

כתב מינוי לעושה שוק ראשי באיגרות חוב ממשלתיות

הואיל ומשרד האוצר מנפיק איגרות חוב בשם מדינת ישראל;

והואיל ומשרד האוצר מעוניין שאיגרות החוב יוקצו באופן מיטבי למשקיעים סופיים, ושהנזילות בשוק המשני והשקיפות בו תהיינה מרביות;

והואיל ומדינת ישראל מעוניינת להיעזר בעושי שוק ראשיים למטרות רכישה, מסחר, תמיכה וקידום של איגרות החוב הנקובות בש"ח (להלן – אג"ח בש"ח);

והואיל ו _____ מעוניין להתמנות לעושה שוק ראשי באג"ח ממשלתיות בש"ח.

לפיכך, מסכימים בזה הצדדים כדלקמן:

1. מתמנה בזאת לעושה שוק ראשי ביחס לסוגי האג"ח הממשלתי סחיר בש"ח לפי חוק מלווה מדינה.

2. תקופת המינוי החל ביום 1.1.2016 ותסתיים ביום 31.12.2017 ובנוסף – שמורה למשרד האוצר האופציה להאריך את מינויו של עושה השוק הראשי למשך תקופה נוספת החלה ביום 1.1.2018 ועד 31.12.2019, והכל בהתאם לכל התנאים למינוי עושה שוק ראשי והכללים לפעולתו, כמפורט במסמך המצורף בזה, לרבות הנספחים לו, והמהווה חלק בלתי נפרד מכתב מינוי זה.

3. בתקופת המינוי מתחייב עושה השוק הראשי לפעול בהתאם לכל ההוראות והתנאים המפורטים בנהלים המנויים בתוספת הראשונה לכתב מינוי זה, כפי שנקבעו ו/או יעודכנו, מעת לעת (להלן – הנהלים), על ידי היחידה לניהול החוב הממשלתי באגף החשב הכללי במשרד האוצר (להלן – היחידה לניהול החוב), ויפורסמו באתר האינטרנט של היחידה לניהול החוב; למען הסר ספק, "הנהלים" – לרבות נספחיהם של הנהלים כאמור.

4. כל המסמכים שהוגשו על ידי עושה השוק הראשי למטרת מינויו לעושה שוק ראשי על-פי כתב מינוי זה, ייחשבו לחלק בלתי נפרד ממנו.

ירושלים, _____, 2015.

ממשלת ישראל (משרד האוצר) בשם מדינת ישראל
על ידי:

1. _____ (מורשה חתימה)

2. _____ (מורשה חתימה)

אנו מאשרים בזה את מנויינו כעושה שוק ראשי על-פי כתב מינוי זה ומתחייבים לפעול לפי כל האמור בו. אנו מאשרים בזה את הסכמתנו לכל התנאים וההוראות המפורטים בנהלים.

[שם של עושה שוק ראשי]
על ידי:

1. _____ (מורשה חתימה)

2. _____ (מורשה חתימה)

תוספת ראשונה

רשימת הנהלים

1. תנאים למינוי עושה שוק ראשי באגרות חוב ממשלתיות וכללים לפעולתו (כתב מינוי);
2. נוהל הנפקת אגרות חוב ממשלתיות סחירות;
3. נוהל פדיון מוקדם של אגרות חוב ממשלתיות סחירות באמצעות מכרזי החלף;
4. נוהל פדיון מוקדם של אגרות חוב ממשלתיות סחירות באמצעות מכרזים הפוכים;
5. **Rules of MTS Israel**;
6. **MTS Israel Committee – Terms and Conditions**;
7. נוהל השאלת אג"ח ממאגר ההשאלות הממשלתי;
8. נוהל דירוג עושי שוק ראשיים באג"ח ממשלתיות;
9. נוהל דירוג עושי שוק ראשיים באג"ח ממשלתיות צמודות.



