאגד באחת מהמדינות הבאות: ארה"ב, אנגליה, גרמניה, שוויץ, יפן, קנדה, אוסטרליה, צרפת, נורווגיה, הולנד, שבדיה, דנמרק, פינלנד, בלגיה ואוסטרליה, והינו חבר בורסה, 10 שנים לפחות, באחת לפחות מהבורסות הבאות: LSE (לונדון), NYSE EURONEXT, DEUTSCHE BORSE, EUREX (גרמניה), SWX (שוויץ), TSE (טוקיו).

(2) ההון העצמי של חבר רחוק יהיה לפחות מיליארד דולר (ארה"ב).

## 5. הון עצמי של חש"ב

א\*. חש"ב יהיה, בכל עת, בעל הון עצמי שלא יפחת מהסכומים הקבועים בס"ק ב. להלן, ובעל הון עצמי ראשוני שלא יפחת מהסכומים הקבועים בס"ק ה. להלן.

היה ההון העצמי הנדרש מהחש"ב גבוה מההון העצמי הראשוני הנדרש ממנו, יהיה החש"ב רשאי להשלים את סכום ההון העצמי הנדרש ממנו, באמצעות הון מישני.

ההון העצמי של חש"ב וההון העצמי הראשוני של חש"ב, יבחנו על-פי הדוחות הכספיים של החש"ב עצמו, ולא על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החש"ב.

ב\*. חש"ב יהיה, בכל עת, בעל הון עצמי שלא יפחת מסכום הסיכון התפעולי, כמשמעותו בס"ק ג. להלן, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי, כמשמעותו בס"ק ד. להלן, או לחילופין, בעל הון עצמי שלא יפחת מסכום של 16.5 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם.

## ג\*. סכום הסיכון התפעולי

סכום הסיכון התפעולי של חש"ב יהיה סך כל הסכומים המפורטים להלן:

(1) סכום השווה ל-0.04% משוויים הכולל של המניות וניירות-הערך ההמירים בתיקי ניירות הערך של לקוחות החש"ב, למעט הנוסטרו, שהוחזקו אצל החש"ב בסוף החודש שקדם לחודש הקלנדרי הקודם;

(2) סכום השווה ל-0.015% משווי הנכסים הפיננסיים, למעט מניות וניירות ערך המירים, בתיקי ניירות הערך של לקוחות החש"ב, למעט הנוסטרו, שהוחזקו אצל החש"ב בסוף החודש שקדם לחודש הקלנדרי הקודם;

(3) סכום השווה ל-0.015% משווי תיקי ניירות הערך של לקוחות החש"ב, למעט הנוסטרו, שהוחזקו אצל חברים אחרים בסוף החודש שקדם לחודש הקלנדרי הקודם;

(4) סכום השווה ל-0.03% ממחזור המסחר של החש"ב, בששה החודשים הקלנדריים שהסתיימו יום לפני תחילת החודש הקלנדרי הקודם, הנובע מפעילות החש"ב עבור לקוחותיו, ובכלל זה מפעילותו בנוסטרו, בתעודות התחייבות ובמלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל, ומעסקאות ריפו הנסלקות על ידי מסלקת הבורסה;

(5) סכום השווה ל-0.03% ממחזור המסחר של החש"ב, בששה החודשים הקלנדריים שהסתיימו יום לפני תחילת החודש הקלנדרי הקודם, הנובע מפעילות החש"ב עבור לקוחותיו, ובכלל זה מפעילותו בנוסטרו, בתעודות התחייבות ובמלוות קצרי מועד, הנסחרים מחוץ לישראל;

(6) סכום השווה ל-0.07% ממחזור המסחר של החש"ב, בששה החודשים הקלנדריים שהסתיימו יום לפני תחילת החודש הקלנדרי הקודם, הנובע מפעילות החש"ב עבור לקוחותיו, ובכלל זה מפעילותו בנוסטרו, במניות ובניירות-ערך המירים, הנסחרים בישראל;

(7) סכום השווה ל-0.07% ממחזור המסחר של החש"ב, בששה החודשים הקלנדריים שהסתיימו יום לפני תחילת החודש הקלנדרי הקודם, הנובע מפעילות החש"ב עבור לקוחותיו, ובכלל זה מפעילותו בנוסטרו, במניות ובניירות-ערך המירים, הנסחרים מחוץ לישראל;

(8) 5.72 ש"ח כפול מספר הנגזרים, שרכש, מכר או יצר החש"ב עבור לקוחותיו, לרבות הנוסטרו, בששה החודשים הקלנדריים שהסתיימו יום לפני תחילת החודש הקלנדרי הקודם.

לענין זה "נגזרים" - נגזרים שנסחרו בבורסה בישראל, נגזרים שנסחרו בבורסה מחוץ לישראל ונגזרים שאינם נסחרים בבורסה.

על אף האמור לעיל:

- חש"ב שסכום הסיכון התפעולי שלו, על פי האמור לעיל, גדול מ-25 מיליון ש"ח וקטן מ-49 מיליון ש"ח, סכום הסיכון התפעולי שלו יהיה 25 מיליון ש"ח, בצרוף מחצית ההפרש בין סך כל הסכומים המפורטים בס"ק (1) עד (8) לעיל לבין 25 מיליון ש"ח.
- חש"ב שסכום הסיכון התפעולי שלו, על פי האמור לעיל, הינו 49 מיליון ש"ח או יותר, סכום הסיכון התפעולי שלו יהיה 37 מיליון ש"ח, בצרוף 35% מההפרש בין סך כל הסכומים המפורטים בס"ק (1) עד (8) לעיל לבין 49 מיליון ש"ח.

סכום הסיכון הפיננסי .ד\*

סכום הסיכון הפיננסי של חש"ב יהיה סך כולל של סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי שנותן חש"ב ללקוחותיו ובערבויות שמעמיד חש"ב לטובת לקוחותיו, כמפורט בס"ק (1) להלן, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו, כמפורט בס"ק (2) או (3) להלן, לפי הענין, ובצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהחזקת חש"ב בנכסים אחרים, כמפורט בס"ק (4) להלן:

1) סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי שנותן חש"ב ללקוחותיו ובערבויות שמעמיד חש"ב לטובת לקוחותיו

(א) לצורך חישוב סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי שנותן חש"ב ללקוחותיו והגלום בערבויות שמעמיד חש"ב לטובת לקוחותיו, על חש"ב לייחס, באופן שוטף, במערכות המחשב שלו, את הביטחונות שקיבל מהלקוח, בהתאם לשווים המירבי לביטחון, כמפורט בס"ק 14.א. להלן, תחילה לאשראי הכספי ו/או לערבויות שנתן ללקוח, לאחר מכן לאשראי אחר נזיל שהינו התחייבות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בנגזרים הנסחרים בישראל, ולאחר מכן לאשראי האחר שנתן החש"ב ללקוח, שאינו התחייבות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בנגזרים הנסחרים בישראל.

(ב) סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי שנותן חש"ב ללקוחותיו והגלום בערבויות שמעמיד חש"ב לטובת לקוחותיו, יהיה מכפלת סך האשראי ו/או הערבויות שנותן חש"ב ללקוחותיו במקדם סיכון האשראי ו/או הערבויות, כמפורט להלן, לפי הענין:

- (1) בשל אשראי כספי נזיל מובטח - 3% ;
- (2) בשל ערבויות נזילות מובטחות - 3% ;
- (3) בשל אשראי אחר נזיל מובטח, שהינו התחייבות לקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בנגזרים - 14% ;
- (4) בשל אשראי אחר נזיל מובטח, שהינו התחייבות לקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בריפו - 14% ;
- (5) בשל אשראי אחר נזיל מובטח, שהינו התחייבות לקוח כלפי החש"ב בשל מכירות בחסר - 14% ;
- (6) בשל אשראי כספי לא נזיל ו/או אשראי כספי שאינו מובטח - 100% ;
- (7) בשל ערבויות אחרות - 100% ;
- (8) בשל אשראי אחר לא נזיל ו/או אשראי אחר שאינו מובטח, שהינו התחייבות לקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בנגזרים - 100% ;
- (9) בשל אשראי אחר לא נזיל ו/או אשראי אחר שאינו מובטח, שהינו התחייבות לקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בריפו - 100% ;

(10) בשל אשראי אחר לא נזיל ו/או אשראי אחר שאינו מובטח, שהינו התחייבות לקוח כלפי החש"ב בשל מכירות בחסר - 100%.

## (2) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטר

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות חש"ב לנוסטרו יהיה סך כולל של סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים הפיננסיים הנזילים החופשיים שלו, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים הפיננסיים הנזילים שלו שאינם נכסים חופשיים, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילותו בנגזרים, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילותו בריפו, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום במכירות בחסר שבוצעו על ידו, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות הכספיות שלו, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות החיתומיות שלו ובצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים שלו המוכרים כחופשיים, והכל כמפורט בס"ק (א-ח) להלן.

על אף האמור לעיל, חש"ב רשאי לחשב את סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו על פי מודל פרטי, כמפורט בס"ק 3) להלן, ובלבד שיעמוד בתנאים הקבועים בו.

### (א) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, שאינם נגזרים

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, שאינם נגזרים, המוחזקים בנוסטרו, יהיה 100% משווים של הנכסים כאמור, בניכוי השווי המירבי לביטחון שלהם, בהתאם לס"ק 14.א. להלן.

על אף האמור לעיל, חש"ב המחזיק בתעודת התחייבות שהונפקה על ידי מדינת ישראל, או על ידי ממשלה של מדינה שדירוג האשראי שלה הינו כמפורט בס"ק 14.א.1) להלן, שכנגדה החש"ב מכר בחסר, מהנוסטרו, תעודת התחייבות אחרת שהונפקה על ידי אותו מנפיק (להלן: "תעודת התחייבות אחרת"), יהיה רשאי לייחס לתעודת ההתחייבות כאמור סכום סיכון פיננסי השווה לאפס, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים להלן:

(1) לחש"ב יש אמצעים, לרבות, כוח אדם מקצועי ומערכות מחשב לניהול ולבקרת סיכונים, המאפשרים לו לחשב, באופן שוטף, את סכום הסיכון הפיננסי הגלום בתעודת ההתחייבות, כאמור לעיל, שכנגדה החש"ב מכר בחסר, מהנוסטרו, את תעודת ההתחייבות האחרת;

(2) הפער בין המח"מ של תעודת ההתחייבות כאמור לבין המח"מ של תעודת ההתחייבות האחרת, אינו עולה על 3 שנים;

(3) תעודת ההתחייבות כאמור ותעודת ההתחייבות האחרת, שהונפקו על ידי אותו מנפיק, צמודות לאותו נכס בסיס;

(4) שווי תעודת ההתחייבות כאמור אינו גבוה משווי תעודת ההתחייבות האחרת.

היה שווי תעודת ההתחייבות כאמור גבוה משווי תעודת ההתחייבות האחרת, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בחלקה של תעודת ההתחייבות כאמור, שמעבר לשווי תעודת ההתחייבות האחרת, 100% משוויו של החלק בתעודת ההתחייבות כאמור, בניכוי השווי המירבי לביטחון של החלק האמור בתעודת ההתחייבות, בהתאם לס"ק 14.א. להלן;

(5) חש"ב קיבל את אישור מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, לייחס שווי אפס לסכום הסיכון הפיננסי הגלום בתעודת ההתחייבות כאמור.

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים שאינם נכסים חופשיים, ושאנם נגזרים (ב)

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים שאינם נכסים חופשיים, ושאנם נגזרים, המוחזקים בנוסטרו יהיה 100% משווים של הנכסים כאמור.

על אף האמור לעיל, חש"ב המחזיק פיקדון בנקאי במט"ח לזמן קצר, המשועבד להבטחת התחייבות לזמן קצר של החש"ב באותו מט"ח, יהיה רשאי ליחס לפיקדון הבנקאי כאמור סכום סיכון פיננסי השווה לאפס, ובלבד שמועד פרעון הפיקדון הבנקאי כאמור אינו לאחר מועד פרעון ההתחייבות כאמור, וששווי הפיקדון אינו גבוה משווי ההתחייבות.

היה שווי הפיקדון גבוה משווי ההתחייבות, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בסכום הפיקדון שמעבר לשווי ההתחייבות כאמור, 100% מההפרש בין שווי הפיקדון לשווי ההתחייבות כאמור.

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות בנגזרים (ג)

(1) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות חש"ב בנגזרים יהיה צירוף סכומי הסיכון הפיננסי הגלומים בכל אחת מהפוזיציות שלו בנגזרים, אשר יחושבו כמפורט להלן:

לענין ס"ק זה, "פוזיציה בנגזרים" - כל אחת מאלה:

- נגזרים על אותו נכס בסיס הנסחרים בבורסה בישראל;
- נגזרים על אותו נכס בסיס הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל;
- נגזרים על אותו נכס בסיס שאינם נסחרים.

(א) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים של חש"ב הכוללת יתרות זכות בלבד, יהיה 100% משווים של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים כאמור, בניכוי השווי המירבי לבטחון שלהם, בהתאם לס"ק 14.א. להלן, ככל שהם נכסים חופשיים, או 100% משווים של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים כאמור, ככל שאינם נכסים חופשיים;

(ב) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים של חש"ב הכוללת יתרות חובה בלבד, יהיה כפי שמחושב סכום האשראי האחר הנובע מפוזיציה בנגזרים זהה של לקוח של חש"ב, כקבוע בס"ק 15א.א., 15א.ב., 15א.ד. ו-15א.ה. להלן, לפי הענין, בניכוי השווי בבורסה של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים כאמור, או ערך השוק שלהם, לפי הענין;

(ג) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים של חש"ב הכוללת הן יתרות זכות והן יתרות חובה, ושהשווי שלה בבורסה או ערך השוק שלה, לפי הענין, קטן מאפס, יהיה כפי שמחושב סכום האשראי האחר הנובע מפוזיציה בנגזרים זהה של לקוח של חש"ב, כקבוע בס"ק 15א.א., 15א.ב., 15א.ד. ו-15א.ה. להלן, לפי הענין, בניכוי השווי בבורסה של הפוזיציה בנגזרים כאמור, או ערך השוק שלה, לפי הענין;

(ד) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים של חש"ב הכוללת הן יתרות זכות והן יתרות חובה, ושהשווי שלה בבורסה או ערך השוק שלה, לפי הענין, גדול מאפס, יהיה כפי שמחושב סכום האשראי האחר הנובע מפוזיציה בנגזרים זהה של לקוח של חש"ב, כקבוע בס"ק 15א.א., 15א.ב., 15א.ד. ו-15א.ה. להלן, לפי הענין, בתוספת השווי בבורסה של הפוזיציה בנגזרים כאמור, או ערך השוק שלה, לפי הענין.

(2) על אף האמור בס"ק (1) לעיל, חש"ב יהיה רשאי לכלול בחישוב סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים, נכסים נוספים כמפורט בס"ק (א) עד (ח) להלן, ככל שהוא מחזיק בהם, ובלבד שהנכסים הנוספים הינם נכסים חופשיים, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- לחש"ב יש אמצעים, לרבות, כוח אדם מקצועי ומערכות מחשב לניהול ולבקרת סיכונים, המאפשרים לו לחשב, באופן שוטף, את סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים ביחד עם הנכסים הנוספים כאמור;

- החש"ב קיבל את אישור מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, לאופן חישוב הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים, יחד עם הנכסים הנוספים כאמור.

במקרה כאמור, סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים יחד עם נכסים נוספים, כאמור לעיל ולהלן, יחושב בהתאם לקבוע בס"ק (1) לעיל, בהתאמות הנדרשות.

כלל החש"ב בחישוב סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים נכסים נוספים, כאמור לעיל, לא ייחשבו הנכסים הנוספים כאמור כנכסים נזילים חופשיים, ולא ייוחס להם סכום סיכון פיננסי נוסף מעבר לסכום הסיכון הפיננסי הגלום בפוזיציה בנגזרים, כאמור לעיל.

ואלה הנכסים הנוספים, לפי הענין:

(א) נכס הבסיס של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים;

(ב) נגזרים הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל, שנכס הבסיס שלהם זהה לנכס הבסיס של הנגזרים הנסחרים בישראל הנכללים בפוזיציה בנגזרים;

(ג) נגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, שנכס הבסיס שלהם זהה לנכס הבסיס של הנגזרים הנסחרים מחוץ לישראל הנכללים בפוזיציה בנגזרים;

(ד) נגזרים שאינם נסחרים, שנכס בסיס שלהם זהה לנכס הבסיס של נגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים הנסחרים בישראל ו/או בפוזיציה בנגזרים הנסחרים מחוץ לישראל, ובלבד שהצד הנגדי לנגזרים שאינם נסחרים כאמור הינו חבר בעל הון עצמי של 100 מיליון דולר לפחות או בית השקעות בינלאומי או בנק בינלאומי מהשורה הראשונה, כמשמעותם בתקנון;

(ה) תעודת התחייבות, צמודה למדד או למט"ח שהינו נכס הבסיס של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים.

לענין זה, שווי תעודת ההתחייבות שיילקח בחשבון לצורך החישוב, יהיה השווי המירבי שלה לביטחון, כמפורט בס"ק 14.א. להלן;

(ו) תעודת סל שנכס הבסיס שלה זהה לנכס הבסיס של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים, המדורגת על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, ו/או המדורגת על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.

לענין זה, שווי תעודת הסל שיילקח בחשבון לצורך החישוב, יהיה 95% משוויה;

חברי בורסה-עדכון מס' 38 - מעודכן עד ליום 30.6.11 - 105981

(ז) קרן אינדקס נסחרת (ETF) שנכס הבסיס שלה זהה לנכס הבסיס של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים.

לענין זה, שווי קרן האינדקס שיילקח בחשבון לצורך החישוב, יהיה 95% משוויה;

(ח) קרן מחקה, כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007, העוקבת אחר נכס בסיס זהה לנכס הבסיס של הנגזרים הנכללים בפוזיציה בנגזרים.

לענין זה, שווי הקרן המחקה שיילקח בחשבון לצורך החישוב, יהיה 95% משוויה.

ד) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות בריפן

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות חש"ב בריפן יהיה 100% מהביטחונות שעל החבר הסולק את הפעילות לתת למסלקת הבורסה בשל הפעילות כאמור, וזאת כקבוע בחוקי העזר של מסלקת הבורסה.

