

מסמך שקיפות ללקוחות והצהרות גילוי נאות במסחר במטבע חוץ

מסמך זה נועד לספק שקיפות באשר למדיניות, נהלים ופרקטיקות לפיהם בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק" או "בנק לאומי") מתמחר, מטפל ומבצע עסקאות במטבע חוץ ("עסקאות") מול לקוחותיו. להסרת ספק יובהר כי מסמך זה אינו עוסק ואינו מתייחס למדיניות, נהלים ופרקטיקות לפיהם הבנק מתמחר, מטפל ומבצע עסקאות שאינן במטבע חוץ ושאין כוללות רכיב מט"ח, ובכלל זאת עסקאות בש"ח.

מסמך זה אינו מהווה הסדר חוזי בין הבנק ללקוחותיו, אלא משמש לצרכי גילוי כללי בלבד. במקרה של סתירה או חוסר עקביות בין האמור להלן לבין מסמכים מכל סוג שהוא שהלקוח חתם ו/או יחתום כלפי הבנק, המסמכים האמורים יגברו על מסמך זה.

יובהר כי אין באמור במסמך זה כדי להוות תיאור ממצה של נוהלי ומדיניות התמחר וניהול הפקודות של הבנק.

עשיית שוק

עשויים להיות מוצעים מחירים שונים עבור עסקאות זהות או דומות במהותן.

בנק לאומי הינו "עושה שוק" בכל מכשירי המט"ח הנסחרים בחדר עסקאות של הבנק.

העסקאות כוללות מרווח המשקף את המחיר הסופי (מחיר "all-in"). המשמעות היא שלצורך התמחר מובאים בחשבון, בין היתר, צמד המטבעות, גודל ההוראה ותנאי השוק (כמו נזילות ותנודתיות), עלויות עסקאות רלוונטיות, עלויות הון, עלויות אשראי ומדיניות ניהול הסיכונים של הבנק. בנוסף, המחיר עשוי להיות מושפע מגורמים נוספים, ביניהם מאפייני העסקה הספציפית, הפלטפורמה באמצעותה מועברת הפקודה (שיחה טלפונית או באמצעות פלטפורמה אלקטרונית) ומערכת היחסים בין הבנק ללקוח. יובהר כי המרווח נקבע לפי שיקול דעת הבנק ובתום לב.

כעושה שוק, הבנק פועל כצד נגדי לעסקה (principal), ועשוי לסחור במסגרת פעילות עשיית השוק וניהול הפוזיציה, לצד עסקאות עם לקוחות, לשם ביצוע עסקאות נוספות עבור הבנק או עם צדדים נגדים נוספים, כמו גם לצורך ניהול סיכונים או סיבות אחרות. בעשיית פעולות אלה, הבנק אינו מכוון את עצמו לתוצאה ספציפית כלפי לקוח מסוים, אלא פועל כנגד מכלול של סיכונים במסגרת ניהול עשיית השוק. הבנק עושה כמיטב יכולתו כדי לבצע עסקאות באופן הוגן. לפעילות הבנק כעושה שוק עשויה להיות השפעה על המחירים שהבנק מציע ורמות הנזילות הדרושות לביצוע הוראות. לצד האמור, בביצוע פעולות אלה הבנק מנסה לצמצם ככל הניתן את השפעתן על תנאי השוק והמחירים בו. לפעולות אלה עשויה להיות השפעה גם על הפעלת טריגר בפקודות stop loss, פקודות limit והוראות אחרות בתנאים דומים.

תמחר

המחירים המצוטטים על ידי הבנק הינם סופיים, אלא אם נאמר ללקוח אחרת.

המחירים המצוטטים על ידי הבנק, משמשים, בין היתר, להפעלת הוראות לימיט או Stop loss, ביצוע הוראות שער יציג ומימוש תנאים באופציות. המקורות העיקריים לציטוט מחירים הינם המחירים השוטפים שמצטט הבנק כעושה שוק וכן שערים יציגים המתפרסמים על ידי בנק ישראל ומחירים בין בנקאיים שמקורם במערכות רויטרס, בלומברג וכו'.

ביצוע עסקאות

לאומי פועל על מנת לבצע את העסקאות עבור לקוחותיו באופן יעיל ומהיר, בסטנדרט וברמת שירות גבוהים ביותר, ובתמחר תחרותי.

לבנק אין כל התחייבות לקבל הוראה מסוימת המועברת על ידי לקוח או לבצע עסקה כלשהי. הבנק רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל או לדחות

תמחר שמסופק על ידי הבנק לצורך עסקאות במט"ח הוא ספציפי עבור הלקוח מקבל הציטוט ונקבע על ידי הבנק על פי שיקול דעתו המקצועי ובתום לב. זאת, תוך התבססות על גורמים אותם הבנק רואה לנכון לקחת בחשבון, ובכלל זאת, אך לא רק, את אופי העסקה ותנאי השוק הקיימים בזמן בו נקבע התמחר. לפיכך, ללקוחות שונים

הוראות המועברות לו. הבנק רשאי להחליט לפי שיקול דעתו אלו הוראות יבוצעו, מתי ואיך לבצען, והאם לבצען באופן מלא או חלקי. החלטה האם וכיצד לבצע הוראת לקוח מושפעת בין היתר מתנאי השוק ותנאי הנזילות.