החשב הכללי
יחידת ניהול החוב הממשלתי

מדינת ישראל
משרד האוצר

תנאים למינוי עושה שוק ראשי באיגרות חוב ממשלתיות וכללים לפעולתו

התנאים והכללים המפורטים להלן מסדירים את היחסים שבין משרד האוצר לבין עושה השוק ומהווים מסגרת של ההתחייבויות שבהן יעמוד עושה השוק.

פרק א' - הגדרות

1. במסמך זה, תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה בצידן להלן:
 - משרד האוצר: ממשלת ישראל (משרד האוצר) בשם מדינת ישראל באמצעות החשב הכללי;
 - החשב הכללי: החשב הכללי במשרד האוצר;
 - ש"ח: שקל ישראלי חדש;
 - אג"ח: איגרות-חוב סחירות הנקובות בש"ח, שהנפיקה מדינת ישראל בהתאם לחוק מלווה המדינה, התשל"ט-1979 והתקנות שלפיו;
 - אג"ח קצרה: אג"ח שיתרת התקופה לפדיון קטנה מ 12 (שניים עשר) חודשים;
 - OECD: הארגון לשיתוף פעולה כלכלי ולפיתוח;
 - שוק ראשוני: הזירה שבה מתקיים ההליך של הנפקת אג"ח;
 - שוק משני: הזירה שבה מתקיים המסחר באג"ח, לאחר הנפקתן;
 - עושה שוק ראשי: מי שהתמנה להיות עושה שוק ראשי על-פי כתב מינוי, בהסכמה בינו לבין משרד האוצר;
 - אג"ח נזילה: אג"ח ממשלתית שסך הערך הנקוב שהונפק ממנה הינו:
 - א. לפחות 4 מיליארד ש"ח, או
 - ב. לפחות 2 מיליארד ש"ח, ובלבד שהיא מונפקת באופן שוטף ("On the run");
 - תאגיד בנקאי: כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981;
 - מבטח: כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981;
 - חבר בורסה: חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה;

חברה בת של תאגיד בנקאי או של מבטח: חברה אשר תאגיד בנקאי או מבטח מחזיק מעל 50% מאמצעי השליטה בה, ואשר פעילותה הבלעדית הינה עשיית שוק באג"ח.

יום עסקים ישראלי: יום שלגביו מקיימים רוב התאגידים הבנקאיים סליקה של שיקים, חיובים וזיכויים;

בורסה, שליטה, אמצעי שליטה, החזקה, הון עצמי: כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;

מאגר ההשאלות: מאגר אשר יעמיד משרד האוצר לרשות עושי השוק הראשיים, אשר יאפשר להם לשאול אג"ח ממשרד האוצר;

מסלקה: מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב;

מכרז להנפקת אג"ח: מכרז שפרסם משרד האוצר להנפקת אג"ח תמורת תשלום מזומן על-ידי כל זוכה, בסכום שייקבע על-פי תוצאת המכרז;

מכרז החלף: מכרז שפרסם משרד האוצר לרכישת אג"ח המוחזקות בידי הציבור, תמורת תשלום באמצעות הנפקת אג"ח אחרות לכל זוכה, בהתאם ליחס המרה שייקבע על-פי תוצאות המכרז;

מכרז הפוך: מכרז שפרסם משרד האוצר לרכישת אג"ח המוחזקות בידי הציבור, תמורת תשלום מזומן לכל זוכה, בסכום שייקבע על-פי תוצאות המכרז;

מכרזים: מכרז להנפקת אג"ח, מכרז החלף ומכרז הפוך;

מערכת ה-MTS: זירת המסחר באג"ח המתנהלת על-פי כללי ה-MTS, אשר בה מורשים לסחור עושי השוק הראשיים בלבד;

כללי ה-MTS: Rules of MTS Israel;

כתב מינוי: כתב מינוי לעושה שוק ראשי באגרות חוב ממשלתיות מיום _____.

2. התייחסויות כלשהן לזמן במסמך זה ייקראו כהתייחסויות לזמן של ישראל.

