

הנחיות זמניות

חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית – הנחיות זמניות

1. בהנחיות אלה תהיה לכל מונח המשמעות שיש לו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק") או בתקנון הבורסה (להלן: "התקנון") או בהנחיות על פיו, לפי הענין, בשינויים המחוייבים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.
2. על חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית יחולו הוראות התקנון וההנחיות על פיו החלות על חוזים עתידיים, כפי שתהיינה מעת לעת, ובכלל זה הוראות החלק השביעי לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו והוראות החלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, והכל בשינויים המחוייבים וכן בשינויים המפורטים להלן:
 3. בהנחיות זמניות אלה -
 - א. "חוזה עתידי" -
 - נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף על-פי מיתאר זה, לשלם בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף לשלם לה בתום כל יום מסחר וביום הפקיעה, אחד מאלה, לפי הענין:
 - (1) את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין מחיר העיסקה אם המחיר הקובע גבוה ממחיר העיסקה. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה.
 - (2) את סכום ההפרש בין מחיר העיסקה לבין המחיר הקובע אם מחיר העיסקה גבוה מהמחיר הקובע. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה.
 - (3) את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם, אם המחיר הקובע גבוה מהמחיר ביום המסחר הקודם. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה.
 - (4) את סכום ההפרש בין המחיר הקובע לבין המחיר הקובע ביום המסחר הקודם לבין המחיר הקובע, אם המחיר הקובע ביום המסחר הקודם גבוה מהמחיר הקובע. בחוזים עתידיים בהם מוגדר מקדם תנודה, יוכפל סכום ההפרש כאמור במאה כפול מקדם התנודה;
 - ב. לענין חוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית, "חוזה עתידי" משמעו נייר ערך כמשמעותו בסעיף 52 לחוק ניירות ערך לפיו מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף, על פי מתאר זה, לשלם בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף לשלם לה בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, את סכום ההפרש כמפורט בס"ק א. 1, א. 2, א. 3 או א. 4 לעיל, לפי הענין.

וככל שמדובר בתאריך המסירה, מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף וחבר מסלקת מעו"ף מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף, כי יחול אחד מאלה, לפי הענין:

(1) חבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה מתחייב כלפי מסלקת מעו"ף, להעביר לה בתאריך המסירה תעודות ההתחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות התחייבות, בהתאם לנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך (להלן: "נספח טווח ארוך") או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודות התחייבות רעיונית לטווח בינוני (להלן: "נספח טווח בינוני"), לפי הענין.

(2) בכפוף לקבלת תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות, מחבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה, כמפורט בס"ק 1 לעיל, מתחייבת מסלקת מעו"ף, כלפי חבר מסלקת מעו"ף כאמור, לשלם לו בתאריך המסירה, סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח בינוני או בנספח טווח ארוך, לפי הענין.

(3) חבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות, מתחייב לשלם למסלקת מעו"ף בתאריך המסירה, סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.

(4) בכפוף לכך שחבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות ישלם את הסכום הכספי למסלקת מעו"ף, כמפורט בס"ק 3 לעיל, ובכפוף לכך שחבר מסלקת מעו"ף המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה יעביר בתאריך המסירה תעודות התחייבות כמפורט בס"ק 1 לעיל, מתחייבת מסלקת מעו"ף כלפי חבר מסלקת מעו"ף כאמור, להעביר לו, בתאריך המסירה, תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות, וזאת בהתאם לאמור בנספח טווח ארוך או בנספח טווח בינוני, לפי הענין.

- "מחיר עסקה" – המחיר באגורות חדשות של נכס הבסיס, כפי שנקבע בין קונה למוכר בעת ביצוע עסקה בחוזה עתידי.
המחיר כאמור ייקבע עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.