ה) סכום הסיכון הפיננסי הגלום במכירות בחסר שמבצע חש"ב

(1) סכום הסיכון הפיננסי הגלום במכירות בחסר שמבצע חש"ב לנוסטרו יהיה 100% משווי ניירות ערך שנמכרו בחסר, בניכוי השווי המירבי לביטחון של אותם ניירות ערך, כקבוע בס"ק 14.א. להלן.

(2) על אף האמור בס"ק (1) לעיל, ובכפוף לאמור להלן, סכום הסיכון הפיננסי הגלום במכירה בחסר לנוסטרו, של תעודת התחייבות שהונפקה על ידי מדינת ישראל או על ידי ממשלה של מדינה שדירוג האשראי שלה הינו כמפורט בס"ק 14.א.1(א) להלן, ושהחש"ב מחזיק בנוסטרו בתעודת התחייבות נוספת, שהונפקה על ידי אותו מנפיק (להלן: "תעודת ההתחייבות הנוספת"), יהיה כקבוע באחת מהחלופות שלהלן, לפי הענין:

(א) 25% משווי תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר, בניכוי 25% משוויה המירבי לביטחון, כקבוע בס"ק 14.א. להלן, כאשר הפער בין המח"מ של תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר לבין המח"מ של תעודת ההתחייבות הנוספת כאמור אינו יותר משנה אחת;

(ב) 50% משווי תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר, בניכוי 50% משוויה המירבי לביטחון, כקבוע בס"ק 14.א. להלן, כאשר הפער בין המח"מ של תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר לבין המח"מ של תעודת ההתחייבות הנוספת כאמור הינו יותר משנה אחת ופחות משנתיים;

(ג) 75% משווי תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר, בניכוי 75% משוויה המירבי לביטחון, כקבוע בס"ק 14.א. להלן, כאשר הפער בין המח"מ של תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר לבין המח"מ של תעודת ההתחייבות הנוספת כאמור הינו יותר משנתיים ופחות משלוש שנים.

האמור בס"ק (2) זה יחול בהתקיים כל האמור להלן:

- לחש"ב יש אמצעים, לרבות, כוח אדם מקצועי ומערכות מחשב לניהול ולבקרת סיכונים, המאפשרים לו לחשב, באופן שוטף, את סכום הסיכון הפיננסי הגלום בתעודת התחייבות שמכר החש"ב בחסר מהנוסטרו ושהחש"ב מחזיק בנוסטרו בתעודת התחייבות נוספת כאמור;

- תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר ותעודת ההתחייבות הנוספת, שהונפקו על ידי אותו מנפיק, צמודות לאותו נכס בסיס;

- שווי תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר אינו גבוה משווי תעודת ההתחייבות הנוספת המוחזקת בנוסטרו כאמור.

היה שווי תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר גבוה משווי תעודת ההתחייבות הנוספת, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בחלקה של תעודת ההתחייבות שנמכרה בחסר, שמעבר לשווי תעודת ההתחייבות הנוספת, כאמור בס"ק (1) לעיל;

- החש"ב קיבל את אישור מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, לאופן חישוב סכום הסיכון הפיננסי הגלום במכירה בחסר לנוסטרו, כאמור לעיל.

לא התקיימו כל התנאים הקבועים בס"ק (2) זה, יחול האמור בס"ק (1) לעיל.

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות כספיות של חש"ב (ו)

(1) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבות כספית של חש"ב בש"ח, לרבות ערבות, הינו אפס.

(2) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבות כספית של חש"ב במט"ח או הצמודה למט"ח, לרבות ערבות במט"ח, הינו 100% משווי ההתחייבות הכספית כאמור, בניכוי השווי המירבי לביטחון, בהתאם לס"ק 14.א. להלן, של פקדון צמוד לאותו מט"ח, שהינו בסכום זהה לסכום ההתחייבות.

על אף האמור לעיל, אם לחש"ב התחייבות כספית כאמור ופקדון בנקאי באותו מט"ח, המשועבד להבטחת אותה התחייבות, סכום הסיכון הפיננסי בשל ההתחייבות הכספית כאמור, עד לגובה סכום הפקדון, יהיה אפס, ובלבד שמועד פרעון הפיקדון הבנקאי כאמור, אינו לאחר מועד פרעון ההתחייבות הכספית כאמור.

היה סכום ההתחייבות הכספית כאמור גבוה משווי הפקדון הבנקאי כאמור, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בסכום ההתחייבות הכספית כאמור שמעבר לשווי הפקדון הבנקאי המשועבד להבטחת אותה התחייבות, 100% משווי ההתחייבות הכספית כאמור שמעבר לפקדון הבנקאי כאמור, בניכוי השווי המירבי לביטחון, בהתאם לס"ק 14.א. להלן, של פקדון צמוד לאותו מט"ח, שהינו בסכום זהה לסכום ההתחייבות שמעבר לפקדון הבנקאי כאמור.

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות חיתומיות של חש"ב (ז)

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבות חיתומית של חש"ב, לרבות התחייבות מוקדמת של החש"ב כמשקיע מסווג, יהיה 100% משווי ההתחייבות כאמור.

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים המוכרים כחופשיים (ח)

הנכסים המפורטים להלן הינם נכסים המוכרים כחופשיים. סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהם, הינו כמפורט להלן:

(1) נכסים פיננסיים שאינם נכסים חופשיים, למעט פקדון במט"ח לזמן קצר המשועבד להבטחת התחייבות של החש"ב באותו מט"ח כאמור בס"ק (ב) לעיל, המשועבדים להבטחת התחייבות כלשהי לזמן קצר של החש"ב – סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים כאמור יהיה כסכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, כקבוע בס"ק (א) לעיל, וזאת עד גובה ההתחייבות לזמן קצר כאמור.

היה שווי הנכסים כאמור בס"ק זה, גבוה משווי ההתחייבות לזמן קצר כאמור יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים שמעבר לסכום ההתחייבות כאמור, 100% מההפרש בין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבות;

(2) נכסים פיננסיים של חש"ב החבר במסלקת הבורסה, המשועבדים על-ידו לטובת מסלקת הבורסה - סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים כאמור יהיה כסכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, כקבוע בס"ק א) לעיל;

(3) נכסים פיננסיים של חש"ב שאינו חבר במסלקת הבורסה, המשועבדים על-ידו לטובת חבר מסלקת הבורסה, להבטחת התחייבויות אותו חבר מסלקת הבורסה כלפי מסלקת הבורסה, הנובעות מפעילות החש"ב בבורסה - סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים כאמור יהיה כסכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, כקבוע בס"ק א) לעיל, וזאת עד גובה סכום הסיכון התפעולי הנובע ממחזורי המסחר של החש"ב בישראל, כאמור בס"ק 4.ג.5 (ו-6.ג.5) לעיל, כשהוא מוכפל במקדם הפחתת הסיכון התפעולי, כמשמעותו להלן.

"מקדם הפחתת הסיכון התפעולי" - סכום הסיכון התפעולי, כפי שהוא מחושב על פי ס"ק 5.ג. לעיל, כשהוא מחולק בסך כל הסכומים המפורטים בס"ק 1.ג.5 (עד 8.ג.5) לעיל.

היה שווי הנכסים המשועבדים לטובת חבר מסלקת הבורסה כאמור בס"ק זה, גבוה מסכום הסיכון התפעולי הנובע ממחזורי המסחר של החש"ב בישראל, כאמור לעיל, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים שמעבר לסכום הסיכון התפעולי כאמור, 100% מההפרש בין שווי הנכסים כאמור לבין סכום הסיכון התפעולי כאמור;

(4) נכסים פיננסיים של חש"ב החבר במסלקת מעו"ף, המשועבדים על ידו לטובת מסלקת מעו"ף - סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים כאמור יהיה כסכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, כקבוע בס"ק א) לעיל;

(5) נכסים פיננסיים של חש"ב שאינו חבר מסלקת מעו"ף, המשועבדים על ידו לטובת חבר מסלקת מעו"ף, הסולק את פעילות החש"ב בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, להבטחת התחייבויות אותו חבר מסלקת מעו"ף כלפי מסלקת מעו"ף, הנובעות מפעילות החש"ב - סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים כאמור יהיה כסכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים פיננסיים נזילים חופשיים, כקבוע בס"ק א) לעיל, וזאת עד גובה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו של החש"ב בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, שיחושב כמפורט בס"ק 2.ד.5(ג) לעיל, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות החש"ב עבור לקוחותיו בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, כמפורט להלן.

לעניין ס"ק זה, סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות החש"ב עבור לקוחותיו בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי אחר נזיל שהינו התחייבות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בנגזרים הנסחרים בישראל, כשהוא מוכפל במקדם סיכון האשראי הקבוע בס"ק 1.ד.5(ב)3) לעיל, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי אחר לא נזיל ואו באשראי אחר שאינו מובטח, שהינו התחייבות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילותו בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, כשהוא מוכפל במקדם סיכון האשראי הקבוע בס"ק 1.ד.5(ב)8) לעיל.

היה שווי הנכסים המשועבדים לטובת חבר מסלקת מעו"ף, כאמור בס"ק זה, גבוה מהסכום המיצרפי, כמשמעותו להלן, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים שמעבר לסכום המיצרפי, 100% מההפרש בין שווי הנכסים כאמור לבין הסכום המיצרפי.

"הסכום המיצרפי" - סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו של החש"ב בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות החש"ב עבור לקוחותיו בנגזרים הנסחרים בבורסה בישראל.

סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו על פי מודל פרטי (3)

(א) על אף האמור בס"ק 2) לעיל, סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו יכול שיהיה סכום אחר שיחושב על פי מודל פרטי של החש"ב, אשר יוצג בפני הבורסה ויקבל את אישור מנכ"ל הבורסה, מראש ובכתב, ובלבד שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן (להלן: "המודל הפרטי"):

(1) החישוב על פי המודל הפרטי יתבצע באמצעות אחד או יותר מהמודלים העדכניים והמקובלים לחישוב סיכונים פיננסיים, כפי שיהיו מעת לעת.

המודל הפרטי יעודכן על ידי החש"ב, באופן שוטף, בהתאם להתפתחויות מחקריות וטכנולוגיות, כפי שיהיו מעת לעת;

(2) טרם יישום המודל הפרטי על ידי החש"ב, יתוקף המודל הפרטי על ידי החש"ב, על פי סטנדרטים מקצועיים מקובלים, על מנת לוודא, כי סכום הסיכון הפיננסי המחושב על פיו משקף את סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו של החש"ב.

התיקוף יתועד, והתיעוד יישמר במשרדי החש"ב, כמפורט בנספח ג';

(3) המודל הפרטי יתוקף על ידי החש"ב, באופן שוטף, בהתאם לנתונים שיאספו על-ידי החש"ב.

המודל הפרטי יעודכן על ידי החש"ב, באופן שוטף, בהתאם לתוצאות שיתקבלו מהליך התיקוף, כפי שיהיו מעת לעת.

התיקוף יתועד, והתיעוד יישמר במשרדי החש"ב, כמפורט בנספח ג';

(4) לחש"ב יהיו אמצעים, לרבות כח אדם מקצועי ומערכות מחשב, שיאפשרו לו לנהל את פעילות הנוסטרו, לבקר אותה, ולחשב באופן שוטף את הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו, על-פי המודל הפרטי;

(5) החש"ב יגדיר מנגנוני פיקוח ובקרה לחישוב הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו, וימנה צוות מקצועי, בלתי תלוי בגורמים המנהלים את פעילות הנוסטרו, בעל ידע וניסיון הולמים, שתפקידו יהיה לבקר באופן רציף את פעילות הנוסטרו, ולחשב את הסיכון הפיננסי הגלום בה, על פי המודל הפרטי;

(6) החש"ב יחשב, מידי יום מסחר, את הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו, על פי המודל הפרטי;

(7) החש"ב יתעד באופן יומי את חישוב הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו. התיעוד, בצירוף כל האסמכתאות התומכות בחישוב כאמור, לרבות פירוט החישובים, חישובי עזר, ניירות עבודה ואישורי יתרות, יישמר במשרדי החש"ב;

(8) החש"ב יגדיר מנגנוני דיווח, שוטפים וחרגיים, למנכ"ל ולדירקטוריון החש"ב, בדבר פעילות הנוסטרו ותוצאותיה, הסיכון הפיננסי שהיה גלום בפעילות הנוסטרו, אמצעי הפיקוח והבקרה שנקטו על פעילות הנוסטרו, ממצאים שעלו, ומסקנות ולקחים שהופקו במהלך ביצוע פעולות הפיקוח והבקרה;

דיווחים כאמור יועברו למנכ"ל ולדירקטוריון החש"ב, בהתאם למנגנוני הדיווח כאמור.

(9) דירקטוריון החש"ב יאשר את המודל הפרטי, את מנגנוני הפיקוח והבקרה ואת מנגנוני הדיווח השוטפים והחרגיים שהגדיר החש"ב, וכן את אופן תיקוף המודל, כאמור לעיל;

- (10) דירקטוריון החש"ב יאשר את המודל הפרטי, לרבות את הליך התיקוף השוטף, אחת לשנה לפחות, ובכל עת שבה מבוצעת התאמה של המודל;
- (11) המבקר הפנימי של החש"ב יכלול בתוכנית העבודה השנתית שלו, ביקורת מקיפה בדבר ניהול הנוסטרו, לרבות חישוב הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו, התיקוף השוטף של המודל הפרטי, ותפקוד מנגנוני הפיקוח והבקרה על פעילות הנוסטרו.
- (ב) מנכ"ל הבורסה רשאי להתנות תנאים נוספים על התנאים המפורטים בס"ק א) לעיל.
- (ג) חש"ב יהיה רשאי להגיש ערעור, בכתב, בפני דירקטוריון הבורסה, על החלטת מנכ"ל הבורסה שלא לאשר את חישוב הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו על פי מודל פרטי, ו/או על החלטת מנכ"ל הבורסה להתנות את אישור המודל הפרטי בתנאים נוספים כאמור לעיל, תוך שלושים יום מיום קבלת החלטת מנכ"ל הבורסה.
- (ד) מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לבטל את האישור שנתן לחש"ב לחשב את הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו באמצעות מודל פרטי, אם מצא כי החש"ב לא קיים תנאי מהתנאים המפורטים בס"ק א) לעיל ו/או תנאי מהתנאים הנוספים שקבע, כאמור בס"ק ב) לעיל, ו/או אם, לדעתו, הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות החש"ב לנוסטרו, כפי שהוא מחושב על פי המודל הפרטי, אינו משקף את הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות החש"ב לנוסטרו.
- חש"ב יהיה רשאי להגיש ערעור, בכתב, בפני דירקטוריון הבורסה, על החלטת המנכ"ל לבטל את האישור כאמור, תוך שלושים יום מיום קבלת החלטת מנכ"ל הבורסה.
- (ה) ביקש החש"ב לעדכן את המודל הפרטי, בהתאם להתפתחויות מחקריות וטכנולוגיות, ו/או בהתאם לתוצאות התיקוף השוטף, ו/או בשל כל סיבה אחרת, יפנה החש"ב, מראש ובכתב, לקבלת אישור מנכ"ל הבורסה לעדכון המודל כאמור.
- על בקשת אישור מחודש כאמור, יחולו כל הוראות סעיף זה.
- (ו) ביצעה הבורסה בדיקות לבחינת המודל הפרטי, לצורך אישור המודל הפרטי, הכרוכות בתשלומים למומחים חיצוניים, יישא החש"ב בעלות התשלום למומחים החיצוניים.
- (ז) חש"ב שבחר לחשב את הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו באמצעות מודל פרטי, רשאי לחשב את הסיכון הפיננסי כאמור על פי ס"ק 2) לעיל, ובלבד שיודיע על כך לבורסה, מראש ובכתב.
- חש"ב שעבר לחשב את הסיכון הפיננסי על פי ס"ק 2) במקום על פי המודל הפרטי, ואשר יבקש לחזור ולחשב את הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו על פי מודל פרטי, בין אם על פי מודל פרטי שקיבל בעבר את אישור מנכ"ל הבורסה, ובין אם על פי מודל פרטי אחר, יהיה רשאי לעשות כן, רק לאחר קבלת אישור חדש ממנכ"ל הבורסה, מראש ובכתב.
- (4) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהחזקת חש"ב בנכסים אחרים
- סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהחזקת חש"ב בנכסים אחרים יהיה שווי הנכסים האחרים כאמור, כפי שמופיע בדוחות הכספיים של החש"ב.
- רכש החש"ב נכסים אחרים לאחר מועד הדוחות הכספיים, יהיה סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהם, הסכום בו רכש החש"ב את הנכסים האחרים.

הון עצמי ראשוני של חש"ב .ה\*

חש"ב יהיה, בכל עת, בעל הון עצמי ראשוני, שלא יפחת מצרוף הסכומים המפורטים להלן, או מסכום של 16.5 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם:

- (1) סכום הסיכון התפעולי כמפורט בסעיף 5.ג. לעיל;
- (2) סכום הערבויות האחרות, בצירוף סכום האשראי הלא נזיל ובצירוף סכום האשראי שאינו מובטח;
- (3) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו, כמפורט בסעיף 2.ד.5 או 3.ד.5 לעיל;
- (4) 10% מסכום האשראי הנזיל המובטח מכל סוג שהוא ו/או מסכום הערבויות הנזילות המובטחות, כשהוא מוכפל במקדם סיכון האשראי ו/או הערבויות, כקבוע בס"ק 1.ד.5(ב)(1) עד 1.ד.5(ב)(5) לעיל, לפי הענין;
- (5) 10% משוויים של הנכסים האחרים המוחזקים על-ידי החש"ב.