פרק ב' - דרישות מבניות

3. עושה שוק ראשי יהיה אחד מאלה:

- א. תאגיד בנקאי; או
- ב. חבר בורסה; או
- ג. חברה בת של תאגיד בנקאי או של מבטח; או
- ד. תאגיד שהתאגד במדינת חוץ, העוסק בפעילויות המפורטות בסעיף 10 או בסעיף 16 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, והנתון לפיקוח של הרשויות הרלוונטיות במדינה החברה ב-OECD.

4. כל שינוי, לרבות שינוי מצטבר, העולה על 20%, במבנה החזקה באמצעי השליטה של עושה שוק ראשי, יחייב אישור החשב הכללי להמשך מינויו כעושה שוק ראשי. עושה השוק חייב להודיע על שינוי כאמור.

פרק ג' - דרישות הוניות

5. לעושה שוק ראשי יהיה הון עצמי בסכום שלא יפחת מ- 400,000,000 ש"ח, או שווה-ערך בכל מטבע אחר להנחת דעתו של החשב הכללי (להלן – הון עצמי מינימלי).
6. א. חבר בורסה המעוניין להיות עושה שוק ראשי, אשר השליטה בו היא בידי תאגיד בנקאי, מבטח או בידי מי ששולט בתאגיד בנקאי או במבטח, יהיה זכאי, לצורך עמידה בדרישת ההון העצמי המינימאלי, להמציא התחייבות בלתי חוזרת של התאגיד הבנקאי או של המבטח, לפי העניין, להשלמת ההון העצמי לסכום ההון העצמי המינימאלי, ככל שיידרש לשם מילוי התחייבויותיו של עושה השוק על-פי כתב המינוי, ובלבד שההתחייבות כאמור אושרה בידי הרשות המפקחת על התאגיד הבנקאי או על המבטח כאמור, ושנוסח ההתחייבות אושר מראש ובכתב על ידי החשב הכללי.
- ב. חברה בת של תאגיד בנקאי או של מבטח תהיה זכאית, לצורך עמידה בדרישת ההון העצמי המינימאלי, להמציא התחייבות בלתי חוזרת של התאגיד הבנקאי או של המבטח השולט בה להשלמת ההון העצמי לסכום ההון העצמי המינימאלי, ככל שיידרש לשם מילוי התחייבויותיו לפי כתב המינוי, ובלבד שההתחייבות הבלתי חוזרת אושרה בידי הרשות המפקחת על התאגיד הבנקאי או של המבטח כאמור ונוסח ההתחייבות הבלתי חוזרת אושר מראש ובכתב על ידי החשב הכללי.
7. חבר בורסה שאינו בעל הון עצמי מינימלי כאמור בסעיף 5, אך ההון העצמי שלו הינו לפחות 167,000,000 ש"ח, יהיה זכאי, בגין ההפרש שבין ההון העצמי שלו לבין סכום ההון העצמי המינימאלי כאמור בסעיף 5, להמציא ערבות עצמאית אוטונומית ובלתי חוזרת מבנק או ממבטח למילוי התחייבויותיו לפי כתב המינוי, ובלבד שנוסח הערבות אושר מראש ובכתב על ידי החשב הכללי.
8. חדל עושה שוק ראשי למלא אחר ההוראות שבפרק ג' זה, רשאי משרד האוצר להודיע לו על ביטול מינויו כעושה שוק ראשי
9. עושה שוק ראשי יודיע לחשב הכללי באופן מיידי על כל שינוי בהון העצמי שלו, אשר בשלו אין הוא ממלא עוד אחר ההוראות פרק ג' זה.