- "מחיר קובע" – א. ביום הפקיעה (EDSP) – המחיר הקובע יחושב על פי הנוסחה הבאה:

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

כאשר:

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

– AI_{CTD} – הריבית הצבורה ביום המסחר הקודם לתאריך הפקיעה של תעודת ההתחייבות בעלת המחיר המנורמל הנמוך ביותר מבין מחירי תעודות ההתחייבות, הנכללות בסל תעודות התחייבות לטווח ארוך.

עדכון מס' 47 – מעודכן עד ליום 4.5.06 - 107126

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

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

ב. בכל יום מסחר שבוצעו בו עיסקאות בחוזה העתידי –

הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בחמש העיסקאות האחרונות שהתבצעו בחוזה העתידי ובלבד שנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;

לא נקנו או לא נמכרו בחמש העיסקאות האחרונות כאמור עשרים וחמישה חוזים עתידיים – הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקה שנקבעו בעיסקאות האחרונות כאמור, שהתבצעו בחוזה העתידי ושנקנו או נמכרו בהן ביחד עשרים וחמישה חוזים עתידיים לפחות;

לא בוצעו עיסקאות כאמור בעשרים וחמישה חוזים עתידיים – הממוצע המשוקלל של מחירי העיסקאות שנקבעו בכל העיסקאות כאמור שבוצעו בחוזה העתידי באותו יום מסחר; המחיר כאמור יחושב עד לדיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה.

ג. בכל יום מסחר שלא בוצעו בו עיסקאות כאמור בחוזה העתידי – המחיר הקובע של החוזה העתידי ביום המסחר הקודם.

לעניין הגדרה זו –

”ריבית צבורה” (AI) –

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

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

כאשר:

AI_i^t - ריבית צבורה של תעודת התחייבות I ביום t.

m - מספר הימים בין יום תשלום הריבית האחרונה עד ליום t.

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

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

כאשר :

c – שיעור הריבית לשנה, מבוטא בשבר עשרוני, אותה נושאת תעודת ההתחייבות.

act – מספר הימים בין יום תשלום הריבית האחרונה עד ליום תשלום הריבית הבאה.

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

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

”מחיר מנורמל” –

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

”מקדם המרה (CF)” –

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

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

כאשר :

CF_i - מקדם ההמרה של תעודת התחייבות i .

c - שיעור הריבית השנתית, מבוטא בשבר עשרוני, אותה נושאת תעודת ההתחייבות.

n - מספר השנים השלמות שנותרו מתאריך המסירה ועד ליום תשלום הקרן.

m - מספר ימים מתאריך המסירה ועד ליום תשלום הריבית הבאה.