ככלל, הוראות שהתקבלו תבוצענה ברציפות, לפי סדר קבלתן ואישורן על ידי הבנק ולפי החלטת הבנק האם וכיצד לבצע הוראה מסוימת.

החלטת הבנק לבצע הוראה באופן מלא או חלקי תלויה בין היתר ביכולתו לבצעה על פי הפרמטרים שצוינו על ידי הלקוח ובהתאם לנאותות הביצוע, בהינתן תנאי השוק הקיימים בזמן הרלוונטי.

הבנק יעשה מאמץ סביר לבצע את העסקה באופן מלא, בכפוף לתנאי השוק הקיימים. עם זאת, לא ניתן להבטיח כי הבנק יבצע את הוראת הלקוח במלואה. במקרים בהם לא ניתן יהיה לבצע את הוראת הלקוח באופן מלא, הבנק יפנה ללקוח לצורך עדכונו בהקדם האפשרי.

החל מהמועד בו עסקה בוצעה, הלקוח חשוף בגינה לסיכונים בשוק המט"ח.

גידור מוקדם

הבנק עשוי לבצע פעולות במסגרת ניהול סיכונים ועשיית שוק, במקביל לביצוע הוראת לקוח, ובכלל זאת פעולות גידור מוקדם בשוק או פעולות אחרות שנועדו לאפשר לבנק בין היתר לעמוד בביקוש צפוי. זאת, כחלק מניהול פעילות עשיית השוק ומתוך ראיית ניהול הסיכונים הכולל של הבנק.

הבנק עשוי לבצע גידור מראש להוראות הלקוח בין היתר, אם לדעתו פעילות גידור כזו תהיה לטובת הלקוח, לדוגמא על מנת לצמצם השפעות של ביצוע פקודת הלקוח על תנאי השוק, וכן אם פעולת גידור כזו תסייע למנוע שיבוש בשוק.

לשם כך, בביצוע הגידור, יביא הבנק בחשבון בין היתר את תנאי השוק הקיימים ואת גודל ואופי העסקה הצפויה.

כאשר לקוח מספק לבנק מידע ספציפי לצורך קבלת ציטוט או מבקש מהבנק לבצע עסקה כצד

נגדי מולו, מידע זה, יחד עם כלל המידע הזמין עבור הבנק, עשוי לשמש עבור פעולות עשיית שוק ופעולות ניהול סיכונים, לרבות גידור מוקדם (pre-hedging). עסקאות גידור עשויות להתבצע במחיר שונה ממחיר העסקה שמבצע הבנק מול הלקוח.

מסחר אלקטרוני

בדרך כלל, הבנק יבצע הוראות שיועברו על ידי לקוחותיו באופן מקוון באמצעות הפלטפורמה האלקטרונית של לאומי, בהתאם לכללי המערכת. עם זאת, מתן הוראה לביצוע פעולה באמצעות פלטפורמה אלקטרונית אינו מבטיח ביצוע בפועל.

בנסיבות מסוימות, כדוגמת שינוי משמעותי בתנאי השוק, הבנק רשאי לדחות ולא לבצע הוראה המתקבלת באופן מקוון (במערכת האלקטרונית).

הבנק אינו מתחייב לבצע הוראה לביצוע עסקת מט"ח בשער המצוטט בפלטפורמה, עד שהבנק מאשר את ביצוע ההוראה.

בנוסף ומבלי לגרוע מהאמור לעיל, הבנק עשוי להפעיל מנגנון last look ("מבט אחרון"), כמנגנון הגנה סימטרי על הבנק והלקוח מפני תזוזות בשוק עד למועד השלמת העסקה וביצועה בפועל. קבלת הוראה לביצוע עסקה אינה משפיעה על פעילות תמחור או גידור חשיפות בשוק שהבנק החל לבצע לפני קבלת ההוראה.

טיפול במידע

שמירה על סודיות ואבטחת המידע של לקוחות היא חלק חשוב באופן בו אנו מבצעים עסקאות.

לבנק מדיניות ובקורות אשר נועדו להגן על המידע הסודי של לקוחותיו. לצד האמור, הבנק עשוי למסור מידע לגבי לקוחותיו ולגבי פעילותם לרשויות כלשהן, כולל, מבלי לגרוע מכלליות האמור, לרשות ניירות ערך, לבנק ישראל וכו', בהתאם לדרישות החוק או הרגולציה החלה עליו.

למידע נוסף אודות התנהלות הבנק במסחר במט"ח, באפשרותך לפנות אלינו ב fxglobal.code@bankleumi.co.il