פרק ד' - מכרזים

10. מכרז להנפקת אג"ח יבוצע על-פי נוהל הנפקת אגרות חוב ממשלתיות סחירות (פריט מס' 2 לתוספת הראשונה לכתב המינוי).
11. מכרז החלף יבוצע על-פי נוהל פדיון מוקדם של אגרות חוב ממשלתיות סחירות באמצעות מכרזי החלף (פריט מס' 3 לתוספת הראשונה לכתב המינוי).
12. מכרז הפוך יבוצע על-פי נוהל פדיון מוקדם של אגרות חוב ממשלתיות סחירות באמצעות מכרזים הפוכים (פריט מס' 4 לתוספת הראשונה לכתב המינוי).
13. משרד האוצר ישריין לעושי השוק הראשיים לפחות 66 אחוזים מכל המכרזים; למען הסר ספק מובהר כי עושי השוק יהיו רשאים להשתתף גם במכרזים להנפקת אג"ח שלא שורייין להם כאמור לעיל.
14. במסגרת כל אחד מהמכרזים, יעניק משרד האוצר לכל עושה שוק שזכה, זכות לרכוש מהמדינה או למכור למדינה, לפי העניין, אג"ח בהיקף נוסף להיקף הזכייה של אותו עושה שוק, והכל בהתאם ובכפוף למוסדר בנוהל המפורט בפריט 2, 3 או 4 לתוספת הראשונה של כתב המינוי, לפי העניין.

15. עושה שוק ראשי ירכוש מידי הממשלה, מדי שנה קלנדרית, איגרות חוב הנקובות בשקלים בהיקף של 2 מיליארד ש"ח או של 4% מסך האג"ח השקליות הנושאות ריבית קבועה והאג"ח צמודות המדד שהונפקו במשך השנה במסגרת המכרזים להנפקת אג"ח (ללא מכרזי הקצאת יתר ומכרזי החלף), לפי הנמוך מביניהם. רכישה של אג"ח קצרות תחושב כ 25% (רכישה של 1 ש"ח ערך נקוב תחשב כ 25 אג"ח לצורך העמידה במחויבות הנ"ל). במקרה שעושה שוק ראשי יתמנה במהלך שנה קלנדרית, התחייבותו תופחת באופן יחסי לחלק של השנה שנותר.

16. משרד האוצר מצפה מעושי השוק הראשיים להשתתף באופן פעיל בכל אחת מהנפקות אג"ח הממשלתיות הסחירות בלי יוצא מהכלל, ולהגיש הצעות תחרותיות תוך כוונה לרכוש איגרות בהנפקות. בנוסף מעודד משרד האוצר את עושי השוק להשתתף במכרזים הפוכים ובמכרזי החלף.

פרק ה' - שוק משני

17. עושה שוק ראשי יספק נזילות לשוק המשני, על ידי מסחר פעיל במערכת ה-MTS, תוך עמידה בכל ההוראות, התנאים והכללים המפורטים ב-MTS Israel Market Rules (פריט 5 לתוספת הראשונה לכתב המינוי), לרבות, בין השאר, לעניין חובת הציטוט, מועדי הציטוט, היקפי הציטוט ומרווחי הציטוט.

18. המסחר במערכת ה-MTS יתבצע באופן אנונימי.

19. ימי המסחר במערכת ה-MTS יהיו בכל שבוע ימי ב'–ה', בשעות 9:00 – 17:30, והכל בכפוף ל- Trading & Settlement Calendar, המפורסם באתר האינטרנט של MTS (www.mtsmarkets.com).

20. מסחר "מעבר לדלפק" (OTC): עושה שוק ראשי ידווח בתום יום המסחר למסלקת הבורסה לניירות ערך או לגוף אחר שמשרד האוצר הסמיך לכך, על כל העסקאות שביצע באג"ח באותו יום "מעבר לדלפק" שבוצעו שלא באמצעות מערכת ה-MTS ושלא באמצעות הבורסה. הדיווחים יפורסמו לציבור מידי יום באופן אנונימי.

21. עמלת המסחר במערכת MTS תפורט במחירון ה-MTS_fees (כפי שמעודכן מעת לעת), המפורסם באתר האינטרנט של החשכ"ל.