- סל תעודות התחייבות לטווח בינוני
- סדרה אחת או מספר סדרות של תעודות התחייבות מסוג שחר הנסחרות בבורסה ואשר סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרה של חוזים עתידיים, יתקיימו בכל אחת מהן התנאים שלהלן:
- א. הכמות הרשומה שלהן בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה מארבעה מיליארד ש"ח ע.נ. או לחילופין -
- סדרה שמשדר האוצר הודיע לבורסה עד ליום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, כי היא תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת ואשר הכמות הרשומה שלה בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה משני מיליארד ש"ח ע.נ..
- ב. תקופתן לפדיון בתאריך המסירה של סדרת החוזים העתידיים הינה בין 3 שנים ל-6 שנים.
- אם במועד בו מתחילה תקופה של סדרה חדשה של חוזים עתידיים לא קיימות בתאריך המסירה של הסדרה החדשה כאמור תעודות התחייבות מסוג שחר העונות לתנאים שלעיל, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים האמורה, אילו תעודות התחייבות לטווח בינוני יכללו בסל תעודות ההתחייבות לטווח בינוני של אותה סדרה.
- סל תעודות התחייבות לטווח ארוך
- סדרה אחת או מספר סדרות של תעודות התחייבות מסוג שחר הנסחרות בבורסה ואשר סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרה של חוזים עתידיים, יתקיימו בכל אחת מהן התנאים שלהלן:
- א. הכמות הרשומה שלהן בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה מארבעה מיליארד ש"ח ע.נ. או לחילופין -
- סדרה שמשדר האוצר הודיע לבורסה עד ליום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, כי היא תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת ואשר הכמות הרשומה שלה בבורסה, ביום המסחר שחל לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים, גדולה משני מיליארד ש"ח ע.נ..
- ב. תקופתן לפדיון בתאריך המסירה של סדרת החוזים העתידיים הינה בין 6 שנים ל-11 שנים.
- אם במועד בו מתחילה תקופה של סדרה חדשה של חוזים עתידיים לא קיימות בתאריך המסירה של הסדרה החדשה כאמור תעודות התחייבות מסוג שחר העונות לתנאים שלעיל, יקבע מנהל מסלקת מעו"ף סמוך לפני יום המסחר הראשון בסדרת החוזים העתידיים האמורה, אילו תעודות התחייבות לטווח ארוך יכללו בסל תעודות ההתחייבות לטווח ארוך של אותה סדרה.
- תעודת התחייבות בהנפקה שוטפת (On the run)
- תעודת התחייבות מסוג שחר שמשדר האוצר הודיע לבורסה כי היא תמצא בתוכנית ההנפקות השוטפות של משרד האוצר.
- סל תעודות התחייבות לטווח בינוני, לפי הענין.
- סל תעודות התחייבות לטווח ארוך, או סל תעודות התחייבות לטווח בינוני, לפי הענין.

- "תאריך המסירה" - יום העסקים הבא אחרי תאריך הפקיעה.
- "תעודת התחייבות מסוג שחר" - איגרת חוב מסוג שחר או מסוג איגרת חוב ממשלתית.
- "תעודת התחייבות רעיונית" - תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני או תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך, לפי הענין.
- "תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני" - תעודת התחייבות שקלית, לא צמודה, שאינה מונפקת בפועל, אשר על פי תנאיה היא נושאת ריבית של 6% לשנה ואשר משולמת אחת לשנה ומייצגת סל תעודות התחייבות לטווח בינוני אשר נקבע לסדרה המסוימת של החוזים העתידיים.
- "תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך" - תעודת התחייבות שקלית, לא צמודה, שאינה מונפקת בפועל, אשר על פי תנאיה היא נושאת ריבית של 6% לשנה ואשר משולמת אחת לשנה ומייצגת סל תעודות התחייבות לטווח ארוך אשר נקבע לסדרה המסוימת של החוזים העתידיים.
- "תקופה לפדיון" - התקופה בשנים שתחושב על פי מספר הימים החל מתאריך המסירה ועד (וכולל) היום שלפני מועד הפדיון של הסדרה של תעודות ההתחייבות, חלקי 365.

4. מסלקת מעו"ף אחראית לסליקה בגין חוזים עתידיים, לרבות חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית. בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית תבוצע הסליקה כמפורט בסעיף 1.5. לחלק השביעי לתקנון הבורסה וזאת בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה.

בתאריך המסירה יחול האמור להלן:

- א. חבר המחזיק ביתרת חוזים עתידיים בחובה, חייב למסור תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, לפי הענין.
 - ב. בכפוף למסירת תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות על ידי המחזיק יתרת חוזים עתידיים בחובה כמפורט בס"ק א. לעיל, יזוכה חשבון חבר כאמור, בסכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, לפי הענין.
 - ג. חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות חייב לשלם סכום כספי, וזאת בהתאם לאמור בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, לפי הענין.
 - ד. בכפוף לתשלום של חבר המחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות בסכום כספי, כמפורט בס"ק ג. לעיל, ובכפוף לכך שחבר המחזיק ביתרת חוזים עתידיים בחובה, ימסור תעודות התחייבות כמפורט בס"ק א. לעיל, יזוכה חשבון החבר במסלקת הבורסה, בתעודת התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות וזאת בהתאם לאמור בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך או בנספח למתאר בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח בינוני, לפי הענין.
5. בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית, תפקע התחייבות המסלקה בתום כל יום מסחר, למעט בתאריך המסירה, בהתאם לאמור בסעיף 1.5. לחלק השביעי לתקנון הבורסה.