הון מישני של חש"ב .ו

הלוואות לזמן ארוך שאינן ניתנות לפרעון בזמן קצר, העומדות בתנאים המפורטים בס"ק 1 להלן, תוכלנה לשמש כהון מישני, וזאת עד גובה הסכומים הקבועים בס"ק 2 להלן:

1) תנאי ההלוואה לזמן ארוך, שאינה ניתנת לפרעון בזמן קצר

הלוואה לזמן ארוך שקיבל חש"ב, על פי הסכם בכתב בינו לבין המלווה, ושבתנאי ההלוואה נקבע, כי למלווה אין זכות כלשהי להקדים איזה ממועדי הפרעון הקבועים בתנאי ההלוואה. הסכם ההלוואה יכלול הצהרה של המלווה, לפיה ההלוואה עומדת בתנאי כאמור;

2) סכומי ההלוואות שיוכרו כהון מישני

הסכום שיוכר כהון מישני, מתוך סכומי ההלוואות העומדות בתנאים המפורטים בס"ק 1 לעיל, יהיה סכום שלא יעלה על השעור הנקוב להלן מסכום ההלוואה:

<u>השעור מסכום ההלוואה שיוכר כהון מישני</u>			<u>הזמן שנותר עד מועד פרעון ההלוואה</u>
<u>החל מ-1.1.012</u>	<u>עד 1.5.2011</u> <u>31.12.2011</u>	<u>עד 30.4.2011</u>	
100%	100%	100%	יותר מ-5 שנים
80%	85%	90%	4-5 שנים
60%	70%	80%	3-4 שנים
40%	50%	60%	2-3 שנים
20%	30%	40%	1-2 שנים
0%	0%	0%	עד שנה

3) קיבל חש"ב הלוואה לזמן ארוך שאינה ניתנת לפרעון בזמן קצר, כאמור בס"ק 1 לעיל, והלוואה זו מוכרת כהון מישני, יצרף לדוח הנלווה לדוחות הכספיים הצהרה, בנוסח המפורט בנספח ד'7, לפיה ההלוואה עומדת בתנאי הקבוע בס"ק 1 לעיל.

6. נכסים נזילים חופשיים נטו

\*א. חש"ב יהיה, בכל עת, בעל נכסים נזילים חופשיים נטו, בסכום שלא יפחת מסך כל הסכומים המפורטים להלן:

- 1) סך התחייבויות החש"ב לזמן קצר, לרבות הלוואות לזמן ארוך הניתנות לפרעון בזמן קצר;
- 2) סכום החלק מההלוואות לזמן ארוך שקיבל החש"ב, שבהתאם להנחיות ניתן להכיר בהן כהון מישני, כמפורט בסעיף 2.1.5 לעיל, ושאינו מוכר כהון מישני;
- 3) סכום הסיכון התפעולי, כמפורט בס"ק 2.5.ג לעיל;
- 4) סכום הסיכון הפיננסי הגלום באשראי אחר ובערבויות שנותן חש"ב ללקוחותיו, כמשמעותו בסעיף 1.5.ד(ב) לעיל;
- 5) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו בנגזרים ובריפו, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום במכירות בחסר שמבצע החש"ב לנוסטרו, בצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות הכספיות של החש"ב, ובצירוף סכום הסיכון הפיננסי הגלום בהתחייבויות החיתומיות של החש"ב, כקבוע בס"ק 2.5.ג(א) עד 2.5.ז לעיל.

ב. בחינת עמידת חש"ב בדרישה לנכסים נזילים חופשיים נטו

לענין בחינת עמידת חש"ב בדרישה לנכסים נזילים חופשיים נטו, כאמור בס"ק א. לעיל, יובאו בחשבון רק נכסים נזילים חופשיים נטו של החש"ב עצמו ולא נכסים נזילים חופשיים נטו שבבעלות חברות המוחזקות על ידו.

א'6. חש"ב רשאי לבצע עסקה או פעולה, שיש בה כדי להגדיל את הדרישה ממנו, על פי התקנון, להון עצמי, ו/או להון עצמי ראשוני, בתנאי שלאחר ביצוע העסקה או הפעולה כאמור, ההון העצמי שלו, ו/או ההון העצמי הראשוני שלו, לא יהיו נמוכים מהנדרש על פי סעיף 5 לעיל.

ב. חש"ב רשאי לבצע עסקה או פעולה, שיש בה כדי להגדיל את הדרישה ממנו, על פי התקנון, לנכסים נזילים חופשיים נטו, בתנאי שלאחר ביצוע העסקה או הפעולה כאמור, סכום הנכסים הנזילים החופשיים נטו שלו לא יהיה נמוך מהסכום הנדרש על פי סעיף 6 לעיל.

ב'6. לחש"ב יהיו מנגנונים, באמצעותם יבדוק ויוודא, מידי יום, כי הוא מקיים את הדרישות על פי התקנון, להון עצמי, להון עצמי ראשוני ולנכסים נזילים חופשיים נטו.

הבדיקות היומיות כאמור, בדבר עמידתו של החש"ב בדרישות כאמור, יתועדו על ידי החש"ב, במתכונת המפורטת בנספחים ד'א' ו-ד'ב'.

התיעוד כאמור ישמר במשרדי החש"ב, בצירוף כל האסמכתאות התומכות בבדיקות, לרבות פירוט החישובים, חישובי עזר, ניירות עבודה ואישורי יתרות, כמפורט בנספח ג'.

ג'6. מבקש שאינו תאגיד בנקאי השלים לפחות שתי שנות פעילות, אשר לגביהן נערכו דוחות כספיים שנתיים, בתחום של יעוץ השקעות או ניהול תיקי ניירות ערך.

ד'6. ביטוח

א. דירקטוריון חש"ב ידון, לפחות פעם בשנה, בנאותות הכיסוי הביטוחי של החש"ב.

ב. ביטוח של חש"ב יכסה את כל תחומי פעילותו של החש"ב בישראל ומחוץ לישראל הן כחבר בורסה, הן כחבר מסלקת הבורסה והן כחבר מסלקת מעו"ף, ויכלול לפחות את הכיסויים הבאים:

(1) ביטוח אחריות מקצועית (Professional Indemnity) אשר יבטח את חבות החש"ב על-פי דין בגין הפסדים, אשר עלולים להיגרם למי מלקוחותיו וגם/או לצד ג' כלשהו, עקב מעשים ו/או מחדלים מצד החש"ב ו/או מצד מי מהפועלים מטעמו;

הביטוח יורחב לבטח גם את חבות החש"ב על-פי דין בגין הפסדים אשר עלולים להיגרם ללקוחותיו וגם/או לצד ג' כלשהו, עקב אי יושר מצד מי ממנהליו ו/או מצד מי מעובדיו ו/או מצד מי מהפועלים מטעמו (Dishonesty Extension);

(2) ביטוח נאמנות (Fidelity Insurance) אשר יבטח את החש"ב ואת החברות הבנות שלו כנגד הפסד, אשר עלול להיגרם להם, עקב מעילה באמון מצד מי ממנהליהם ו/או מצד מי מעובדיהם, ולרבות הפסד שעלול להיגרם להם, עקב הענקה של טובת הנאה כספית לאחר שלא כדין;

(3) ביטוח פשעי מחשב (Computer Crime) אשר יבטח את החש"ב כנגד הפסד, אשר עלול להיגרם לו עקב חדירה ו/או פריצה למערכות מידע שלו;

(4) ביטוח כנגד הפסד, אשר עלול להיגרם לחש"ב מהסתמכות על מסמכים מזויפים, שהומצאו לו על ידי מי מלקוחותיו.

ג. חש"ב ידווח לבורסה, אחת לשנה, במועד בו הוא מגיש לבורסה את הדו"חות השנתיים שלו, על הביטוח שלו, כאמור לעיל וכמפורט בנספח י"ב.

#### 7. בקשה להתקבל לחברות בבורסה

א. פרטי הבקשה יהיו כמפורט בנספח א' להנחיות אלה.

ב. המבקש יצרף לבקשה את המסמכים כלהלן:

(1) דו"חות כספיים שלו;

(2) תזכיר ותקנון ההתאגדות שלו;

(3) דו"ח שנתי אחרון שלו שהוגש לרשם החברות;

(4) קורות חיים של בעלי השליטה בו. במבקש שאינו חברה רשומה יצורפו גם קורות חיים של בעלי העניין בו.

קורות החיים כאמור, יצורפו לבקשה באמצעות תצהיר מאושר ומאומת כדין;

(5) קורות חיים של מנהלים בכירים בו, לרבות קורות החיים של מנהל יחידת ניירות הערך שלו.

קורות חייהם של מנהל יחידת ניירות הערך של המבקש וכן קורות החיים של המנהל הכללי והדירקטורים של מבקש שאינו תאגיד בנקאי, יכללו פירוט של ההכשרה והידע שיש להם בשוק ההון.

קורות החיים כאמור, יצורפו לבקשה באמצעות תצהיר מאושר ומאומת כדין.

ג. בקשה של בנק חוץ להתקבל לחברות בבורסה

על אף האמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, מבקש שהינו בנק חוץ יגיש בקשה כמפורט בנספח א'7 להנחיות אלה ויצרף לבקשה את המסמכים הבאים:

- 1) העתק מרשיון בנק חוץ שקיבל מנגיד בנק ישראל מכח חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981;
  - 2) התחייבות של המבקש כי הודעה בדבר ביטול רשיון בנק החוץ, תועבר לבורסה מיד לאחר הביטול;
  - 3) עותק של המסמכים שעל פיהם התאגד בנק החוץ ושלפיהם הוא פועל (כנדרש לפי דיני המדינה שבה התאגד), לרבות תקנון ההתאגדות שלו, אם קיים;
  - 4) העתק מהדוחות הכספיים האחרונים שהוגשו לרשויות במדינה בה התאגד בנק החוץ;
  - 5) העתק מהדין וחשבון השנתי האחרון של הבנק, כפי שיוגש לרשם החברות.
- מסמכים אותם יש לצרף לבקשה, כאמור לעיל, יוגשו בשפה העברית. אולם, ניתן להגיש מסמכים כאמור, אשר הוצאו במקור בשפה האנגלית, בשפת המקור.

ד. בקשה להתקבל לחברות בבורסה כחבר רחוק

על אף האמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, מי שמבקש להתקבל לבורסה כחבר רחוק, יגיש בקשה כמפורט בנספח א'8 להנחיות אלה, ויצרף לבקשה את המסמכים המפורטים להלן.

המסמכים שיגיש לבורסה המבקש להתקבל כחבר רחוק, יוגשו בשפה העברית או בשפה האנגלית.

היה ומסמכי המקור כתובים בשפה שאינה עברית או אנגלית, והמסמכים המועברים לבורסה הינם תרגום של מסמכי המקור הכתובים בשפה אחרת, יעביר המבקש אישור נוטריון המאשר כי תרגום המסמכים נאמן למקור.

- 1) המסמכים על פיהם התאגד המבקש.
  - 2) דו"ח כספי אחרון ודו"ח שנתי מלא אחרון שהגיש המבקש לרשויות המוסמכות במדינה בה הוא התאגד ופועל, ואת כל הנספחים והדוחות הנלווים שהוא מחויב בהגשתם לרשויות כאמור.
  - 3) עותק מחוות הדעת המשפטית בדבר הצורך להתאגד כחברת חוץ, כנדרש בתקנון.
  - 4) העתקים מאושרים ומאומתים כדין של האישורים שקיבל מהרשויות המוסמכות, כנדרש בתקנון.
- מסמכים אותם יש לצרף לבקשה, כאמור לעיל, יוגשו באופן בו נדרש המבקש להגיש מסמכים לבורסה בתל-אביב, כאמור לעיל.

ה. הבקשה תוגש למזכירות הבורסה בשני עותקים.

8. א. המבקש ישלם לבורסה עם הגשת הבקשה דמי טיפול בסך של 40,000 שקלים חדשים, אולם, כאשר המבקש הינו חברה בבעלותו המלאה של חבר בורסה אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על-ידו, במסגרת ארגון עסקי מחדש, במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו, ישולמו דמי טיפול בסך 20,000 שקלים חדשים.

ב. כאשר המבקש הינו חברה אם של חבר בורסה, המחזיקה במלוא הבעלות בחבר הבורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על-ידו, במסגרת ארגון מחדש של עסקי החברה האם, וזאת במטרה שהחברה האם תתקבל כחבר בורסה במקומו, ישולמו דמי טיפול בסך 20,000 שקלים חדשים.

9. א. אגרת חברות היא בסך של 400,000 שקלים חדשים.
- ב. למרות האמור בס"ק א. לעיל:
- (1) כאשר המבקש הינו חברה בבעלותו המלאה של חבר בורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על-ידו, במסגרת ארגון עסקיו מחדש, במטרה שתתקבל כחבר בורסה במקומו, לא תיגבה אגרת חברות.
- (2) כאשר המבקש הינו חברה אם של חבר בורסה, המחזיקה במלוא הבעלות בחבר הבורסה, אשר חבר הבורסה מעביר אליה עסקי ניירות ערך המתבצעים על-ידו, במסגרת ארגון מחדש של עסקי החברה האם, וזאת במטרה שהחברה האם תתקבל כחבר בורסה במקומו, לא תיגבה אגרת חברות.
10. א. דמי טיפול בבקשה לאישור שינוי בשליטה בחבר, ככל שהוא נדרש בתקנון, הינם 40,000 ש"ח.
- ב. דמי טיפול בבקשה לאישור שינוי בבעלות בחבר, שאין בו משום שינוי בשליטה בחבר, וככל שהוא נדרש בתקנון, הינם בסך 20,000 ש"ח.
- ג. העברה בין בני זוג והעברה לילדים שאין בה שינוי משמעותי בבעלות בחבר ובניהולו תהיה פטורה מתשלום דמי טיפול.
- ד. למרות האמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, שינוי בבעל השליטה בחבר, אשר אין בו משום שינוי אפקטיבי בשליטה בחבר, וכן שינוי בבעלות בחבר, שאין בו משום שינוי אפקטיבי בבעלות בחבר, יהיה פטור מתשלום דמי טיפול.
- 10א'. תקופת כהונתו של דירקטור מן החוץ בחבר בורסה שאינו תאגיד בנקאי ואינו חברה רשומה תהא שלוש שנים, ורשאי החבר למנותו לשתי תקופות נוספות, של שלוש שנים כל אחת.
- 10ב'. אחת לחמש שנים, או בעת סיום תקופת מינויו של רואה החשבון המבקר, על-פי המוקדם מביניהם, תקיים ועדת הביקורת דיון על אפשרות החלפת רואה החשבון המבקר.
- רו"ח מטעם משרד רואה החשבון המבקר, האחראי על ביצוע הביקורת אצל החש"ב (להלן: "רו"ח אחראי"), ימלא תפקיד זה אצל החש"ב במשך תקופה שלא תעלה על חמש שנים רצופות. בתום תקופה של חמש שנים רצופות כאמור, לכל היותר, יוחלף הרו"ח האחראי. רו"ח האחראי שהוחלף כאמור יוכל להיות שוב רו"ח אחראי על ביצוע ביקורת אצל החש"ב, רק לאחר תום תקופה של חמש שנים לפחות מיום החלפתו.
- הוראת מעבר לענין סעיף 10ב':
- א. ועדת הביקורת של חש"ב תקיים דיון על אפשרות החלפת רואה החשבון המבקר, אם ביום 31.3.2008 ימלאו חמש שנים רצופות או יותר להיותו בתפקיד אצל החש"ב, וזאת לא יאוחר מיום 31.12.2008.
- ב. רו"ח מטעם משרד רואה החשבון המבקר של החש"ב, האחראי על ביצוע הביקורת אצל החש"ב, שביום 31.3.2008 ימלאו חמש שנים רצופות או יותר להיותו בתפקיד, יחדל מלשמש בתפקיד זה ביום 31.12.2008.

**פרק ג' - תחומי הפעילות המותרים לחבר בורסה**

\* 11. א.

**הון עצמי של חברה בפיקוח**

(1) חברה בפיקוח תהיה, בכל עת, בעלת הון עצמי, שלא יפחת מסך כל הסכומים המפורטים להלן, או מסכום של 2 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם:

(א) 1.1 מיליון ש"ח;

(ב) סכום השווה ל-0.045% משווי תיקי ניירות הערך של לקוחות החברה, למעט נוסטרו;

(ג) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בפעילות הנוסטרו של החברה, שיחושב כאמור בסעיף 2.ד.5 לעיל;

(ד) סכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים אחרים המוחזקים על ידי החברה, שיחושב כאמור בסעיף 4.ד.5 לעיל.

(2) חברה בפיקוח תהיה, בכל עת, בעלת הון עצמי ראשוני שלא יפחת מסך הסכומים המפורטים בס"ק 1(א) עד 1(ג) לעיל, בצירוף 10% מסכום הסיכון הפיננסי הגלום בנכסים אחרים, שיחושב כאמור בס"ק 1(ד) לעיל.

(3) היה ההון העצמי הנדרש מחברה בפיקוח, בהתאם לס"ק 1 לעיל, גבוה מההון העצמי הראשוני הנדרש ממנה בהתאם לס"ק 2 לעיל, תהיה החברה בפיקוח רשאית להשלים את סכום ההון העצמי הנדרש ממנה, באמצעות הון מישני.

ב. חברה בפיקוח תהיה, בכל עת, בעלת נכסים נזילים חופשיים נטו, בסכום שלא יפחת מצרף סך כל הסכומים המפורטים בסעיף 6. לעיל, בשינויים המחויבים.

12. א. פרטי הבקשה להחזקת מניות בהונה של חברה בפיקוח יהיו כמפורט בנספח א'5 או א'6 להנחיות אלה, לפי הענין;

ב. המבקש יצרף לבקשה את המסמכים כלהלן:

(1) דו"חות כספיים של החברה בפיקוח;

(2) תזכיר ותקנון ההתאגדות של החברה בפיקוח;

(3) דו"ח שנתי אחרון של החברה בפיקוח שהוגש לרשם החברות;

(4) קורות חיים של בעלי השליטה בחברה בפיקוח. לבקשה להחזיק בחברה בפיקוח שאינה חברה רשומה יצורפו גם קורות חיים של בעלי העניין בחברה.

קורות החיים כאמור, יצורפו לבקשה באמצעות תצהיר מאושר ומאומת כדין;

(5) קורות חיים של מנהלים בכירים בחברה בפיקוח, לרבות קורות החיים של מנהל יחידת ניירות הערך שלה.

קורות חייהם של מנהל יחידת ניירות הערך של החברה וכן קורות החיים של המנהל הכללי והדירקטורים של חברה שאינה תאגיד בנקאי, יכללו פירוט של ההכשרה והידע שיש להם בשוק ההון.

קורות החיים כאמור, יצורפו לבקשה באמצעות תצהיר מאושר ומאומת כדין;

(6) הסכמה בכתב של כל המחזיקים האחרים בחברה בפיקוח, כי החברה תהיה חברה בפיקוח הבורסה ויחולו עליה הכללים המפורטים בפרק ט' לתקנון.