פרק ו' - מאגר ההשאלות

22. מאגר ההשאלות יתופעל על ידי המסלקה בפיקוח משרד האוצר, בהתאם לנוהל השאלת אג"ח ממאגר ההשאלות הממשלתי (פריט מס' 7 לתוספת הראשונה לכתב המינוי), ובכפוף להסכם בין משרד האוצר לבין המסלקה.

פרק ז' - פיקוח על ידי משרד האוצר

23. פעילות הפיקוח על ידי משרד האוצר תתמקד בהתחייבויות שעושי שוק ראשיים לקחו על עצמם ועל עמידתם בכללי הפעילות המצורפים בזה.

24. משרד האוצר יעקב באופן קפדני אחר האופן שבו מבצע כל עושה שוק את התחייבויותיו על-פי מסמך זה.

25. על עושי שוק ראשיים למסור מידע על פי בקשתו של משרד האוצר. משרד האוצר ישמור בסודיות כל מידע, שאיננו נחלת הכלל, אשר נמסר לו על ידי עושי שוק ראשיים. משרד האוצר יהיה רשאי לפרסם או לגלות באופן פומבי מידע ברמה של נתונים מצרפיים.

26. עושי שוק ראשיים ישמרו בסודיות כל מידע, שאיננו נחלת הכלל, אשר נמסר להם על ידי משרד האוצר בהתאם למסמך זה או בקשר אליו, ולא יעמידו את המידע האמור לרשות אדם כלשהו ללא אישור מפורש מראש ובכתב של משרד האוצר.

27. מצא משרד האוצר כי עושה שוק ראשי כלשהו איננו ממלא אחר אחת או יותר מהתחייבויותיו על פי מסמך זה, יודיע משרד האוצר לאותו עושה שוק על תקופה שבמהלכה הוא נדרש לתקן את ההפרה כאמור. היה ולדעת משרד האוצר לא תיקן עושה השוק את ההפרה כאמור במסגרת התקופה שניתנה לו לשם כך, יהיה משרד האוצר רשאי להשעות את זכויותיו של אותו עושה השוק הראשי על-פי מסמך זה, לאחר שייתן לו הזדמנות להשמיע בפניו את טענותיו.

28. עושי שוק ראשיים ימסרו למשרד האוצר גם מידע רלוונטי על התפתחויות משמעותיות בשוק ההון, הן בכתב והן באמצעות פגישות תקופתיות עם משרד האוצר.

29. עושי שוק ראשיים יקדמו את המסחר באיגרות החוב, בין היתר, על ידי ארגון מצגות עבור משקיעים, או פגישות עם משקיעים.

30. משרד האוצר הורה לחברת MTS למסור לו מידע שוק, לרבות כל מידע הנוגע למסחר באמצעות מערכת ה-MTS, הן בזמן המסחר והן בכל זמן אחר.

31. ההתחייבויות לשמירה על סודיות על ידי משרד האוצר ועל ידי כל אחד מעושי השוק הראשיים בנוגע למידע שנמסר על ידי הצד השני לא תחולנה על מידע מסוגים אלה:

- שהינו נחלת הכלל;
- שהינו כבר ברשותו של מקבל המידע כדין (כפי שהוכח על ידי רישומים בכתב);
- שנדרש להיחשף על פי דין, תקנה, הוראת בית משפט או ערכאה משפטית אחרת, או על ידי רשות ממשלתית כלשהי או רשות פיקוח מוסמכת כלשהי (לרבות וללא הגבלה, בורסה כלשהי).