בתאריך המסירה, תפקע התחייבות המסלקה, כמפורט להלן:

- א. התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות, אשר שילם סכום כספי כמפורט בסעיף 4. ג. לעיל, תפקע עם העברת תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות לחשבונו במסלקת הבורסה, כמפורט בסעיף 4. ד. לעיל.

- ב. התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרות חוזים עתידיים בחובה, אשר מסר תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות כמפורט בסעיף 4. א. לעיל, תפקע עם זיכוי חשבונו בסכום כספי, כמפורט בסעיף 4. ב. לעיל.
- ג. התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרת חוזים עתידיים בזכות, אשר לא קיים התחייבויותיו ולא שילם במועד סכום כספי כמפורט בסעיף 4. ג. לעיל, תפקע מיד במועד בו היה על החבר כאמור לשלם והוא לא שילם כנדרש.
- ד. התחייבות המסלקה כלפי חבר מחזיק יתרות חוזים עתידיים בחובה, אשר לא קיים התחייבויותיו ולא מסר במועד תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות, כמפורט בסעיף 4. א. לעיל, תפקע מיד במועד בו היה על החבר כאמור למסור את תעודות ההתחייבות והוא לא מסרן כנדרש.
- המסלקה אינה אחראית בכל דרך שהיא להתחייבות חבר המסלקה כלפי לקוחותיו.
6. שעה של יחידת מסחר בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לא יפחת מאגורה אחת ולא יעלה על 99,999.00 אגורות.
7. על אף האמור בפרק ה' בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון, ביום המסחר האחרון שלפני תאריך פקיעה של חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית, שער הנעילה בתעודות ההתחייבות מסוג שחר יקבע כשער פתיחה מיוחד, כמפורט להלן:
- א. כ-40 דקות לפני המועד המוקדם ביותר לתחילת שלב המסחר בשער הנעילה בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, יופסק המסחר בתעודות ההתחייבות האמורות.
- ב. במהלך 15 הדקות הראשונות לאחר שהופסק המסחר בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, לא תתקבלנה פקודות ולא יפורסמו שער ומחזור תיאורטיים נוספים בתעודות ההתחייבות מסוג שחר.
- ג. החל מתום 15 הדקות הראשונות כאמור ועד מועד חישוב שער הנעילה בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, תתקבלנה פקודות שער בלבד, לרבות פקודות לביטול או לשינוי פקודות שניתנו קודם שהופסק המסחר בתעודת ההתחייבות מסוג שחר.
- פקודות שהוגשו לפני שהופסק המסחר בתעודות ההתחייבות מסוג שחר אינן מתבטלות.
- בפרק זמן זה יפורסם שער תאורטי נוסף ומחזור תאורטי נוסף של תעודות ההתחייבות מסוג שחר.
- ד. סמוך לפני חישוב שער הנעילה בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, יתבצע בנייר הערך מסחר רב-צדדי במתכונת של מסחר פתיחה נוסף (להלן: "מסחר פתיחה מיוחד"), ויקבע בתעודות ההתחייבות מסוג שחר שער במתכונת של שער פתיחה נוסף (להלן: "שער פתיחה מיוחד").
- שער הפתיחה המיוחד יחושב בדרך בה מחושב שער פתיחה נוסף, כקבוע בחלק השלישי לתקנון ובהנחיות על-פיו.
- ה. במסחר הפתיחה המיוחד תותר תנודת שער בלתי מוגבלת בתעודות ההתחייבות מסוג שחר.
- ו. לאחר קביעת שער הפתיחה המיוחד, המסחר הרציף בתעודות ההתחייבות מסוג שחר לא יחודש ויתקיים בתעודות ההתחייבות מסוג שחר שלב המסחר בשער הנעילה.
- ז. פקודות כמפורט להלן תועברנה אוטומטית לשלב המסחר בשער הנעילה ותשתתפנה בו:
- (1) פקודות קניה שלא בוצעו והחלק שלא בוצע מפקודות שבוצעו באופן חלקי במסחר הפתיחה המיוחד, והגבלת השער שלהן גבוהה או שווה לשער הנעילה.