13. א. מגבלת אשראי ללקוח אחד

סך כל האשראי והערבויות שחש"ב רשאי לתת ללקוח אחד, לא יעלה על 30% מההון העצמי הראשוני של החש"ב.

לענין זה, "לקוח אחד" - כל אלה ביחד :

- (1) הלקוח, בין לבד ובין ביחד עם אחרים שיש לו חשבונות משותפים עימם ;
- (2) בני משפחתו של הלקוח הגרים עימו או שפרנסתם האחד על השני, בין לבד ובין ביחד עם אחרים.

ב. מגבלת אשראי לקבוצת לווים

סך כל האשראי והערבויות שחש"ב רשאי לתת לקבוצת לווים, לא יעלה על 60% מההון העצמי הראשוני של החש"ב.

לענין זה, "קבוצת לווים" - לקוח אחד, ביחד עם כל אלה :

- (1) בעלי השליטה בלקוח, מי שנשלט על ידי הלקוח ומי שנשלט על ידי בעלי השליטה בלקוח ;
- (2) לקוח אחר של החש"ב, הערב לאשראי שנתן החש"ב ללקוח.

ג. לענין חישוב עמידת החש"ב בהוראות הקבועות בס"ק א. ו-ב. לעיל, יופחתו מסכום האשראי והערבויות הסכומים הבאים :

- (1) 110% מסכום הלוואה במט"ח מסוג : דולר ארה"ב, אירו, דולר קנדי, פרנק שוויצרי, לירה שטרלינג או יין יפני, שנתן החש"ב, ושהביטחונות בגינה הינם יתרות זכות בש"ח ;
- (2) הלוואה בש"ח, בגובה של עד 90% מיתרות מט"ח מסוג : דולר ארה"ב, אירו, דולר קנדי, פרנק שוויצרי, לירה שטרלינג או יין יפני ;
- (3) 80% מסכום הלוואה בש"ח שנתן החש"ב ושהביטחונות בגינה הינן תעודות התחייבות שהונפקו על ידי מדינת ישראל, או על-ידי ממשלת ארה"ב ושנסחרות בבורסה בישראל או שנסחרות בבורסה מחוץ לישראל ;
- (4) 75% מסכום האשראי הכספי בשל הלוואה במט"ח מסוג : דולר ארה"ב, אירו, דולר קנדי, פרנק שוויצרי, לירה שטרלינג או יין יפני, שנתן החש"ב ללקוח, אשר יחושב בהתאם לקבוע בסעיף 15ב'. להלן, ושהביטחונות בגינה הינן תעודות התחייבות שהונפקו על ידי מדינת ישראל, או על ידי ממשלת ארה"ב ושנסחרות בישראל או שנסחרות מחוץ לישראל.

ד. מבלי לגרוע מכל הוראה בענין מגבלות על מתן אשראי וערבויות על פי התקנון, חרג חש"ב במתן אשראי וערבויות ללקוח ממגבלות האשראי הקבועות על פי התקנון, ובכלל זה ממגבלת האשראי ללקוח אחד וממגבלת האשראי לקבוצת לווים, לא ייחשב סכום האשראי החורג ממגבלות האשראי כאמור כאשראי מובטח, וזאת אף אם ניתנו כנגדו ביטחונות מלאים.

14. א. חש"ב יקבל מלקוחו כביטחון, בשל האשראי הניתן ללקוח ו/או בשל ערבות הניתנת לטובת הלקוח, שעבוד של תיק ניירות הערך של אותו לקוח המוחזק אצלו או ערבות בנקאית אוטונומית, בלתי מותנית, שניתנה לטובת החש"ב לבקשת אותו לקוח.

הנכסים הפיננסיים שמקבל החש"ב מלקוחו כביטחונות, ושווים לביטחון של הנכסים הפיננסיים כאמור, יקבעו על ידי החש"ב, בהתאם למדיניות ולנוהלים שאושרו על ידי דירקטוריון החש"ב, בהתחשב במידת הנזילות והסיכון הכרוכים בהם, לרבות פיזור הנכסים הפיננסיים שניתנו כביטחון.

השווי המירבי לביטחון של הנכסים הפיננסיים הניתנים כביטחון לאשראי הניתן ללקוח ו/או לערבות הניתנת לטובת הלקוח, יחושב על ידי החש"ב, בכל עת, כאחוז משווים בבורסה, שלא יעלה על האחוז הקבוע בלוח שלהלן.

חש"ב רשאי לקבוע כי השווי לביטחון של הנכסים הפיננסיים כאמור, יהיה נמוך מהקבוע בלוח שלהלן.

על אף האמור לעיל, נכסים פיננסיים הנסחרים בשוק מוסדר, יוכלו לשמש כביטחון להבטחת אשראי ו/או ערבויות כאמור בסעיף זה, רק אם בכל יום מסחר, בחודש שקדם למועד חישוב ערכם כביטחון, התקיים מסחר בנכסים הפיננסיים, ו/או ניתנו לנכסים הפיננסיים, שני ציטוטים לפחות.

השווי המירבי לביטחון של נכסים פיננסיים כאמור, הנסחרים בשוק מוסדר, והיכולים לשמש כביטחון כאמור, יחושב על ידי החש"ב כאחוז משווים בשוק המוסדר, כמשמעותו של מונח זה להלן, שלא יעלה על האחוז הקבוע בלוח שלהלן.

לעניין זה - "שווי בשוק מוסדר" - יהיה לפי מחיר העיסקה האחרונה, מבין העסקאות שבוצעו ביום המסחר האחרון בנכס הפיננסי, אם בוצעו עסקאות כאמור;

או, לחילופין:

יהיה לפי ממוצע שני הציטוטים האחרונים שניתנו לנכס הפיננסי, ביום המסחר האחרון שלפני החישוב, אם ביום המסחר האחרון כאמור לא בוצעה עסקה בנכס הפיננסי.

לענין סעיף זה - "אג"ח מובנית" - איגרת חוב, שתשלומי הקרן ו/או הריבית שאמורים להיות משולמים בגינה, עשויים להשתנות במהלך חיי איגרת החוב, בהתאם למנגנונים המפורטים בתנאי איגרת החוב, התלויים במשתנים חיצוניים, שאינם קשורים לפעילות החברה המנפיקה.

<u>השווי המירבי לביטחון הוא האחוז שלהלן משווי הנכס הפיננסי בבורסה או מערך השוק שלו</u>	<u>הנכס הפיננסי הניתן כביטחון</u>
--	-----------------------------------

(1) תעודות התחייבות (ובלבד שאינן אג"ח מובנות)

97% פחות 1% כשהוא מוכפל במספר השנים לפדיון של תעודת ההתחייבות, כאשר מספר השנים לפדיון של תעודת ההתחייבות יעוגל כלפי מעלה למספר השלם הקרוב	(א) תעודות התחייבות המונפקות על-ידי מדינת ישראל, או על ידי ממשלת ארה"ב, או על-ידי ממשלות של מדינות שדירוג האשראי שלהן לטווח ארוך על פי S&P ועל פי Fitch הינו AAA ושדירוג האשראי שלהן על פי Moody's הינו Aaa, הנסחרות בישראל או מחוץ לישראל.
75%	(ב) תעודות התחייבות קונצרניות, שאינן ניתנות להמרה, הנסחרות בישראל או מחוץ לישראל, שדורגו על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, או שדורגו על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.
60%	(ג) תעודות התחייבות קונצרניות, שאינן ניתנות להמרה, הנסחרות בישראל או מחוץ לישראל, המדורגות על ידי "מעלות" בדירוג A+ עד BBB- ועד בכלל, או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג A1 עד Baa3 ועד בכלל.

<u>השווי המירבי</u> <u>לביטחון הוא האחוז</u> <u>שלהלן משווי הנכס</u> <u>הפיננסי בבורסה או</u> <u>מערך השוק שלו</u>	<u>הנכס הפיננסי הניתן כביטחון</u>
25%	ד) תעודות התחייבות קונצרניות, שאינן ניתנות להמרה, שהונפקו על ידי חברות שמניותיהן נכללות במדד ת"א-100, או במדד ת"א יתר-מאגר, שדורגו על ידי "מעלות" בדירוג BB+ או בדירוג אחר הנמוך ממנו, או שדורגו על ידי "מידרוג" בדירוג Ba1 או בדירוג הנמוך ממנו, או שאינו מדורגות כלל.
75%	ה) תעודות התחייבות הנסחרות בישראל או מחוץ לישראל, הניתנות להמרה למניות הנכללות במדד ת"א-25.
60%	ו) תעודות התחייבות הנסחרות בישראל או מחוץ לישראל, הניתנות להמרה למניות הנכללות במדד ת"א-75.
25%	ז) תעודות התחייבות הנסחרות בישראל או מחוץ לישראל, הניתנות להמרה למניות ת"א יתר-מאגר.
70%	ח) תעודות התחייבות הנסחרות מחוץ לישראל שאינן ניתנות להמרה, והמדורגות על ידי S&P או על ידי Fitch בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על ידי Moody's בדירוג Aa3 ומעלה, או המדורגות על ידי Best בדירוג aa- ומעלה.
55%	ט) תעודות התחייבות הנסחרות מחוץ לישראל שאינן ניתנות להמרה, והמדורגות על ידי S&P או על ידי Fitch בדירוג BBB- עד A+ ועד בכלל, או המדורגות על ידי Moody's בדירוג Baa3 עד A1 ועד בכלל, או המדורגות על ידי Best בדירוג bbb - עד a+ ועד בכלל.
<b>2) ניירות ערך מסחריים</b>	
90%	א) ניירות ערך מסחריים שדורגו על ידי "מעלות" בדירוג A-2 ומעלה, או שדורגו על ידי "מידרוג" בדירוג P-2 ומעלה.
80%	ב) ניירות ערך מסחריים שדורגו על ידי "מעלות" בדירוג הנמוך מ-A-2, או שלא דורגו כלל, או שדורגו על ידי "מידרוג" בדירוג הנמוך מ-P-2 או שלא דורגו כלל.
<b>3) מניות</b>	
75%	א) מניות הנכללות במדד ת"א-25.
60%	ב) מניות הנכללות במדד ת"א-75.
25%	ג) מניות ת"א יתר-מאגר.

**השווי המירבי**  
**לביטחון הוא האחוז**  
**שלהלן משווי הנכס**  
**הפיננסי בבורסה או**  
**מערך השוק שלו**

**הנכס הפיננסי הניתן כביטחון**

- 70% (ד) מניות אחרות הנסחרות בבורסה מוכרת בחו"ל, הכלולות במדדים מוכרים בבורסות בחו"ל, כהגדרתם להלן, שמחירן, לכל הפחות, 1 דולר (ארה"ב) או מחיר הנקוב במטבע אחר, שהינו שווה ערך ל-1 דולר (ארה"ב) לכל הפחות, ולמעט מניות כאמור שהמסחר בהן הושעה.
- לענין ס"ק זה, "מדדים מוכרים בבורסות בחו"ל":
- ATX (אוסטריה), S&P/ASX 200 (אוסטרליה), S&P/MIB (איטליה), S&P 100 (ארה"ב), NASDAQ-100 (ארה"ב), DOW 30 (ארה"ב), BEL 20 (בלגיה), FTSE 100 (בריטניה), DAX (גרמניה), OMXC 20 (דנמרק), AEX (הולנד), N225 (יפן), IBEX 35 (ספרד), CAC 40 (צרפת), S&P/TSX Composite (קנדה), OMXS 30 (שבדיה), SMI (שוויץ).
- 55% (ה) מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדד S&P 500, שמחירן, לכל הפחות, 1 דולר (ארה"ב) או מחיר הנקוב במטבע אחר, שהינו שווה ערך ל-1 דולר (ארה"ב) לכל הפחות, ולמעט מניות כאמור שהמסחר בהן הושעה.
- 20% (ו) מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדד Russell 1000, שמחירן, לכל הפחות, 1 דולר (ארה"ב) או מחיר הנקוב במטבע אחר, שהינו שווה ערך ל-1 דולר (ארה"ב) לכל הפחות, ולמעט מניות כאמור שהמסחר בהן הושעה.
- (4) נגזרים הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל
- 65% CALL 1 (אופציות רכישה שמחיר המימוש שלהן 1 ש"ח בלבד).
- ניתן לקבל נייר ערך זה כביטחון רק אם אין לאותו לקוח אופציות ב"שורט" על אותו נכס בסיס.
- (5) תעודות סל
- 70% (א) תעודות סל הניתנות להמרה במניות הנכללות במדד ת"א-25 או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את המחיר של מדד ת"א-25, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, ו/או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.

**השווי המירבי**  
**לביטחון הוא האחוז**  
**שלהלן משווי הנכס**  
**הפיננסי בבורסה או**  
**מערך השוק שלו**

**הנכס הפיננסי הניתן לביטחון**

- 60% (ב) תעודות סל הניתנות להמרה במניות הנכללות במדד ת"א-100 או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את המחיר של מדד ת"א-100, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, ו/או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.
- 55% (ג) תעודות סל הניתנות להמרה במניות הנכללות במדד ת"א-75 או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את המחיר של מדד ת"א-75, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, ו/או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.
- 20% (ד) תעודות סל הניתנות להמרה במניות הנכללות במדד ת"א יתר-מאגר, או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את המחיר של מדד ת"א יתר-מאגר, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, ו/או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.
- 65% (ה) תעודות סל הניתנות להמרה במניות הנכללות במדדים מוכרים בבורסות בחו"ל, כמשמעותם לעיל, או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את מחיר המדדים כאמור, והמדורגות על ידי S&P, או על ידי Fitch, או על-ידי מעלות, בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על ידי Moody's, או על-ידי מדרוג, בדירוג Aa3 ומעלה, או המדורגות על ידי Best בדירוג aa- ומעלה.
- 50% (ו) תעודות סל על מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדד S&P500, והמדורגות על-ידי S&P, או על-ידי Fitch, או על-ידי מעלות, בדרוג של AA- ומעלה, או המדורגות על-ידי Moody's, או על-ידי מדרוג, בדרוג של Aa3 ומעלה, או המדורגות על-ידי Best בדירוג aa- ומעלה.
- 15% (ז) תעודות סל על מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדד Russell 1000, והמדורגות על-ידי S&P, או על-ידי Fitch, או על-ידי מעלות, בדרוג של AA- ומעלה, או המדורגות על-ידי Moody's, או על-ידי מדרוג, בדרוג של Aa3 ומעלה, או המדורגות על-ידי Best בדירוג aa- ומעלה.

**השווי המירבי**  
**לביטחון הוא האחוז**  
**שלהלן משווי הנכס**  
**הפיננסי בבורסה או**  
**מערך השוק שלו**

**הנכס הפיננסי הניתן כביטחון**

<p>92% פחות 1% כשהוא מוכפל במספר השנים לפדיון מעוגל כלפי מעלה, למספר השלם הקרוב.</p> <p>לענין זה, "מספר השנים לפדיון"- התקופה לפדיון של תעודת ההתחייבות הנכללת בסל תעודות ההתחייבות (להלן בס"ק זה: "הסל"), אשר מגיעה לפדיון בטווח הרחוק ביותר מבין תעודות ההתחייבות הנכללות בסל.</p>	<p>(ח) תעודות סל הניתנות להמרה לתעודות התחייבות המונפקות על ידי מדינת ישראל, או על ידי ממשלת ארה"ב, או על ידי ממשלות של מדינות שדירוג האשראי שלהן לטווח ארוך על פי S&amp;P ועל פי Fitch הינו AAA ושדירוג האשראי שלהן על פי Moody's הינו Aaa ושתעודות הסל כאמור מדורגות על-ידי S&amp;P או על-ידי Fitch או על-ידי מעלות, בדרוג של AA- ומעלה, או מדורגות על-ידי Moody's או על-ידי מדרוג, בדרוג של Aa3 ומעלה, או מדורגות על-ידי Best בדרוג aa- ומעלה.</p>
<p>או:</p> <p>75% -</p>	
<p>אם בתנאי תעודת הסל לא מוגדר הטווח לפדיון של תעודות ההתחייבות הנכללות בסל.</p>	
<p>70%</p>	<p>(ט) תעודות סל הניתנות להמרה לתעודות התחייבות קונצרניות, שאינן ניתנות להמרה, הנסחרות בישראל, שדירוגן כמפורט בס"ק 1(ב) לעיל, או שניתן לקבל תמורתן את מחירי המדדים בהם הן נכללות, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.</p>
<p>55%</p>	<p>(י) תעודות סל הניתנות להמרה לתעודות התחייבות קונצרניות, שאינן ניתנות להמרה, הנסחרות בישראל, שדירוגן כמפורט בס"ק 1(ג) לעיל, או שניתן לקבל תמורתן את מחירי המדדים בהם הן נכללות, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.</p>
<p>20%</p>	<p>(יא) תעודות סל הניתנות להמרה לתעודות התחייבות קונצרניות, שאינן ניתנות להמרה, שהונפקו על ידי חברות שמניותיהן נכללות במדד ת"א-100, או במדד ת"א יתר-מאגר, שדירוגן כמפורט בס"ק 1(ד) לעיל, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על-ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.</p>

**השווי המירבי**  
**לביטחון הוא האחוז**  
**שלהלן משווי הנכס**  
**הפיננסי בבורסה או**  
**מערך השוק שלו**

**הנכס הפיננסי הניתן כביטחון**

80% י"ב) תעודות סל הניתנות להמרה ל: דולר ארה"ב, אירו, דולר קנדי, פרנק שוויצרי, לירה שטרלינג, או יין יפני, או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את מחיר המט"ח, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.

50% י"ג) תעודות סל הניתנות להמרה למט"ח אחר, או המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את מחיר המט"ח, והמדורגות על ידי "מעלות" בדירוג AA- ומעלה, או המדורגות על ידי "מידרוג" בדירוג Aa3 ומעלה.

**6) קרן אינדקס נסחרת (ETF)**

70% א) קרן אינדקס נסחרת על תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה, הנסחרות מחוץ לישראל, והמדורגות AA- ומעלה על-ידי S&P או Fitch, או Aa3 ומעלה על-ידי Moody's, או aa- ומעלה על-ידי Best.

55% ב) קרן אינדקס נסחרת על תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה הנסחרות מחוץ לישראל והמדורגות BBB עד A+ על-ידי S&P או Fitch, או Baa3 עד A1 על-ידי Moody's, או bbb עד a+ על-ידי Best.

70% ג) קרן אינדקס נסחרת על מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדדי המניות הכלולות בס"ק 3(ד) לעיל.

55% ד) קרן אינדקס נסחרת על מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדד S&P500.