פרק ח' - מינוי, פיטורים והתפטרות של עושה שוק ראשי

32. כל מינוי של עושה שוק ראשי ניתן לביטול על ידי החשב הכללי.
33. במקרה שעושה שוק ראשי מבקש לבטל את מינויו, עליו להודיע על כך למשרד האוצר בכתב תוך פירוט המועד שבו הוא מבקש כי מינויו יבוטל, ובלבד שהמועד האמור לא יהיה מוקדם מ-90 ימים לאחר מועד ההודעה האמורה.
34. הורשע עושה שוק ראשי או מנהל ממנהליו בעבירה, על פי הדין הישראלי או על-פי דין זר, אשר לדעת החשב הכללי, מפאת חומרתה או נסיבותיה אין הוא ראוי להמשיך לשמש כעושה שוק ראשי, לצמיתות או לתקופה מוגבלת, רשאי משרד האוצר לבטל את מינויו בהתאם. משרד האוצר יהיה רשאי לפעול כאמור, בשינויים המחייבים, גם אם הוגש כתב אישום בעבירה כאמור וטרם ניתן פסק דין.
35. במקרה ומשרד האוצר יבקש לבטל את מינויו של עושה שוק ראשי, יודיע לו משרד האוצר על כך ועל המועד שבו הביטול האמור יכנס לתוקף.
36. לא מילא עושה שוק ראשי את התחייבויותיו בשוק הראשוני או המשני, רשאי משרד האוצר, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לבטל את מינויו כעושה שוק ראשי או להתלותו לכל פרק זמן שיקבע.

פרק ט' - פגישות תקופתיות

37. נוכחות בפגישות תקופתיות בין עושי שוק ראשיים לבין משרד האוצר הינה חובה.

פרק י' - נושאים נוספים

38. עושה שוק ראשי יהיה רשאי להשתמש בתואר "עושה שוק ראשי באג"ח של מדינת ישראל".
39. משרד האוצר יהיה רשאי לפרסם מעת לעת דירוג השוואתי של פעילות עושי השוק הראשיים ע"פ מדדי הפעילות השונים. במסגרת הדירוג כאמור יימדדו, בין השאר:
- רכישות בשוק הראשוני;
 - היקף הציטוטים (כמות (Quantity), זמן (Time) ומרווח (Spread)), והמסחר במערכת MTS;
 - התרומה הכוללת לשוק איגרות החוב.
40. זכויות עושה השוק לפי כתב מינוי זה אינן מזכות צדדים שלישיים כלשהם, וגם אינן ניתנות להעברה לצדדים שלישיים.

פרק יא' - הדין החל

41. הדין החל על כתב המינוי הוא הדין הישראלי, ומקום השיפוט יהיה, באופן בלעדי, בית המשפט המוסמך בירושלים או בתל אביב.
42. עושי שוק ראשיים יפעלו על פי כל החוקים, הכללים והתקנות הרלוונטיים החלים עליהם בהקשר של כתב מינוי זה.

נספח כללי פעילות

מטרות

1. מטרת כללי פעילות אלה הינה לתאר פעילות מקובלת בקרב עושי שוק ראשיים באגרות חוב. המסמך איננו מתיימר לקבוע פעילות מקובלת לגופים או אנשים אחרים.
2. היענות לכללי פעילות אלה נחוצה לשם קידום וביסוס אמון הציבור ביושרו של שוק האג"ח ולעודד נזילות ויעילות בשוק ההון.
3. כללי הפעילות המפורטים בנספח זה יוכלו להשתנות במשך הזמן בכפוף להסכמה בין משרד האוצר ועושי השוק הראשיים.
4. עושי שוק ראשיים יפעלו באופן עצמאי מעושי שוק ראשיים אחרים בכל הנוגע לפעילותם במכרזים ובשוק המשני.

תפוצה

5. מומלץ כי עושי שוק ראשיים יעמידו לרשות לקוחותיהם עותק של כללי פעילות אלה. הכללים יפורסמו גם באתר האינטרנט של משרד האוצר.

אכיפה, תלונות ובוררות

6. תלונות ומחלוקות בין עושי שוק ראשיים הקשורות לפעילות שוטפת רצוי שתיושנה באמצעות ועדות פנימיות של עושי שוק ראשיים. במקרה שעושי השוק לא יצליחו ליישב מחלוקת כלשהי ביניהם, יהיה משרד האוצר מוכן, על פי בקשה של שני הצדדים, לשמש כבורר באותה מחלוקת בין עושי שוק ראשיים.