- (2) פקודות מכירה שלא בוצעו והחלק שלא בוצע מפקודות שבוצעו באופן חלקי במסחר הפתיחה המיוחד, והגבלת השער שלהן נמוכה או שווה לשער הנעילה.
8. לא הגיע סכום העסקאות בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, שבוצעו במסחר הפתיחה המיוחד לסכום הקבוע (4.ד.1 א) בפרק ה' בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון, יחושב שער הנעילה כאמור בס"ק (4.ד.1 א) עד (4.ד.1 ה) בהנחיות כאמור, בכפוף לכך שמועד הפסקת המסחר בתעודות ההתחייבות מסוג שחר יחשב לענין זה כמועד סיום שלב המסחר הרציף בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, ושסך כל העסקאות שבוצעו במסחר הפתיחה המיוחד, כהגדרתו לעיל, יחשב לענין זה כעסקה האחרונה שבוצעה בשלב המסחר הרציף בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, בשער הפתיחה המיוחד.
9. על אף האמור בסעיפים 7 ו-8 לעיל, אם לאחר מועד כניסתן לתוקף של הנחיות זמניות אלה, יאושרו ויכנסו לתוקף הנחיות בענין מכרז נעילה בסוף יום המסחר, ייקבע שער הנעילה בתעודות ההתחייבות מסוג שחר, ביום המסחר האחרון שלפני תאריך הפקיעה של חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית, כמפורט בהנחיות כאמור.
10. פקודות החברים בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית תוגשנה במדרגות קבועות של 0.01 אגורה.
שער חוזים עתידיים כאמור ינקב בנקודות שלמות ובכפולות של מאית האגורה.
11. השער הקובע בחוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית יעוגל למאית האגורה הקרובה.
12. סך הפוזיציות הפתוחות ללקוח באותו צד (צד שוק עולה או צד שוק יורד, לפי הענין), בנכס הבסיס תעודת התחייבות רעיונית - לא יעלה על 10,000.
לקוח לענין זה לרבות -
- מנהל תיקים, אף אם אינו לקוח של החבר, כשהמגבלה כאמור לעיל חלה עליו בשל כל החשבונות המנוהלים על ידו יחדיו.
 - מנהל קרן נאמנות, מנהל קופת גמל, מנהל קרן השתלמות, מנהל קופת פנסיה או חברת ביטוח, כשהמגבלה כאמור לעיל חלה על כל אחד מאלה בשל כל הגופים המנוהלים על ידו יחדיו.
 - נוסטרו של חבר.
13. מכפיל נכס הבסיס בחוזה עתידי על תעודת התחייבות רעיונית הינו 100,000.
14. בנוסף ובלי לגרוע מן האמור בסעיף 7. בפרק ה. לחלק השלישי לתקנון, מכירת תעודת התחייבות מסוג שחר על ידי מי שאינו רשום בספרי החבר כזכאי לתעודות ההתחייבות, לא תחשב כמכירה בחסר במקרה בו הלקוח המוכר מחזיק ביתרת חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית בזכות, וזכאי על פי הדו"ח ששלחה מסלקת מעו"ף לחבר, לקבל בתאריך המסירה תעודות התחייבות מסוג הנכלל בסל תעודות ההתחייבות וזאת כאמור בסעיף 4.5.2 בנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות רעיונית לטווח ארוך ובסעיף 4.5.2 בנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על תעודת התחייבות לטווח בינוני, לפי הענין.