20% ה) קרן אינדקס נסחרת על מניות הנסחרות בחו"ל, הנכללות במדד Russell 1000.

**7) קרנות נאמנות**

96% א) יחידות של קרנות נאמנות שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן כל נכסיהן מושקעים בפקדונות, במק"מ ובתעודות התחייבות שקליות לא צמודות שמונפקות על ידי מדינת ישראל, המגיעות לפדיון בטווח של עד שנתיים, ושאינן משקיעות במניות או בנגזרים.

90% ב) קרן כספית.

85% ג) יחידות של קרנות נאמנות שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן כל נכסיהן מושקעים בפקדונות, במק"מ ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1(א) לעיל, ושאינן משקיעות במניות או בנגזרים.

**השווי המירבי  
לביטחון הוא האחוז  
שלהלן משווי הנכס  
הפיננסי בבורסה או  
מערך השוק שלו**

**הנכס הפיננסי הניתן לביטחון**

80%	יחידות של קרנות נאמנות, שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן, כל נכסיהן מושקעים במניות הנכללות במדד ת"א-25, בפיקדונות בנקאיים, ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1א) לעיל, ושדרגת החשיפה שלהן למניות על פי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 (להלן בסעיף זה: "תקנות השקעות משותפות"), הינה 1.
75%	יחידות של קרנות נאמנות, שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן, כל נכסיהן מושקעים במניות הנכללות במדד ת"א-25, בפיקדונות בנקאיים, ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1א) לעיל, ושדרגת החשיפה שלהן למניות על פי תקנות השקעות משותפות הינה 2 או 3.
65%	יחידות של קרנות נאמנות, שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן, כל נכסיהן מושקעים במניות הנכללות במדד ת"א-25, בפיקדונות בנקאיים, ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1א) לעיל, ושדרגת החשיפה שלהן למניות על פי תקנות השקעות משותפות הינה 4.
65%	יחידות של קרנות נאמנות, שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן, כל נכסיהן מושקעים במניות הנכללות במדד ת"א-100, בפיקדונות בנקאיים, ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1א) לעיל, ושדרגת החשיפה שלהן למניות על פי תקנות השקעות משותפות הינה 1.
60%	יחידות של קרנות נאמנות, שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן, כל נכסיהן מושקעים במניות הנכללות במדד ת"א-100, בפיקדונות בנקאיים, ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1א) לעיל, ושדרגת החשיפה שלהן למניות על פי תקנות השקעות משותפות הינה 2 או 3.
50%	יחידות של קרנות נאמנות, שעל פי מדיניות ההשקעות שלהן, כל נכסיהן מושקעים במניות הנכללות במדד ת"א-100, בפיקדונות בנקאיים, ובתעודות התחייבות כאמור בסעיף 1א) לעיל, ושדרגת החשיפה שלהן למניות על פי תקנות השקעות משותפות הינה 4.
60%	קרנות נאמנות שדרגת החשיפה שלהן למניות, על פי תקנות השקעות משותפות הינה 0, ושאינן חובת גילוי בשם קרן הנאמנות, אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, כנדרש בהוראת רשות ניירות ערך בענין זה, שפורסמה מכח סעיף 97 (ב) לחוק הקרנות.
50%	קרנות נאמנות, שדרגת החשיפה שלהן למניות, על פי תקנות השקעות משותפות הינה 1, ושאינן חובת גילוי בשם קרן הנאמנות, אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, כנדרש בהוראת רשות ניירות ערך בענין זה, שפורסמה מכח סעיף 97 (ב) לחוק הקרנות.

<u>השווי המירבי</u> <u>לביטחון הוא האחוז</u> <u>שלהלן משווי הנכס</u> <u>הפיננסי בבורסה או</u> <u>מערך השוק שלו</u>	<u>הנכס הפיננסי הניתן כביטחון</u>
--	-----------------------------------

25% (ב) קרנות נאמנות, שדרגת החשיפה שלהן למניות, על פי תקנות השקעות משותפות הינה 2 או 3, ושאינן חובת גילוי בשם קרן הנאמנות, אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, כנדרש בהוראת רשות ניירות ערך בענין זה, שפורסמה מכח סעיף 97 (ב) לחוק הקרנות.

15% (ג) קרנות נאמנות, שדרגת החשיפה שלהן למניות, על פי תקנות השקעות משותפות הינה 4, ושאינן חובת גילוי בשם קרן הנאמנות, אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, כנדרש בהוראת רשות ניירות ערך בענין זה, שפורסמה מכח סעיף 97 (ב) לחוק הקרנות.

(8) מזומן ושווי מזומן:

100% (א) פקדונות בנקאיים קצרי מועד בש"ח, תעודות פקדון סחירות בש"ח ויתרת זכות בחשבונות עובר ושב בש"ח.

90% (ב) פקדונות בנקאיים קצרי מועד במט"ח מסוג: דולר ארה"ב, אירו, דולר קנדי, פרנק שוויצרי, לירה שטרלינג או יין יפני.

60% (ג) פקדונות בנקאיים במט"ח מסוג אחר.

0% (9) נכסים פיננסיים אחרים.

ניתן לשייך את הנכס הפיננסי הניתן כביטחון, ליותר מקבוצה אחת, מבין קבוצות הנכסים הפיננסיים שפורטו בפיסקאות 1-9) לעיל, יחושב השווי לביטחון של נכס פיננסי כאמור, כגבוה מבין ערכי השווי לביטחון האפשריים מבין אלה המפורטים בפיסקאות 1-9) דלעיל.

ב. היה השווי של הנכסים הפיננסיים שבתיק ניירות הערך של הלקוח ששועבד לטובת החש"ב, על פי השווי המירבי שלהם כאמור בס"ק א. לעיל, נמוך מסכום האשראי והערבויות שנתן החש"ב ללקוח, ייחשבו האשראי והערבויות כאמור, עד לסכום שווי הנכסים הפיננסיים שבתיק ניירות הערך של הלקוח כאמור בס"ק א. לעיל, כאשראי וערבויות שניתנו כנגדם ביטחונות מלאים.

יתרת סכום האשראי והערבויות, ייחשב כאשראי וערבויות שלא ניתנו כנגדם ביטחונות.

ג. הזמין חש"ב עבור לקוחו ניירות ערך המוצעים בהנפקה, ייחשב מלוא שווי התחייבות החש"ב בגין ניירות הערך המוזמנים כאמור כאשראי לכל דבר וענין.

ד. סך כל האשראי ו/או הערבויות שחש"ב רשאי לתת, שהביטחון בגינם הינו ערבות ושעבוד תיק ניירות ערך של לקוח אחר, ולא של הלקוח מקבל האשראי, לא יעלה על 20% מהונו העצמי הראשוני של החש"ב.

ה. נתן חש"ב ללקוח אשראי כספי לרכישת נכסים פיננסיים והנכסים הפיננסיים עתידיים להיות מועברים בעסקאות קסטודיאן לחבר אחר, על מנת שיוחזקו עבור הלקוח בחשבונו אצל החבר האחר (הקסטודיאן), לא יחולו על האשראי הכספי כאמור התנאים הקבועים בסעיף 13. לעיל, והחש"ב לא יידרש להעמיד הון עצמי, הון עצמי ראשוני ונכסים נזילים חופשיים נטו, כנגד הסיכון הפיננסי הגלום באשראי כאמור, כמפורט בסעיפים 1.ד.5, 4.ה.5 ו-4.א.6) לעיל, לפי הענין, במשך יום המסחר בו בוצעה הרכישה. במקרה בו הלקוח כאמור אינו תושב ישראל, לא יחולו התנאים הקבועים בסעיף 13. לעיל, והחש"ב לא יידרש להעמיד הון עצמי, הון עצמי ראשוני ונכסים נזילים חופשיים נטו, כנגד הסיכון הפיננסי הגלום באשראי כאמור, כמפורט בסעיפים 1.ד.5, 4.ה.5 ו-4.א.6) לעיל, לפי הענין, ביום ביצוע הרכישה וביום המסחר שלאחריו. לאחר המועדים הנקובים בפיסקה זו יחולו כל התנאים והמגבלות על מתן אשראי, וכן כל הדרישות להון עצמי, להון עצמי ראשוני ולנכסים נזילים חופשיים נטו, הנובעות מהאשראי כאמור, כאמור לעיל.

יצר חש"ב פוזיציות בנגזרים באשראי עבור לקוח, והפוזיציות עתידות להיות מועברות בעסקאות קסטודיאן לחבר אחר (הקסטודיאן) כאמור, לא יחול האמור לעיל, ויחולו על אשראי כאמור כל התנאים והמגבלות החלים על מתן אשראי, וכן כל הדרישות להון עצמי, להון עצמי ראשוני ולנכסים נזילים חופשים נטו, הנובעות מהאשראי כאמור, החל ממועד יצירת הפוזיציה בנגזרים.

דירקטוריון החש"ב יקבע מגבלות בנוגע למתן אשראי בעסקאות כאמור, לרבות לעניין סוגי הלקוחות שיקבלו אשראי כאמור וסכום האשראי המירבי כאמור ללקוח אחד ולקבוצת לווים.

15. בוטל.

15א. סכום האשראי האחר בשל פעילות לקוח של חש"ב, יחושב כלהלן:

א. סכום האשראי האחר בשל פעילות בנגזרים הנסחרים בישראל

סכום האשראי האחר הנובע מפעילות לקוח בנגזרים הנסחרים בישראל, יהיה בגובה הביטחונות שעל חבר מסלקת מעו"ף לתת למסלקת מעו"ף בשל פעילות כאמור;

ב. סכום האשראי האחר בשל פעילות בנגזרים שאינם נסחרים

1) סכום האשראי האחר הנובע מפעילות לקוח בנגזרים שאינם נסחרים, אך להם אותו נכס בסיס כשל נגזרים הנסחרים בישראל, יחושב בשיטה ועל-פי הפרמטרים הקבועים בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף לגבי נגזרים כאמור הנסחרים בישראל.

2) סכום האשראי האחר הנובע מפעילות לקוח בנגזרים שאינם נסחרים, אך נכס הבסיס שלהם נסחר בבורסה או הינו מדד המחושב על-ידי הבורסה, יחושב על-פי השיטה הקבועה בחוקי העזר של מסלקת מעו"ף לגבי נגזרים הנסחרים בבורסה. דירקטוריון החש"ב יקבע את הפרמטרים וערכיהם, הנדרשים לצורך חישוב כאמור;

ג. סכום האשראי האחר בשל מכירות בחסר

1) סכום האשראי האחר בשל נייר ערך ששאל הלקוח מהחש"ב או מחברה בת של החש"ב, ושנמכר בחסר על ידי הלקוח, יהיה 200% משווי נייר הערך שנמכר בחסר, פחות שוויו המירבי לביטחון של נייר הערך כאמור, כקבוע בסעיף 14.א. לעיל.

2) על אף האמור בס"ק 1) לעיל, כאשר נייר ערך, שנמכר בחסר בבורסה בישראל, נסחר גם בבורסה בחו"ל, ולזכות הלקוח יש אצל החש"ב יתרה בזכות של נייר הערך האמור הנסחר בחו"ל (להלן: "היתרה בזכות") והלקוח שיעבד לטובת החש"ב את תיק ניירות הערך שלו, ובכלל זה את היתרה בזכות, תיחשב התחייבות הלקוח בגין נייר הערך שנמכר בחסר כאמור, שמעבר ליתרה בזכות, כאשראי אחר שיחושב כאמור בס"ק 1) לעיל;

ד. סכום האשראי האחר בשל נגזרים הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל, ובשל מכירות בחסר של ניירות ערך הנסחרים מחוץ לישראל

סכום האשראי האחר בשל נגזרים הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל או בשל מכירות בחסר של ניירות ערך הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל, יהיה בגובה הדרישה לביטחונות של הברוקר בחו"ל, או של הבנק באמצעותו בוצעה העסקה;

"הדרישה לביטחונות של הברוקר - משמעותו הדרישה לביטחונות של הברוקר בחו"ל בחו"ל או הבנק באמצעותו בוצעה בגין פעילות אותו לקוח, אם זו היתה מתבצעת העסקה" בחשבון נפרד ללקוח (מבלי להתייחס לביטחונות הקיימים בחשבון הלקוח).

אם לברוקר בחו"ל או לבנק באמצעותו בוצעה העסקה אין דרישה לביטחונות בגין עסקאות כאמור, יקבע הדירקטוריון של החש"ב את סכום האשראי האחר בשל עסקאות אלה;

ה. סכום האשראי האחר בשל פעילות בנגזרים אחרים

סכום האשראי האחר בשל פעילות לקוח בנגזרים אחרים יקבע על ידי דירקטוריון החש"ב;

ו. סכום האשראי האחר בשל פעילות בריפן

סכום האשראי האחר בשל פעילות לקוח בריפן, יהיה בגובה הביטחונות שעל חבר מסלקת הבורסה לתת למסלקת הבורסה בשל פעילות כאמור.

15ב. סכום אשראי כספי בשל הלוואה במט"ח שנתן חש"ב ללקוח

סכום אשראי כספי בשל הלוואה במט"ח שנתן חש"ב ללקוח, יהיה 200% משווי הלוואה במט"ח, פחות השווי המירבי לביטחון של פקדון בנקאי באותו מט"ח, כקבוע בסעיף 14.א. לעיל.

15ג. חבר המנהל תיקי ניירות ערך של לקוחות אצל חברים אחרים בהתאם לסעיף 26א'. לתקנון, ימסור לבורסה הודעה בנוסח המפורט בנספח ז'.

**פרק ד' - חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה**

16. בפרק זה -

- "מערכת חשבונות" - כלל ספרי החשבון והתעוד המנוהלים בידי חש"ב והכוללים את מערכת החשבונות הכללית ומערכת חשבונות לקוחות.
- "מערכת החשבונות הכללית" - מערכת החשבונות הפיננסית של חש"ב.
- "מערכת חשבונות לקוחות" - מערכת החשבונות המתייחסת לכלל הפעילות בחשבונות הלקוחות.
- "קובץ" - קבוצת פעולות המאוחסנת במערכת מחשב.
- "קובץ זמני" - קובץ המשמש כטיוטה בלבד.
- "קובץ קבוע" - קובץ אשר מתקיימים בו כל אלה:
  - (1) אין אפשרות למחוק רשומה בו;
  - (2) אינו קובץ זמני.
- "מערכת מחשב" - לרבות ציוד היקפי, תוכנה וטבלאות עזר.
- "פלט חזותי" - פלט מחשב מודפס על גבי נייר או על גבי מיקרופיש והנושא את שם החבר, התקופה אליה מתייחס הפלט, מהות הפלט ותאריך הפקת הפלט.
- "חשבונות עצמיים" - חשבונות המתייחסים לחשבונו העצמי של חש"ב ("נוסטרו") והמהווים חלק ממערכת החשבונות.
- "צדדים קשורים" - כהגדרתם בגילויי הדעת של לשכת רואי חשבון בישראל.
- "רישום" - לרבות רישום ידני או העברת רשומות לקובץ קבוע.
- "מיופה כח" - מי שרשאי לפעול בחשבון לקוח ואינו מנהל תיקים או חבר מנהל תיקים.
- "הוראת לקוח" - הוראה בכתב או הוראה טלפונית של הלקוח לביצוע פעולות בידי חש"ב, לרבות הוראה שניתנה באמצעות דואר אלקטרוני ובאמצעות מחשב.
- "דו"ח תנועה" - פרוט התנועה היומית (דו"ח קליטה) המופק לאחר קליטת התנועות היומיות הן במערכת חשבונות לקוחות והן במערכת החשבונות הכללית.
- "דו"ח יתרות לפי לקוח" - דו"ח המפרט את החזקות כל אחד מהלקוחות בחשבונו.
- "דו"ח יתרות לפי נייר ערך" - דו"ח המפרט את רשימת הלקוחות המחזיקים בכל סוג מהנכסים בתיק ניירות ערך.

- "דו"ח תשואה" - דו"ח הכולל את תשואת תיק ניירות הערך של הלקוח.
- "דו"ח מכירות בחסר" - דו"ח המפרט את יתרות החובה בניירות ערך בחשבונות של כל אחד מהלקוחות.
- "דו"ח אשראי ללקוחות" - דוח המפרט, בהתייחס לכל אחד מלקוחות של חש"ב, את האשראי הכספי, את סכומי הערבויות שנתן החש"ב לטובת הלקוח, ואת האשראי האחר שניתן ללקוח, וכן את שווי הביטחונות שניתנו להבטחתם, בהתאם לקבוע בס"ק 14.א. לעיל, ואת סכומי האשראי, הערבויות והאשראי האחר, שלא ניתנו כנגדם ביטחונות.
- "אינדקס לקוחות" - רשימה המכילה פרטים על כל אחד מלקוחות החש"ב.
- "פעולה בניירות ערך" - כלל הפעולות שנרשמות בחשבוננו של הלקוח.
- 16א. א. (1) המבקר הפנימי של חש"ב יערוך את הביקורת בהתאם לחוק ולתקנים מקצועיים מקובלים, ויבסס את תוכנית העבודה שלו על בדיקה מקדימה ומקיפה שיבצע מעת לעת בקשר לסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב.
- הקצאת משאבי הביקורת הפנימית בין תחומי הפעילות השונים תבוצע תוך התחשבות ברמת הסיכון הגלומה בכל פעילות.
- (2) תוכנית העבודה של המבקר הפנימי תכלול, בין היתר, גם את נושאים הבאים:
- (א) בדיקה והערכה של האופן בו החש"ב מקיים את הוראות תקנון הבורסה והחוקים הנוגעים לפעילותו.
- (ב) בדיקת קיום נוהלי העבודה בחש"ב.
- (ג) ביצוע החלטות דירקטוריון החש"ב והנהלת החש"ב.
- (ד) יישום הבקורות הפנימיות בחש"ב והערכת יעילות הבקורות כאמור.
- (3) דירקטוריון החש"ב או ועדת ביקורת של החש"ב יאשרו את תוכנית העבודה של המבקר הפנימי, וזאת בהתחשב בתוצאות הבדיקה שערך המבקר הפנימי ותוצאותיה.
- ב. (1) היקף עבודת המבקר הפנימי של חש"ב לא יפחת ממכסה מזערית של שעות עבודה, כלהלן:
- (א) חש"ב שההון העצמי הראשוני הנדרש ממנו הינו עד 30 מליון ש"ח - 400 שעות ביקורת שנתיות.
- (ב) בשל כל 10 מליון ש"ח נוספים בדרישה להון עצמי ראשוני - 100 שעות ביקורת נוספות לשנה.
- מכסה זו אינה כוללת את שעות הביקורת הפנימית, בהתייחס לפעילות של חברות בנות של חש"ב, לרבות חברות העוסקות בניהול קרנות נאמנות, בניהול קופות גמל, בחיתום בהנפקות של ניירות ערך וחברות בפיקוח.
- (2) לכל הפחות, מחצית מהמכסה המזערית של שעות ביקורת לשנה יוקדשו לבדיקות הקשורות בעמידת החש"ב בהוראות תקנון הבורסה.
17. א. מערכת החשבונות תאפשר מעקב אחר כל רישום למקורותיו, וכן איתור המרכיבים של כל סעיף בספרי החשבון והתעוד המתייחס אליהם.
- ב. מערכת החשבונות תאפשר הכנת פלט חזותי של כל הפעולות שנקלטו בקובץ הקבוע לא יאוחר ממחרת יום הקליטה.
- ג. מערכת החשבונות תאפשר בכל עת להפיק פלט חזותי בו יצוינו תאריכי הקליטה בקובץ הקבוע.