מנגנוני בקרה

7. על כל עושה שוק ראשי לגבש נוהלי בקרה מתאימים שיחולו על צוות הסוחרים ושאר העובדים הרלוונטיים של עושה השוק הראשי. מן הראוי לבחון ולעדכן את הנוהלים מעת לעת.

הכר את לקוחותיך

8. לצורך ניהול הסיכונים של עושי השוק ולצורך עמידה בהתחייבויות משפטיות שונות (כגון בקשר עם הלבנת כספים), עושי השוק הראשיים יבצעו בדיקות בסיסיות של "הכר את לקוחותיך" לפני ביצוע עסקאות באגרות החוב.

סודיות

9. עושי השוק הראשיים ידאגו לכך שעסקאות באג"ח עם לקוחות תבוצענה תוך שמירה על סודיות. המדיניות והנהלים הנדרשים על מנת להבטיח סודיות יגבילו את הגישה למידע רק לעובדים שלהם נחוץ המידע, יגבילו את המסחר לשטחי משרד מוגדרים ולעובדים ספציפיים שמונו לכך, ויעודדו שימוש באמצעי תקשורת וטכנולוגיה בטוחים (כגון, שימוש זהיר בטלפונים אלווטיים וניידים וטלפונים עם רמקולים, גישה בטוחה למערכות ופיקוח צמוד).

גיבויים

10. עושה שוק ראשי ידאג לגיבוי סביר של כל המערכות הקשורות לפעילותו באגרות חוב.
11. עושה שוק ראשי יגבש נהלים לגיבוי המידע הנחוץ לפעילותו באגרות חוב, ולצורך ישוב מחלוקות שעלולות להתעורר בין עושה השוק הראשי לעושי שוק ראשיים אחרים ו/או לקוחות.
12. ככלל, במסגרת הליך בוררות יחשב אי שמירת מידע לרעת עושה השוק הראשי.

עסקאות לאחר שעות המסחר המקובלות

13. עושה שוק ראשי ימציא לעובדיו הנחיות ברורות, הן בדבר סוגי העסקאות הניתנות לביצוע לאחר שעות המסחר המקובלות, והן בדבר המגבלות על כל אחת מן העסקאות האמורות. העסקאות האמורות יטופלו באופן מיידי ביום העבודה שלמחרת.

ניגודי עניינים

14. עושה שוק ראשי יפרסם נהלים ברורים בעניין פעילותם הפרטית של עובדיו הרלוונטיים בניירות ערך בכלל ובאגרות חוב בפרט.

עסקאות "ריפו" עם לקוחות

15. משרד האוצר מעודד עושי שוק ראשיים לחתום על הסכמי "ריפו" (כגון: TBMA/ISMA), עם לקוחות המעוניינים לבצע עסקאות של השאלות ושל רכישות חוזרות.

חברות במסלקה

16. משרד האוצר מעודד עושי שוק ראשיים להצטרף כחברים במסלקת הבורסה לניירות ערך בת"א.

עסקאות בבורסה

17. משרד האוצר מעודד עושי שוק ראשיים לספק נזילות גם במערכת רצף אג"ח וגם במכשירים נגזרים שנכס הבסיס שלהם הינו אג"ח, ורשאי להתחשב בתרומתם זו בשקלול דירוג הפעילות הכללי של אותו עושה שוק ראשי.

שיטת ההתקשרות

18. פרטי הקשר של משרד האוצר הינם:
 יחידת ניהול החוב הממשלתי, אגף החשב הכללי
 משרד האוצר
 כתובת: רחוב קפלן 1, ירושלים / רחוב ערבה, קריית שדה התעופה נתב"ג
 מספר פקסימיליה: +972-2-5695387 / +972-3-9795370
 דואר אלקטרוני: gdmu@mof.gov.il