



רשות ניירות ערך מחלקת הפיקוח על הבורסה

וזירות המסחר

רח' מונטיפיורי 35, תל אביב 65201

טל': 03-7109970/1

פקס': 03-7109901

www.isa.gov.il

עמדת סגל

עמדות סגל הרשות המובאות להלן הינן עמדות מקצועיות המשקפות החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם והציבור יוכל להשתמש בהן ולהחילן בנסיבות דומות.

01 מרץ 2015
י' אדר תשע"ה

עמדת סגל משפטית: פרטים נדרשים במסגרת תקנון של חברה בעלת רישיון זירה

רקע

אחד התנאים לקבלת רישיון לניהול זירת סוחר הוא כי החברה התקינה תקנון לניהול זירת סוחר שאושר על ידי הרשות (להלן: "תקנון") כאמור בסעיף 44 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "החוק"). בהתאם לתקנה 2(א)(8)(טז) לתקנות ניירות ערך (זירת סוחר לחשבוננו העצמי), התשע"ה-2014 (להלן: "התקנות"), על חברה המבקשת רישיון לצרף לבקשת הרישיון את תקנונה המוצע.

בעקבות שאלות שהופנו לסגל הרשות, להלן מספר הבהרות בנוגע לתקנון המוצע.

עמדת סגל הרשות

תקנון המוגש במסגרת בקשה לקבלת רישיון זירה יכול בין היתר את הנושאים המפורטים להלן בהתאם למידת הרלוונטיות שלהם לפעילות החברה המבקשת רישיון לניהול זירת סוחר (להלן: "החברה").

1. תיאור מפורט של השירותים שמבקשת החברה או מי מטעמה לספק והפעילות שבכוונתה לבצע, לרבות קבלת הוראות בשם לקוחות בקשר למכשירים פיננסיים, ביצוע הוראות לקוחות כאמור ומסחר לחשבון עצמי במכשירים פיננסיים ;

2. מדיניות ניגוד העניינים - על פי הוראות פרק ד' לתקנות ;

3. פירוט לגבי המכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה (להלן: "המכשירים הפיננסיים") ותנאיהם. תיאור זה יכלול לגבי כל מכשיר פיננסי מידע בדבר :

- א. שמו המלא בעברית ובאנגלית של המכשיר הפיננסי, פרטי הזיהוי של המכשיר הפיננסי במערכות המסחר של החברה, שמו המלא בעברית ובאנגלית של נכס הבסיס שאחריו עוקב המכשיר הפיננסי (להלן: "נכס הבסיס") ;
- ב. כללים בדבר אופן קביעת מחיר המכשיר הפיננסי שאותו מצטטת החברה ללקוח (Ask או Bid), או שעל פיו מבוצעות העסקאות ללקוחות, הנגזר מנתונים שאינם בשליטת החברה (להלן: "מנגנון לקביעת מחירים בלתי תלוי") ;
- ג. תנאי המכשירים הפיננסיים, ובכלל זה :

- 1) כללים בדבר אופן חישוב הרווח או ההפסד של הלקוח כתוצאה מביצוע עסקאות במכשיר הפיננסי ואחזקתו. כללים אלו יתייחסו בין היתר לעלויות החזקת פוזיציה במשך לילה, להחלפת נכס בסיס שעומד לפקוע בנכס בסיס שמועד פקיעתו מאוחר יותר ולהמרות מטבע ;
- 2) כללים בדבר אופן קביעת מחיר הפקיעה (המחיר הקובע) של המכשיר ומועד פקיעתו בהתאם למנגנון לקביעת המחירים הבלתי תלוי.
- ד. תיאור אופן קביעת מחירו של נכס הבסיס – ניתן גם בהפניה למקום שבו מפורסם תיאור זה ;
- ה. מידע כאמור בסעיף זה הנוגע למספר מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים דומים או מספר נכסי בסיס בעלי מאפיינים דומים, יכול שיינתן במרוכז עבור אותה קבוצת מכשירים פיננסיים או נכסי בסיס כאמור.

4. כללים בנוגע למסחר בזירת הסוחר ובכלל זה : פירוט סוגי ההוראות ומאפייניהן לרבות אופן העברתן על ידי הלקוח, כללים לטיפול בהוראות וביצוען, כללים בנוגע לסגירת פוזיציה על ידי הלקוח, כללים בנוגע לשינוי וביטול עסקאות, שעות המסחר בזירת הסוחר, כמות מינימלית למסחר. פרטים אלו יינתנו ביחס לכל מערכת מסחר שמציעה החברה ללקוחותיה ;

5. כללים המסדירים את דרישות הבטוחות ובכלל זה כללים בנוגע לעניינים הבאים : רמת הבטוחה שבה תבוצע סגירת פוזיצית הלקוח שאינה ביוזמתו, רמת הבטוחה שבה תועבר ללקוח התראה בדבר התקרבותו לרמת הבטוחה בה תבוצע סגירת פוזיצית הלקוח שאינה ביוזמתו, האופן שבו תועבר התראה זו ואפשרויות הלקוח לפעול בנושא. בכלל זה יתואר אופן קביעת המחיר לעניין ביצוע עסקה שאינה ביזמת לקוח באמצעותה תיסגר הפוזיציה בהתאם למנגנון המחירים הבלתי תלוי כאמור לעיל ;

6. מגבלות המסחר – כללים הקובעים מגבלות מסחר שיחולו על היקפי חשיפות החברה בקשר עם עסקאות פתוחות.

אנשי קשר: אסף ארז; עו"ד דויד וולינר
טלפון: 03-7109970, פקס: 03-7109901