18. א. מערכת החשבונות הכללית תעודכן על-פי הדין ולפחות פעם בחודש יחד עם הפקת מאזן בוחן חודשי.
- ב. מערכת החשבונות הכללית תכלול לפחות את הפרטים כלהלן:
- 1) תאריך ערך הפעולה;
  - 2) סוג הפעולה;
  - 3) תאריך רישום הפעולה או תאריך הדפסת הדו"ח;
  - 4) זיהוי החשבונות (מספר החשבון ושם החשבון);
  - 5) ערך כספי של הפעולה.
19. מערכת חשבונות לקוחות תכלול, בין היתר, את התעוד והדו"חות כמפורט בנספח ב' וכן רשימת מנהלי תיקים ולכל מנהל תיקים יוקצה מספר מזהה (קוד).
20. א. חש"ב ינהל אינדקס לקוחות מלא ומעודכן, כולל פרטי לקוחות שהפסיקו את פעילותם.
- ב. אינדקס הלקוחות ינוהל באמצעות מחשב, אך ניתן לנהל חלק מפרטי הלקוח (כגון: פרטים בדבר מיופה הכוח ותנאי ההתקשרות עם הלקוח) במערכת עזר ידנית.
- ג. חלו שינויים בפרטי הלקוחות, יישמרו במשרדי חש"ב גם הפרטים טרם שינויים ויצויין מועד השינוי.
- ד. ברשימת הלקוחות המופקת על-ידי המחשב יצויינו בכוכבים או בסימן אחר הלקוחות אשר בתיקיהם ניתן יפוי כח למיופה כח וכן יצויין המספר המזהה של מנהל התיקים המורשה לפעול בחשבון הלקוח.
- ה. חש"ב ינהל רשימת לקוחות שויתרו בכתב על דו"חות של פעולות ויתרות. רשימה זו אפשר שתנוהל כפרט מפרטי ספר הלקוחות.
- ו. אינדקס הלקוחות יכלול פרטים על כל לקוח כלהלן:
- 1) שם הלקוח ומספר חשבונו;
  - 2) מספר תעודת הזהות של הלקוח;
  - 3) כתובת הלקוח;
  - 4) תאריך פתיחת החשבון;
  - 5) יפוי הכח ופרטי מיופה הכח;
  - 6) תאריך סגירת החשבון.
21. א. עדכון חשבונות הלקוח יבוצע מדי יום ביומו לאחר תום המסחר בבורסה.
- ב. לא בוצע העדכון באותו יום, יועברו הפעולות בספרי החשבון לפני פתיחת המסחר ביום העסקים הבא, יינתן לפעולה ערך יום ביצוע העסקה ויינתן אישור כאמור בסעיף 32.
22. א. תיקון, שינוי או ביטול רישומים ייעשה בדרך שתאפשר קריאת הרישום המקורי; אין למחוק רישומים קודמים ואין לבצע "ריצות מתקנות" המבטלות "ריצות שגויות".
- ב. חש"ב ירשום הזמנות בגין ניירות ערך המוצעים בהנפקה במלוא סכום ההזמנה ובמלוא סכום ההקצאה.
- ג. החשבונות העצמיים וחשבונות של צדדים קשורים ינוהלו כדת קבוצה נפרדת, שניתן לאתרה ולזהותה בקלות.
- ד. מערכת החשבונות של חש"ב תפיק דו"חות תנועה מיידיים ללקוחות על פעילותם ודו"חות חודשיים על יתרותיהם.

23. א. חש"ב ישקול את התקופה המירבית לשמירת מסמכים ויקבל חוות דעת משפטית באשר לביעורם או לצילומם.
- ב. בנספח ג' מפורטות התקופות המזעריות לשמירת מסמכים.
- ג. מסמכי המקור יישמרו במשרדי חש"ב או יהיו ניתנים לשליפה מיידית לתקופה של שישה חודשים מתום שנת החשבון.
- ד. בתום התקופה לפי סעיף קטן ג. ישמור חש"ב את מסמכי המקור באופן שיאפשר הצגתם תוך שני ימי עסקים מיום שנדרש לכך בידי הבורסה או בידי רשות מוסמכת.
24. ההנחיות לפי פרק זה אינן באות לגרוע מחובה לנהל ספרים על-פי דין אחר.

24א'. אגרה שנתית

- חבר ומועמד ישלמו לבורסה, מידי שנה, עד סוף חודש ינואר, אגרה שנתית בסך 100,000 ש"ח בשל השנה שחלפה.
- עלה סכום עמלות המסחר והסליקה אותו שילם החבר או המועמד לבורסה בשנה שקדמה למועד התשלום על 100,000 ש"ח, יהיה החבר או המועמד, לפי הענין, פטור מתשלום אגרה כאמור.
- שילם החבר או המועמד, לפי הענין, עמלות מסחר וסליקה כאמור, בסכום הפחות מ-100,000 ש"ח, יהיה עליו לשלם רק את ההפרש בין 100,000 ש"ח לבין סכום העמלות אותן שילם.
- סכום האגרה השנתית לא יוצמד למדד המחירים לצרכן.
- האגרה השנתית תיגבה בדרך של חיוב חשבונו של חבר במסלקת הבורסה, ואם החבר אינו חבר במסלקת הבורסה, יחויב חשבונו של החבר הסולק עבורו.

25. הגשת דוחות כספיים על ידי חש"ב

הדו"חות הכספיים המוגשים לבורסה בידי חש"ב יאושרו בידי הדירקטוריון שלו, יוגשו במתכונת המופיעה בנספח ד' ויכללו דו"חות ומסמכים כלהלן:

א. דו"חות שנתיים:

(1) מכתב החש"ב.

(2) דו"ח תקופתי על-פי המתכונת הקבועה בפרק ב' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דו"חות תקופתיים ומיידיים") לרבות נתונים הנדרשים בהתאם להנחיות שהוציאה רשות ניירות ערך על פי סעיף 36א. לחוק ניירות ערך, וזאת בכפוף למפורט להלן:

(א) על אף האמור בסעיף 8. (ב) לתקנות דו"חות תקופתיים ומיידיים, הדו"ח התקופתי לא יכלול תיאור עסקי התאגיד;

(ב) לא יחול סעיף 8א. לתקנות דו"חות תקופתיים ומיידיים;

(ג) בנוסף לקבוע בתקנות דו"חות תקופתיים ומיידיים, יתווספו לדוח הדירקטוריון הסברים, בהתייחס לכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

(1) תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית;

(2) השפעת גורמים חיצוניים.

במסגרת הנושאים הכלולים בדו"ח הדירקטוריון והאמורים לעיל, יתייחס הדירקטוריון לעניינים המפורטים בתוספת הראשונה לתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים, ככל שהם נוגעים לתאגיד, ולעניינים נוספים, אם הם חשובים לדעת הדירקטוריון להבנת מצב עניני התאגיד. אין חובה להתייחס לעניינים שאינם נוגעים לתאגיד, או שלדעת הדירקטוריון אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב עניני התאגיד, וכן אין צורך לחזור על מידע המפורט בדו"חות הכספיים;

(ד) בנוסף לקבוע בתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים, ינתן בדו"ח הדירקטוריון גם ביטוי למגזרים הכלולים בדו"חות הכספיים, ויתווסף לדו"ח הדירקטוריון דיון בגורמי סיכון בפעילותו של התאגיד, במתכונת הקבועה בסעיף 39 בתוספת לפי תקנה 44, לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969;

(ה) לא יחול האמור בס"ק 10.(ב)(1)(ז) ו-10.(ב)(1)(ח) בפרק ב' בתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים;

(ו) בנוסף לקבוע בתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים, תינתן בדוח הדירקטוריון הצהרה בה יפורטו שמם של רואה החשבון המבקר של החש"ב ושל רו"ח מטעמו האחראי על ביצוע הביקורת אצל החש"ב, תאריך תחילת כהונתו של כל אחד מהם, ומשך הזמן בו מכהן כל אחד מהם בתפקידו;

(ז) בנוסף לקבוע בתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים, תפורט בדוח הדירקטוריון כמות שעות הביקורת שהוקדשו לביצוע בדיקות הקשורות בעמידת החש"ב בהוראות תקנות הבורסה.

הדו"ח התקופתי יוגש לא יאוחר מ-3 חודשים מתום התקופה החשבונאית המדווחת.

החש"ב יצרף לדו"ח התקופתי דו"חות כספיים של כל אחת מהחברות הבנות של החש"ב העוסקות בעסקי ניירות-ערך, אשר יערכו במתכונת הדו"חות הכספיים של החש"ב.

(3) אישור מיוחד של רואה החשבון המבקר בהתייחס לדו"חות הכספיים, במתכונת המופיעה בנספח ה'.

(4) דו"ח נלווה לדו"חות הכספיים בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר לדו"ח הנלווה ומכתב מטעם החש"ב.

(5) אישור רואה החשבון המבקר על השקעות החש"ב בחברות שאינן נסחרות בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, תוך פירוט גובה ההשקעה, כפי שמופיע בדו"חות הכספיים של החש"ב, בכל חברה, במתכונת המופיעה בנספח ו'.

ב. דו"חות ביניים לשלושה, ששה ותשעה חודשים:

(1) מכתב החש"ב.

(2) דו"חות כספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופת ביניים, על פי המתכונת הקבועה בפרקים ד' ו-ה' לתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים. הדו"חות כאמור יוגשו במועדים הקבועים בתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים, לרבות נתונים הנדרשים בהתאם להנחיות שהוציאה רשות ניירות ערך על פי סעיף 36א. לחוק ניירות ערך.

הגיש החש"ב דו"חות כספיים מאוחדים, יצרף לדו"חות המאוחדים גם דו"חות כספיים של החש"ב עצמו וגם דו"חות כספיים של כל אחת מחברות הבנות של החש"ב העוסקות בעסקי ניירות ערך, אשר יערכו במתכונת הדו"חות הכספיים של החש"ב.

דו"ח הביניים יוגש לא יאוחר מ-2 חודשים מתום התקופה החשבונאית המדווחת.

(3) דו"ח נלווה.

4) אישור רואה החשבון המבקר על השקעות החש"ב בחברות שאינן נסחרות בבורסה בישראל או מחוץ לישראל, תוך פירוט גובה ההשקעה, כפי שמופיע בדו"חות הכספיים של החש"ב, בכל חברה, במתכונת המופיעה בנספח ו'.

#### 1א25. הגשת דוחות כספיים על-ידי חבר רחוק

חבר רחוק יגיש לבורסה, מידי שנה, דוח שנתי מלא, לרבות נספחים ודוחות נלווים (להלן: "הדוח השנתי"), במתכונת זהה לדוח אותו הוא מחוייב להגיש לרשויות המוסמכות במדינה בה הוא התאגד ופועל, וכן יגיש לבורסה את כל הנספחים והדוחות הנלווים שהוא מחוייב בהגשתם לרשויות כאמור.

הגיש החבר הרחוק לרשויות המוסמכות בהן הוא התאגד ופועל, בנוסף לדוח השנתי, גם דוחות רבעוניים או דוחות חצי שנתיים, יגישם גם לבורסה, בצרוף כל הנספחים והדוחות הנלווים שהוא מחוייב בהגשתם לרשויות כאמור.

הדוחות האמורים יועברו לבורסה תוך 7 ימים ממועד אישורם.

2א25. רשימת הלקוחות, אשר לגביהם אישר דירקטוריון החש"ב כי הם רשאים לפעול מבלי שיופעלו לגבי חשבונותיהם מנגנוני חסימה, תאושר על ידי דירקטוריון החש"ב אחת לשנה לפחות.

25ב. דירקטוריון החש"ב יאשר, לפחות אחת לשנה, את מנגנוני ההתראה ומנגנוני החסימה המופעלים במערכת המרכזית של החש"ב.

25ג. במקרים בהם כתוצאה מגורם שאינו צפוי ושאינו בשליטתו של החש"ב, חשבון הלקוח טרם זוכה בנכסים פיננסיים להם זכאי הלקוח, רשאי מנכ"ל החש"ב, או עובד בכיר אחר אחד בחש"ב, שהינו בעל כישורים, ידע ונסיון מתאימים, שהוסמך לכך על ידי דירקטוריון החש"ב, לאשר שחרור חסימה של פעולה בחשבון הלקוח, באופן שהלקוח יוכל לבצע הפעולה בחשבונו.

אישור מנכ"ל החש"ב או עובד בכיר כאמור יהיה בכתב. בהעדרו של מנכ"ל החש"ב יכול שאישור כאמור ינתן על ידי ממלא מקומו. האישור כאמור ישמר במשרדי החש"ב.

בוצע שחרור חסימה כאמור על ידי ממלא מקומו של המנכ"ל או על ידי העובד הבכיר כאמור, ידווח ממלא מקום המנכ"ל או העובד הבכיר, לפי העניין, למנכ"ל החש"ב, בכתב, על ביצוע שחרור מחסימה, וזאת מיד בסמוך לאחר ביצוע השחרור מחסימה. המנכ"ל, יאשר, בכתב, קבלת הדיווח כאמור, תוך ציון היום בו אישר את קבלת הדיווח.

25ד. המערכת המרכזית של החש"ב תעודכן באופן שוטף ובזמן אמת גם בפעילות חו"ל, לרבות סכום האשראי האחר שהינו התחייבויות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילות הלקוח בנגזרים ו/או בשל מכירות בחסר שביצע הלקוח.

אולם, יכול שפעילות חו"ל המתבצעת באמצעות החש"ב לא תעודכן בזמן אמת ובמקרה זה יחול האמור להלן:

א. פעילות חו"ל המתבצעת באמצעות החש"ב, לרבות הדרישה לבטחונות הנובעת ממנה, תעודכן במערכת המרכזית לא יאוחר מפתיחת המסחר, ביום המסחר הבא, בבורסה בתל-אביב או בבורסה מחוץ לישראל בה פועל החש"ב, המוקדם מביניהם;

ב. החש"ב יקבע תיקרה כספית יומית לכל לקוח שמתבצעת עבורו פעילות חו"ל ויעדכן את התיקרה הכספית היומית בכל עת שיחול שינוי בחשבון הלקוח, שאינו מאפשר פעילות במסגרת התיקרה הכספית היומית שנקבעה.

חש"ב לא יאפשר ללקוח לבצע פעילות חו"ל שהחיובים בגינה חורגים מהתיקרה הכספית היומית שנקבעה.

"התיקרה הכספית היומית" לענין סעיף זה - סך כל החיובים נטו שרשאי הלקוח להיות מחוייב בהם בגין פעילותו באותו יום בנכסים פיננסיים הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל, לרבות בגין התחייבות הלקוח כלפי החש"ב בשל פעילות בנגזרים ובשל מכירות בחסר.

25ה'. מאפשר חש"ב ללקוחו לבצע פעילות חו"ל, ישירות באמצעות ברוקר אחר הפועל בבורסות מחוץ לישראל, בין אם באמצעות קשר טלפוני, בין אם באמצעות מערכת מחשב ובין אם בכל דרך אחרת, יחול האמור להלן:

א. החש"ב יקבע, לגבי כל לקוח הפועל כאמור, תיקרה כספית יומית כמשמעותה לעיל. הודעה על התיקרה הכספית היומית כאמור, בהתייחס לכל לקוח כאמור, ימסור החש"ב לברוקר האחר באמצעותו פועל הלקוח. החש"ב יודיע לברוקר האחר כי חיובים שיחרגו מהתיקרה הכספית היומית שנקבעה על ידו ללקוח לא יכובדו על ידו, ויקבל את הסכמתו בכתב של הברוקר האחר, שלא לחרוג מהתיקרה הכספית היומית כאמור;

ב. פעילות חו"ל כאמור תעודכן במערכת המרכזית של החש"ב לא יאוחר מפתחת המסחר, ביום המסחר הבא, בבורסה בתל-אביב או בבורסה מחוץ לישראל בה פועל החש"ב, המוקדם מביניהם;

ג. דירקטוריון החש"ב יאשר, לפחות אחת לשנה, את רשימת הלקוחות הרשאים לבצע פעילות חו"ל ישירות באמצעות ברוקר אחר. דירקטוריון החש"ב רשאי לאצול סמכותו זו לועדה של שלושה לפחות מבין חבריו, ובלבד שהדירקטור מן החוץ יהיה חבר בה.

האמור בסעיף זה יחול בין אם המערכת המרכזית של החש"ב מעודכנת בזמן אמת גם בפעילות חו"ל ובין אם היא אינה מעודכנת בזמן אמת בפעילות כאמור.

25ו'. חש"ב רשאי להתיר ביצוע פעולות באמצעות חשבון מפצל רק לגופים המנויים להלן: מנהל תיקים העובד בחברה שהיא בעלת רשיון לניהול תיקי השקעות, מנהל תיקי השקעות של תאגיד המנהל את השקעות התאגיד אגב מילוי תפקידו באותו תאגיד, מבטח, חברה המנהלת קופות גמל, חברה המנהלת קרנות נאמנות, בית השקעות בינלאומי ובנק בינלאומי מהשורה הראשונה.

25ז'. בקר האשראי יעביר לבקר הסיכונים, למנכ"ל החש"ב וליו"ר דירקטוריון החש"ב, לפחות אחת לחודש, סקירה בכתב על פעילות בקרת האשראי, הבטחונות ומכירות בחסר, שתכלול, בין היתר, פרטים בהתייחס להיקף בקרת האשראי שבוצעה, פירוט וניתוח הממצאים שעלו בבקרת האשראי והטיפול בהם, לרבות פרטים בדבר מספר החריגות שהתגלו מתיקרת האשראי, ובענין מכירות בחסר, היקפן, סיבת היווצרותן ואופן הטיפול בהן, לרבות שמות הלקוחות שבחשבונותיהם התגלו החריגות כאמור. הסקירה כאמור תיכלול גם דו"ח על כל המקרים בהם שוחררו פעולות לקוח ממנגנוני חסימה, כמפורט בסעיף 25ג'. לעיל.

סקירה כמפורט לעיל תימסר לדירקטוריון החש"ב אחת לרבעון לפחות.

25ח'. נוהל עבודה אשר יאשר דירקטוריון החש"ב לבקר האשראי, יכלול לפחות את הנושאים המפורטים להלן:

א. הדרך בה תיושם הבקרה של בקר האשראי על עמידת החש"ב בהוראות הנוגעות לתיקרת האשראי שהחש"ב רשאי לתת ללקוחותיו, לבטחונות שעליו לקבל מלקוחותיו, ולענין מכירות בחסר, לרבות סוגי הבדיקות שיערכו ותדירותן;

ב. דרכי הפקוח והבקרה של בקר האשראי על חשבונות שדירקטוריון החש"ב אישר כי יופעלו ללא מנגנוני חסימה;

ג. דרכי הטיפול בחשבונות ללא מנגנוני חסימה כאמור שהפעילות בהם עלולה לגרום לחריגת החש"ב מההוראות החלות בענין תיקרת האשראי, האשראי שניתן ללקוח, ומכירות בחסר;

ד. דרכי הטיפול בדו"חות בקר האשראי ופרוט הגורמים אליהם יועברו הדו"חות כאמור;

ה. עדכון מנגנוני החסימה ומנגנוני ההתראה בחשבונות שמתנהלים אצל החש"ב;

ו. פירוט אופן יישום בקרת אשראי ובטחונות, כאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, במקרים בהם בקרת האשראי אינה מתבצעת ישירות על ידי בקר האשראי, אלא באמצעות עובדים הכפופים לו, וכן בהעדרו של בקר האשראי.

25ט'. חש"ב ידווח לבורסה, אחת לשנה, במועד בו הוא מגיש לבורסה את הדו"חות הכספיים השנתיים שלו, על קיום הוראות התקנון בענין בקרת אשראי ובטחונות, כמפורט בנספח ט'.

25י'. חברה בפיקוח תדווח לבורסה, אחת לשנה, במועד בו היא מגישה לבורסה את הדו"חות השנתיים שלה, על קיום והפעלת הוראות התקנון בענין בקרת אשראי ובטחונות, כמפורט בנספח י'.

25יא'. ניהול סיכונים ובקרתם – נוהלי עבודה

א. האמצעים שהחש"ב נוקט בהם, לשם ניהול הסיכונים אליהם הוא חשוף ובקרתם, יעוגנו על ידי החש"ב בנוהלי עבודה, שכל אחד מהם יתייחס לסיכון מסוים (להלן: "נוהלי העבודה") ויכלול, בין היתר, תיאור מפורט של:

- (1) הסיכון נשוא נוהל העבודה;
- (2) האמצעים לניהול הסיכון האמור ובקרתו;
- (3) בעלי התפקידים אותם מחייב נוהל העבודה;
- (4) בעל התפקיד בארגון שאחראי על יישום נוהל העבודה;
- (5) כללי פעולה מפורטים המתחייבים מנוהל העבודה, לרבות תיעוד ודיווח המתחייבים על-פי נוהל העבודה;
- (6) תדירות בחינת נוהל העבודה ועדכונו.

ב. חש"ב יקבע נוהל בדבר הטמעת נוהלי העבודה (להלן: "נוהל הטמעה").

בנוהל הטמעה יפורטו האמצעים שעל החש"ב לנקוט להטמעת נוהלי העבודה שלו, כלהלן:

- (1) כללים להטמעה רוחבית ראשונית של כל נוהל עבודה בקרב כל העובדים שהנוהל נוגע להם;
- (2) כללים להטמעה של כל נוהל עבודה, בנסיבות של שינוי בנוהל, לרבות לאחר עדכון תקופתי של נוהל העבודה;
- (3) דרכי הטמעה של נוהלי עבודה בקרב עובדים חדשים;
- (4) כללים בדבר רענון תקופתי שגרתי של נוהלי העבודה;
- (5) דרכי תיעוד הטמעה של נוהלי העבודה.

ג. החש"ב ישא באחריות לקיום נוהלי העבודה על ידי עובדיו ומנהליו.

25יב'. ניהול סיכונים ובקרתם – פעילות חדשה

כל פעילות חדשה של החש"ב תאושר על ידי דירקטוריון החש"ב, תוך בחינת הסיכונים הכרוכים בפעילות החדשה, הערכת החשיפות הנובעות ממנה, הערכת המנגנונים שנקבעו לניהול הסיכונים ובקרתם, לרבות הפרדת תפקידים, אמצעי התראה, אמצעי מניעה ואמצעים לגידור הסיכונים והחשיפות.

25 יג'. א. הערכה מחדש של מנגנונים לניהול סיכונים ובקרתם

המנגנונים לניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב והמנגנונים לפיקוח ובקרה על ניהול הסיכונים (להלן בסעיף זה: "המנגנונים") יוערכו מחדש מידי תקופה שתקבע על-ידי הגורמים המוסמכים בחש"ב.

כמו כן, תבוצע הערכה מחדש של המנגנונים, בכל עת שנדרשת הערכה מחדש שלהם, לרבות בשל שינויים שחלו בפעילותו של החש"ב, ובשל שינויים אחרים, שיש בהם כדי להשפיע על הסיכונים ועל יעילות המנגנונים.

ב. בקרת סיכונים מתהליכים ממוחשבים

האמצעים בהם ישתמש החש"ב לבקרת הסיכונים, הנובעים מתהליכים ממוחשבים, יהיו אמצעים מבוססי מחשב.

25 יד'. בקר הסיכונים

א. בקר הסיכונים יהיה אחראי, בין היתר, על:

- 1) בקרה שוטפת של ניהול הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב והחשיפות הנובעות מהסיכונים כאמור;
  - 2) ניהול ועדכון מסמך החשיפות, בהתבסס על סקר הסיכונים;
  - 3) מתן המלצות, בהתייחס לניהול הסיכונים והחשיפות ובקרתם, אשר יוצגו בפני הנהלת החש"ב ובפני דירקטוריון החש"ב;
  - 4) דיווח שוטף למנכ"ל החש"ב, על אירועים חריגים בתחום ניהול הסיכונים ובקרתם.
- הדיווח יכלול את פרטי האירוע, הנזקים שנגרמו בפועל מהאירוע, הנזקים הפוטנציאליים ממנו, ולקחים שמומלץ להפיק מהאירוע, לרבות המלצות לשיפור הבקרות;
- 5) כתיבת נוהלי עבודה, המתייחסים לניהול הסיכונים ובקרתם.

ב. בקר הסיכונים ידווח, בכתב, למנכ"ל החש"ב וליו"ר דירקטוריון החש"ב, לפחות אחת לחודש, על פעילות בקרת הסיכונים. הדיווח יכלול, בין היתר, תיאור פעולות שנקטו על ידו במהלך התקופה המדווחת, פרטים על אירועים חריגים בתחום ניהול הסיכונים ובקרתם, פרטים על שינויים בנהלים ופרטים על הפרת נוהלים במהלך התקופה המדווחת והאופן בו טופלו הפרות אלו.

בקר הסיכונים ימסור דיווח כאמור לדירקטוריון החש"ב, אחת לרבעון לפחות.

ג. חש"ב יעמיד לרשות בקר הסיכונים את כל האמצעים הנדרשים לו למילוי תפקידו, לרבות כוח אדם בהיקף ובכישורים מתאימים, ומערכות מחשב ותקשורת.

25 טו'. סקר סיכונים

א. חש"ב יבצע סקר סיכונים, באמצעות גורם מקצועי בעל כישורים מתאימים, אחת לשלוש שנים לפחות.

ב. סקר הסיכונים ירכז מידע על כל הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב, לרבות: סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים, סיכונים נזילות וסיכונים משפטיים ובכלל זה סיכונים הנובעים מאי קיום הוראות חוק והוראות אחרות החלות על עובדי ומנהלי החש"ב, וכן ירכז מידע על החשיפות הנובעות מהסיכונים כאמור, ויכלול, בין היתר:

- 1) תיאור הסיכונים הגלומים בפעילות החש"ב והחשיפות הנובעות מהם;

- (2) פירוט הגורמים הממונים על ניהול כל סיכון וכל חשיפה כאמור, תחומי אחריותם וסמכויותיהם ;
- (3) נתונים על מסגרות הפעולה ומגבלות החשיפה המותרות, בהתייחס לכל סיכון ;
- (4) תיאור המנגנונים שמפעיל החש"ב לשם ניהול הסיכונים ובקרתם, לרבות :
- (א) הפרדת תפקידים ;
- (ב) אמצעים למניעת חריגה מהמגבלות שנקבעו ;
- (ג) אמצעי התראה על חריגה מהמגבלות שנקבעו ;
- (ד) אמצעים לגידור הסיכונים והחשיפות ;
- (ה) הגבלת הגישה למנגנוני בקרת הסיכונים, לגורמים האחראים על הפעלתם בלבד.
- (5) תיאור מנגנונים להערכה בזמן אמת של סך החשיפה של החש"ב לסיכונים ;
- (6) פירוט הדיווחים לצורכי מעקב ובקרה, הנדרשים מבעלי תפקידים בחש"ב ;
- (7) הערכת האופן שבו מנהל החש"ב את הסיכונים ומבקר אותם, ובמידת הצורך, מתן המלצות לשינויים.

סקר הסיכונים לא יבוצע על ידי בקר הסיכונים של החש"ב.

ג. הנהלת החש"ב תביא את סקר הסיכונים, בצירוף התייחסותה לתוצאות סקר הסיכונים, לדיון בפני דירקטוריון החש"ב, תוך 45 יום מתום ביצוע סקר הסיכונים.

דירקטוריון החש"ב ידון בממצאי סקר הסיכונים ובתגובת ההנהלה לסקר הסיכונים, ויחווה דעתו באשר לסיכונים הגלומים בפעילותו של החש"ב והחשיפות הנובעות מהם, לרבות סיכוני שוק, סיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים, סיכוני נזילות וסיכונים משפטיים, ויקבל החלטה באשר לאמצעים שעל החש"ב לנקוט לשם ניהול הסיכונים ובקרתם.

#### 25טז. מסמך החשיפות

- א. חש"ב יערוך מסמך חשיפות. מסמך החשיפות יתבסס על סקר הסיכונים וירכז מידע על הסיכונים השונים הגלומים בפעילותו של החש"ב.
- ב. מסמך החשיפות יעודכן בכל עת שיחול שינוי בסיכונים או בהערכתם, או במנגנונים הנדרשים לניהול הסיכונים או לבקרתם.
- ג. מסמך החשיפות יונח בפני דירקטוריון החש"ב, עובדי החש"ב הרלוונטים ומנהלי החש"ב, בכל דיון בו מתקבלות החלטות המשפיעות על חשיפות החש"ב, או על אופן ניהול הסיכונים ובקרתם.
- ד. דירקטוריון החש"ב יקיים דיון במסמך החשיפות, לפחות אחת לרבעון, תוך הבלטת השינויים שבוצעו בו מאז הדיון הקודם, אם בוצעו.
- ה. עריכה ועדכון של מסמך החשיפות יהיו באחריותו של בקר הסיכונים.

25 יז'. בקרת ציות - תוכנית ציות

א. תוכנית הציות של החש"ב תידון ותאושר על ידי ועדת הביקורת של החש"ב ודירקטוריון החש"ב, לפחות אחת לשנה.

התוכנית תכלול, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- (1) הגדרת תחומי הסמכות והאחריות של קצין הציות;
- (2) פירוט ההוראות והחוקים שעל קצין הציות להתייחס אליהם בעבודתו, לרבות ההוראות הקבועות בחוקים המפורטים בנספח יא', הוראות הקבועות בחוקים נוספים אשר יקבעו על-ידי דירקטוריון החש"ב, והוראות על פי תקנון הבורסה (כל אלה יקראו להלן: "ההוראות");
- (3) הכלים והאמצעים שיועמדו לרשות עובדי ומנהלי החש"ב, אשר יתמכו בקיום ההוראות על-ידי החש"ב ועובדיו, ובכלל זה נוהלי עבודה ברורים, דוחות מחשב, הכשרה והדרכה שוטפת של מנהלים ועובדים בתחומים הרלוונטיים לתפקידם;
- (4) הדיווחים ומנגנוני הדיווח שיועמדו לרשות קצין הציות, על מנת שיאפשרו לו לוודא היערכות של החש"ב לציות להוראות, טרם התחלת פעילות חדשה, ולקראת קביעת הוראות חדשות;
- (5) הצעדים שינקטו כנגד מנהלים ועובדים שיפרו את ההוראות;
- (6) מתכונת ותדירות הדיווחים שעל קצין הציות להעביר למנכ"ל החש"ב, לוועדת הביקורת של החש"ב ולדירקטוריון החש"ב.

ב. דירקטוריון החש"ב יתווה את הדרכים שבהן יש להביא לידיעת העובדים את עיקרי תוכנית הציות, ואת החשיבות שהוא מייחס לנורמות ההתנהגות המתחייבות מתוכנית זו.

25 יח'. בקרת ציות - קצין הציות

- א. (1) קצין הציות יהיה אחראי לעמידת החש"ב, עובדיו, מנהליו ויחידותיו השונות בהוראות.
- (2) קצין הציות ידווח למנכ"ל החש"ב, טרם התחלת פעילות חדשה על ידי החש"ב ולקראת קביעת הוראה חדשה, על הפעולות אשר על החש"ב לנקוט בהן על מנת לעמוד בהוראות הרלבנטיות.
- (3) קצין הציות יפעל על פי תוכנית העבודה שתאושר על ידי דירקטוריון החש"ב, כמפורט להלן.
- (4) קצין הציות יהיה אחראי על הטמעת נוהלי העבודה בקרב עובדי החש"ב, ויהיה בעל התפקיד האחראי על יישום נוהל ההטמעה.
- ב. (1) קצין הציות ידווח למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון ולועדת הביקורת של החש"ב, אחת לרבעון, ולדירקטוריון החש"ב אחת לשנה. הדיווח יכלול, בין היתר: סיכום פעולותיו של קצין הציות במהלך התקופה המדווחת והמלצותיו, פרטים על הפרת הוראות במהלך התקופה המדווחת, והמלצות קצין הציות לטיפול בהפרות אלו.
- (2) קצין הציות ידווח מיידית למנכ"ל החש"ב על כל הפרה מהותית של ההוראות. הפרות אחרות ידווחו בדוחות השוטפים, כאמור בס"ק 1 לעיל.
- (3) קצין הציות יקיים מעקב שוטף אחר תיקון ליקויים שנמצאו, לרבות אחר ליקויים שנכללו בדוחות הביקורת השונים, לרבות בדוחות של המבקר הפנימי, של רואה החשבון המבקר, של בקר האשראי, של בקר הסיכונים, של רשות ניירות ערך ושל מחלקת חברים ופיקוח של הבורסה.

- ג. לקצין הציות ולפועלים מטעמו תהיה גישה, בכל עת, לכל יחידות החש"ב ולכל משרדיו באשר הם, וכן לכל הרשומות והמידע בחש"ב, וזאת אם לדעתו המידע נחוץ לו לצרכי עבודתו.
- ד. קצין הציות לא יועבר מתפקידו שלא בהסכמתו, אלא אם כן החליט על כך דירקטוריון החש"ב, לאחר שקיבל את עמדת ועדת הביקורת, ולאחר שניתנה לקצין הציות הזדמנות סבירה להשמיע את עמדתו בפני דירקטוריון חש"ב ובפני ועדת הביקורת של החש"ב.

25 יט'. בקרת ציות – תוכנית העבודה של קצין הציות

תוכנית העבודה השנתית של קצין הציות תידון ותאושר על-ידי ועדת הביקורת של החש"ב ועל-ידי דירקטוריון החש"ב, לפחות אחת לשנה.

תוכנית העבודה תהיה מבוססת, בין היתר, על:

- א. תוכנית הציות שאישר הדירקטוריון ;
- ב. סקר הציות ;
- ג. תוצאות ביקורות בנושא ציות של המבקר הפנימי, של רואה החשבון המבקר, של בקר האשראי, של בקר הסיכונים, של רשות ניירות ערך ושל מחלקת חברים ופיקוח של הבורסה ;
- ד. תלונות לקוחות ;
- ה. הוראות חדשות ושינויים שוטפים בהוראות קיימות ;
- ו. שינויים בפעילות החש"ב.

25 כ'. סקר ציות

- א. החש"ב יבצע, לפחות אחת לארבע שנים, סקר ציות, במטרה לוודא כי החש"ב ערוך ליישום ולקיום חובותיו הנובעות מההוראות. תוצאות הסקר יהוו, בין היתר, תשתית לקביעת תוכנית הציות.
- ב. הסקר ייערך באמצעות גורם מקצועי, בעל כישורים מתאימים, ויכלול, בין היתר :
- (1) תיאור מפורט של ההוראות ;
  - (2) סקירה מפורטת של נוהלי העבודה של החש"ב, המתייחסים לקיום ההוראות, והאופן בו מבצע החש"ב את ההוראות ואת נוהלי העבודה שלו ;
  - (3) זיהוי מפורט של חריגות באופן שבו מבצע החש"ב את ההוראות ואת נוהלי העבודה שלו ;
  - (4) המלצות לתיקון החריגות.
- ג. הנהלת החש"ב תביא את תוצאות הסקר, לרבות תגובותיה לתוצאות, לדיון בפני הדירקטוריון, בתוך 45 יום מתום ביצוע הסקר.

## פרק ה' - כללי ההתנהגות של חברי הבורסה כלפי לקוחותיהם

26. חבר יזכה ויחייב חשבונו של לקוח, בקשר לעסקאות או פעולות שבוצעו עבורו בבורסה מחוץ לישראל, לא יאוחר מיום עסקים אחד אחרי החיוב או הזיכוי על-ידי הברוקר בחו"ל.

### 27. משלוח הודעה ללקוח

חש"ב ישלח ללקוח המעוניין בכך הודעה בכתב על כל עסקה או פעולה שבוצעה עבורו, תוך עשרה ימים מיום ביצוע הפעולה. ההודעה תכלול לפחות את הפרטים הנדרשים בדוח תנועות, כמפורט בסעיף 28.ב. להלן.

### 28. א. דוח יתרות

חש"ב ישלח ללקוח, לפחות פעם בחודש, דין וחשבון על רשימת ניירות הערך ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים בחשבונו ועל היתרה בחשבונו הכספי (להלן: "דוח יתרות").

דוח היתרות יכלול את היתרות של הלקוח בסוף החודש הקלנדרי, וישלח ללקוח לא יאוחר מה-15 לחודש הקלנדרי הבא.

### ב. דוח תנועות

חש"ב ישלח ללקוח, לפחות פעם בחודש, יחד עם דוח היתרות, כאמור בס"ק א. לעיל, דוח תנועות, בו יפורטו כל הפעולות שבוצעו בחשבון הלקוח, במהלך החודש הקלנדרי הקודם (להלן: "דוח תנועות").

דוח התנועות יכלול, בהתייחס לכל פעולה או עסקה, לפחות פרטים אלו:

- (1) היום בו בוצעה העסקה;
- (2) השעה בה בוצעה העסקה (למעט במקרה בו העסקה בוצעה בשער ממוצע);
- (3) שם נייר הערך או הנגזר ומספרו;
- (4) כמות נייר הערך או הנגזר בעסקה;
- (5) השער בו בוצעה העסקה;
- (6) כמות נייר הערך או הנגזר בחשבון הלקוח לאחר ביצוע העסקה;
- (7) סכום הכסף בו חויב או זוכה חשבון הלקוח;
- (8) העמלה בה חויב הלקוח;
- (9) שלב המסחר בו בוצעה העסקה;
- (10) בוצעה העסקה מחוץ לבורסה, תצוין עובדה זו;
- (11) בוצעה עסקה בשער ממוצע, תצוין עובדה זו;
- (12) בוצעה פעולה עם יום ערך, יפורט יום ביצוע הפעולה בפועל ויום הערך שלה.

28א'. חש"ב רשאי לשלוח ללקוחו הודעות ודוחות על פי פרק זה (להלן: "ההודעות") באמצעות אתר האינטרנט של החש"ב, או באמצעות דואר אלקטרוני, כמפורט להלן:

### א. משלוח הודעות באמצעות אתר האינטרנט של החש"ב

חש"ב רשאי לשלוח ללקוחו, את ההודעות, באמצעות אתר האינטרנט של החש"ב, בהתקיים כל התנאים הבאים:

(1) הלקוח, חתם על מסמך, הכולל, בין היתר:

א) את הסכמת הלקוח לכך, שהחש"ב יעביר אליו את ההודעות באמצעות אתר האינטרנט של החש"ב;

ב) את הסכמת הלקוח לכך, שהחש"ב לא ישלח אליו בדואר רגיל את ההודעות, שקבלתן אושרה על ידו, כמפורט בס"ק 2) להלן;

חברי בורסה-עדכון מס' 38 - מעודכן עד ליום 30.6.11 - 105981

- ג) הוראה הקובעת, כי הלקוח רשאי, בכל עת, להורות לחש"ב לשלוח אליו את ההודעות בדואר רגיל במקום באמצעות אתר האינטרנט של החש"ב.
- 2) הלקוח יאשר לחש"ב, בהתייחס לכל הודעה שתישלח אליו באמצעות אתר האינטרנט של החש"ב, כי הוא קיבל את ההודעה. על החש"ב לשמור את האישור שקיבל מהלקוח כאמור.
- קיבל החש"ב, עד למועד הקבוע למשלוח ההודעה, אישור מהלקוח, כאמור, רשאי החש"ב שלא לשלוח ללקוח את ההודעה בדואר רגיל.
- 3) החש"ב ינקוט באמצעים נאותים לשמירה על חיסיון המידע הכלול בהודעות.

ב. משלוח הודעות באמצעות דואר אלקטרוני

חש"ב רשאי לשלוח ללקוחו, את ההודעות, באמצעות דואר אלקטרוני, בהתקיים כל התנאים הבאים:

- 1) הלקוח, חתם על מסמך הכולל, בין היתר:
- א) את הסכמת הלקוח לכך, שהחש"ב יעביר אליו את ההודעות באמצעות דואר אלקטרוני;
- ב) את הסכמת הלקוח לכך, שהחש"ב לא ישלח אליו בדואר רגיל את ההודעות, שקבלתן אושרה על ידו, כמפורט בס"ק 2 להלן;
- ג) הוראה הקובעת, כי הלקוח רשאי, בכל עת, להורות לחש"ב לשלוח אליו את ההודעות בדואר רגיל במקום באמצעות דואר אלקטרוני;
- ד) סעיף המפרט את כתובת הדואר האלקטרוני של הלקוח למשלוח ההודעות, וכן אישור הלקוח לכך כי בכל מקרה של שינוי כתובת הדואר האלקטרוני שלו, הוא ידווח לחש"ב על השינוי.
- 2) הלקוח יאשר לחש"ב, בהתייחס לכל הודעה שתישלח אליו, כי הוא קיבל את ההודעה. על החש"ב לשמור את האישור שקיבל מהלקוח, כאמור לעיל.
- קיבל החש"ב, עד למועד הקבוע למשלוח ההודעה, אישור מהלקוח, כאמור, רשאי החש"ב שלא לשלוח ללקוח את ההודעה בדואר רגיל;
- 3) החש"ב ינקוט באמצעים נאותים לשמירה על חיסיון המידע הכלול בהודעה.

28ב'. שמירת הודעות עבור לקוח במשרדי החש"ב

חש"ב רשאי, לבקשת לקוחו, שלא לשלוח ללקוח את ההודעות, אלא לשמור עבור לקוחו את ההודעות במשרדי החש"ב, וזאת במקרים חריגים בלבד, ובהתקיים כל התנאים המפורטים להלן:

- א. הלקוח, חתם על מסמך לפיו הלקוח מבקש מהחש"ב שלא לשלוח לו את ההודעות אלא לשמור עבור הלקוח את ההודעות במשרדי החש"ב;
- ב. היה והלקוח לא קיבל את ההודעות מהחש"ב במשך שנה, ינסה החש"ב לאתרו ולמסור לו את ההודעות.
- כשל הניסיון לאיתור הלקוח ולמסירת ההודעות ללקוח, יבצע החש"ב ניסיון חוזר כאמור, מידי שישה חודשים לפחות.
- החש"ב ישמור תיעוד המפרט את כל הניסיונות שביצע לאיתור הלקוח כאמור לעיל.

ג'28. דיווח למשקיעים מוסדיים

חש"ב יוכל לדווח ללקוחו שהינו משקיע מוסדי, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור) תשס"ז-2007, באופן שונה ובתדירות שונה מהקבוע בתקנון, ובלבד שהסדרי הדיווח למשקיע מוסדי יעוגנו בהסכם בכתב בין החש"ב למשקיע המוסדי, בו יובהר שהמשקיע המוסדי מודע לכך שהסדרים אלו אינם בהתאם להוראות התקנון בדבר דיווח לכלל הלקוחות, וכי הוא מסכים לכך.

29. נתן חש"ב אשראי ללקוח לשם ביצוע פעולות בניירות ערך, ימסור ללקוח דין וחשבון על יתרות החובה ועל פרטי חיוב הריבית, במועדים המקובלים לכך במערכת הבנקאית.

א'29. ייפוי כוח למיזופה כוח שאינו עובד החבר

המונחים בסעיף זה, יפורשו כמשמעותם בצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של חבר בורסה), התשס"ב-2001 (להלן: "צו איסור הלבנת הון").

א. ייפוי כוח הניתן על-ידי לקוח שהינו יחיד

ייפוי כוח למנהל תיקים, אשר אינו עובד החבר, וייפוי כוח למיזופה כוח, אשר אינו עובד החבר ואינו בעל רישיון מנהל תיקים, ייחתמו על ידי לקוח שהינו יחיד, בנוכחות מי שמורשה על-פי צו איסור הלבנת הון, לבצע זיהוי פנים אל פנים בשם החבר.

ב. ייפוי כוח הניתן על-ידי לקוח שהינו תאגיד או מוסד ציבורי

ייפוי כוח למנהל תיקים, אשר אינו עובד החבר, וייפוי כוח למיזופה כוח, אשר אינו עובד החבר ואינו בעל רישיון מנהל תיקים, שניתן על ידי לקוח, שהינו תאגיד או מוסד ציבורי, ייחתמו על-ידי מורשה חתימה מטעם התאגיד או המוסד הציבורי, לפי הענין. לייפוי הכוח כאמור יצורפו:

1) החלטת האורגן המוסמך בתאגיד או במוסד הציבורי, לפי הענין, לתת ייפוי כוח למנהל התיקים, או למיזופה כוח, כאמור לעיל, במסגרתה יובהר, כי ידוע לאורגן, כי מנהל התיקים או מיזופה הכוח אינו עובד החבר.

2) אישור עו"ד, לפיו ההחלטה כאמור בס"ק 1) לעיל התקבלה כדין, ושהחתומים על ייפוי הכוח כאמור לעיל, מוסמכים לחתום בשם התאגיד או המוסד הציבורי, לפי הענין.

30. א. דו"ח תשואות יופק פעם בשלושה חודשים ויכלול את שיעור התשואה המצטבר מתחילת השנה בתיק הלקוח.

ב. דו"ח התשואות יערך על-פי נוסחה שתקבע על-ידי החבר, אשר תאפשר ללקוח להשוות את התשואה בתיק לאורך שנים.

31. סכום היתרה בחשבון כספי של לקוח לצורך סעיף 1.ג.26) לתקנון הוא 20,000 שקלים חדשים לפחות.

32. פעולה כאמור בסעיף 1.ג.27) לתקנון מותנית במתן אישור מנומק בכתב של המנהל הכללי של חש"ב, ובהעדרו אישור כאמור של ממלא מקומו, ושל מנהל מחלקת ניירות ערך של חבר שהוא תאגיד בנקאי, ובהעדרו אישור כאמור של ממלא מקומו. האישור יישמר במשרדי החבר.

33. חש"ב יבצע התאמות בין מלאי ניירות הערך והנכסים הפיננסיים שלו ושל לקוחותיו, כפי שמופיעים בספריו, לבין מלאי ניירות הערך והנכסים הפיננסיים כאמור, הרישומים לזכותו או לחובתו, אצל ברוקרים אחרים, במסלקות, בתאגידים בנקאיים, או אצל כל גורם אחר.

תדירות ביצוע ההתאמות והבקרה עליהן תקבע על ידי דירקטוריון החש"ב.

**פרק ו' - עיצומים כספיים**

.34

סכום העיצום הכספי לכל עבירת עיצום כספי יהיה כנקוב בצידה :

- א. לא קיים במועד חובת הגשת דו"ח לפי סעיף 20.א. לתקנון וסעיפים 25.א.2 (ו-25.ב.2) להנחיות - 6,000 ש"ח.
- ב. לא קיים במועד חובת הגשת אישור מיוחד מאת רואה חשבון לדו"חות כספיים לפי סעיף 20.א. לתקנון וסעיף 25.א.3 להנחיות - 4,000 ש"ח.
- ג. לא קיים במועד חובת הגשת דו"ח נלווה לפי סעיף 20.א. לתקנון וסעיפים 25.א.4 (ו-25.ב.3) להנחיות - 4,000 ש"ח.
- ד. לא קיים במועד חובת הגשת אישור רואה חשבון על השקעות בחברות שאינן נסחרות בבורסה בישראל או מחוץ לישראל לפי סעיף 20.א. לתקנון וסעיפים 25.א.5 (ו-25.ב.4) להנחיות - 4,000 ש"ח.
- ה. לא קיים במועד חובת הגשת הודעה על מינוי או פרישה לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון : 3.א., 4.א. ככל שמתייחס לסעיף 3.א., 4.א., 5.ו., 5.ז., 6.א. ככל שמתייחס לסעיף 5.ו., 6.א. (9.א. ו-10.א.) - 6,000 ש"ח, לכל מינוי או פרישה שלא נמסרה במועד הודעה בגינם.
- ו. לא קיים במועד התחייבות שנתן על פי סעיף 6.ז. בתקנון - 8,000 ש"ח.
- ז. לא קיים במועד התחייבות שנתן על פי סעיף 6.י. או 6.י"א. בתקנון - 6,000 ש"ח, לכל מינוי או פרישה שלא נמסרה במועד הודעה בגינם.
- ח. לא קיים התחייבות שנתן בדבר הגשת הודעה על שינוי לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון : 4.ב. ו-6.ג. - 20,000 ש"ח.
- ט. לא קיים חובת קביעה בתקנון ההתאגדות לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון : 5.ב., 5.ג., 6.א. ככל שמתייחס לסעיף 5.ג., 6.ד., 6.ה. ו-6.ח. - 6,000 ש"ח לכל סעיף שלא נקבע בתקנון ההתאגדות.
- י. לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי אחד הסעיפים הבאים בתקנון : 5.ב. ו-6.ד. - 40,000 ש"ח.
- י"א. לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי סעיף 5.ג. בתקנון - 6,000 ש"ח.
- י"ב. לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי סעיף 6.א. בתקנון ככל שמתייחס לסעיף 5.ג. - 6,000 ש"ח.
- י"ג. לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי סעיף 6.ה. בתקנון - 6,000 ש"ח.
- י"ד. לא קיים הוראה בתקנון ההתאגדות שלו שנקבעה לפי סעיף 6.ח. בתקנון - 6,000 ש"ח.
- ט"ו. לא קיים חובת קבלת אישור דירקטוריון הבורסה כנדרש לפי סעיף 12.ב. לתקנון - 15,000 ש"ח.
- ט"ז. לא קיים חובת קבלת אישור מנומק כנדרש בהנחיות לפי סעיף 27.ג. לתקנון - 3,000 ש"ח לכל מקרה.
- י"ז. לא קיים חובת קבלת אישור דירקטוריון הבורסה כנדרש לפי סעיף 85.א.1 לתקנון - 15,000 ש"ח.
- י"ח. לא קיים ההוראה בדבר הון עצמי, על פי סעיף 5.ז. לתקנון - 20,000 ש"ח.

- י"ט. לא קיים ההוראה בדבר נכסים נזילים חופשיים נטו, על פי סעיף 5.ח. לתקנון - 20,000 ש"ח.
- כ. לא הכליל אחד או יותר מהסעיפים שיש לכלול בהסכם עם לקוח על פי סעיף 29.ג. לתקנון - 1,000 ש"ח, בגין כל הסכם התקשרות שחסר בו סעיף כאמור ולכל היותר 12,000 ש"ח.
- כ"א. לא הגיש במועד דיווח על קיום הוראות התקנון בענין בקרת אשראי ובטחונות, על פי סעיף 24.ו. לתקנון ועל פי סעיפים 25ט. ו-25י. להנחיות - 4,000 ש"ח.
- כ"ב. לא קיים אחת מההוראות בדבר מתן אשראי ללקוחותיו, על פי סעיף 15. לתקנון, ועל פי סעיפים 13.א., 13.ב., ו-14.ג. להנחיות - 20,000 ש"ח בגין כל הוראה שלא קוימה.
35. נוסחי הודעת תשלום עיצום כספי והודעת החבר בדבר רצונו להביא את הענין לבירור בפני מותב יהיו כמפורט בנספח ח' להנחיות אלה.

36. פרסום עיצומים כספיים

א. הבורסה תפרסם את דבר הטלת עיצום כספי, בהתייחס לעבירות משמעת המפורטות בסעיפים 34.ו., 34.ח., 34.י., 34.יא., 34.י"ב., 34.י"ג., 34.י"ד., 34.ט"ו., 34.י"ז., 34.י"ח., 34.י"ט ו-34.כ"ב. בהנחיות.

ב. כמו כן, הבורסה תפרסם את דבר הטלת עיצום כספי, בהתייחס לעבירות משמעת, כלהלן:

(1) בהתייחס לעבירות המשמעת המפורטות בסעיפים 34.ה. ו-34.ז. בהנחיות - אם המספר המצטבר של המקרים, בשנה שקדמה למועד הטלת העיצום הכספי, בהם נמצא שהחבר לא דיווח במועד על מינוי ופרישה כלשהם, גדול מ-2.

(2) בהתייחס לעבירת המשמעת המפורטת בסעיף 34.ט. בהנחיות - אם המספר המצטבר של המקרים, בשנה שקדמה למועד הטלת העיצום הכספי, בהם נמצא שהחבר לא קיים את החובה בדבר קביעת סעיפים מסוימים בתקנון ההתאגדות, גדול מ-2.

(3) בהתייחס לעבירת המשמעת המפורטת בסעיף 34.ט"ז. בהנחיות - אם המספר המצטבר של המקרים, בשנה שקדמה למועד הטלת העיצום הכספי, בהם נמצא כי לא התקבל אישור מנומק בכתב, לאי חיוב או זיכוי של חשבון לקוח בניירות ערך ביום ביצוע עסקה, גדול מ-3.

(4) בהתייחס לעבירת המשמעת המפורטת בסעיף 34.כ. בהנחיות - אם המספר המצטבר של מקרים, בשנה שקדמה למועד הטלת העיצום הכספי, בהם נמצא כי החבר לא הכליל במסמך ההתקשרות עם לקוחו, אחד או יותר מהסעיפים, שיש לכלול בהסכם התקשרות עם לקוח, גדול מ-10.

ג. על אף האמור בס"ק א. לעיל, בהתייחס לעבירות עיצום כספי המפורטות בסעיפים 34.י"ח., 34.י"ט. ו-34.כ"ב., המנהל הכללי של הבורסה רשאי להורות על אי פרסום דבר הטלת העיצום הכספי, וזאת בהתאם לשיקול דעתו.

ד. המנהל הכללי של הבורסה רשאי להורות על פרסום דבר הטלת עיצום כספי על חבר, אף אם אין חובת פרסום בהתייחס לעבירת העיצום הכספי אותה עבר החבר, וזאת אם לדעתו הנסיבות מצדיקות זאת, ובלבד שהחבר לא ביקש תוך פרק הזמן הקבוע בתקנון להביא את הענין נשוא העיצום הכספי לבירור בפני מותב.

הפרסום יכלול את הפרטים שיקבע המנהל הכללי של הבורסה.