

# FIRSTINDEX

Trading & Investments



Sasson Hogi Tower Aba Hillel Street 12 3rd Floor Ramat Gan 5250606

Company No. 515130425

"הצהרת מדיניות בנושא ניגוד עניינים"

## הצהרות מדיניות בנושא ניגוד עניינים

### חלק 2 - מסמך מדיניות ניגוד העניינים

#### רקע

פירסט אינדקס בע"מ (להלן: "החברה") הינה "זירת סוחר" כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968 (להלן: "החוק"). החברה הגישה בקשה לרישיון ניהול זירת סוחר, מטעם הרשות ביום 26.5.2015. אך עד למועד זה, טרם נתקבלה החלטת הרשות בנדון. מכוח היותה חברה מורשת, חלות על החברה מגבלות וחובות המנויות בהוראות החוק ובתקנות ניירות ערך (זירת סוחר לחשבונו העצמי) התשע"ה 2014 (להלן: "התקנות") וכן מכוח חוזרים, הוראות ועמדות סגל אשר מפורסמים על ידי הרשות מעת לעת (להלן: "הוראות הדין").

בהתאם לנדרש בתקנות, חלה על החברה חובה לכלול בתקונה מסמך המפרט את מדיניות הטיפול בניגוד העניינים (להלן: "מסמך הטיפול בניגוד העניינים").

החברה מצהירה כי מדיניות ניגוד העניינים כפי שהיא מפורטת במסמך זה אינה יוצרת אחריות או חבות נוספת של החברה כלפי צדדי ג' (למעט במקרים בהם צוין במפורש אחרת) או לחלופין בגין פעולות של צדדי ג' (לרכבות ספקי שירות של החברה וספקי נזילות) כלפי לקוחות החברה.

החברה הינה חברה אשר הגישה בקשה לרישיון לחברה מתכסה. קרי, במקביל לביצוע כל עסקה במכשיר פיננסי תתקשר החברה עם ספק נזילות בעסקה הפוכה בעלת אותם תנאים, ושתי העסקאות מקוזזות זו את זו באופן מלא, כך שלא תהיה חשיפה לסיכון שוק בשל אותן עסקאות, בכל מחיר שוק (Back to Back). פעולות אלה מקטינות באופן מובנה את ניגוד העניינים שיש לחברה מול לקוחותיה.

#### כללי

על פי הוראות החוק חלה על החברה חובה לנהל את זירת הסוחר באופן תקין והוגן. לא למסור ללקוח, לרשות או לכל אדם אחר, ולא לפרסם כל ידיעה או דיווח שיש בהם פרט מטעה, להימנע מניצול אי ידיעתו או חוסר ניסיונו של הלקוח. החברה אימצה נהלים על מנת להבטיח את האמור לעיל.

### פרק א' – פירוט הנסיבות שיש בהן כדי להביא לקיום ניגוד עניינים

בהתאם לאמור בתקנות, מטרת הפרק הינה לזהות את טווח הנסיבות והמצבים אשר עשויים ליצור ניגוד עניינים ואשר עשויים באופן פוטנציאלי, אך לא בהכרח, שלא לעמוד בקנה אחד עם האינטרסים של לקוחות החברה הסוחרים בזירה.

בפרק זה יפורטו בהרחבה, בהקשר לכל אחת מפעילות החברה, הנסיבות שיש בהן כדי להביא לקיום ניגוד עניינים, בין החברה או מי מן המועסקים על ידה הנותנים שירותים מטעמה, לבין הלקוח, לגבי כל נסיבה כאמור תפורט ותוסבר מהותו של ניגוד העניינים (להלן: "נסיבות שיש בהן ניגוד עניינים")

בהתאם לאמור לעיל, החברה זיהתה את הפעולות הבאות כפעולות המעוררות חשש לניגוד עניינים:

#### **א. פעולות המרה**

- (1) לרוב, חשבוניות הלקוחות בחברה וההתחשבות הכספית מתנהלים בדולר ארה"ב. עם זאת, החברה רשאית לקבל הפקדות לחשבון הלקוח גם במטבעות אחרים.
- (2) במידה והפקיד הלקוח סכום כסף במטבע זר ( לא המטבע בו מנוהל חשבוננו), תבצע החברה המרה של ההפקדה וזאת בכדי לצמצם את חשיפות המטבע שנוצרות ללקוח ולחברה במקרה זה. המרה כאמור מתבצעת לפי שער ההמרה המקובל בתאגיד הבנקאי באותה העת והלקוח מחויב בהתאם בכל עמלה והוצאה נלווית לכך.
- (3) החברה מצהירה כי לא תהיה אחראית לכל רווח או הפסד שייגרמו ללקוח כתוצאה מביצוע פעולת ההמרה ואיננה מתחייבת למצוא ולספק את שער ההמרה המיטבי ללקוח באותה העת בביצוע עסקה כלשהי בחברה. במקרים מסוימים החברה, עשויה להרוויח או להפסיד מפעילות המרה כאמור (Spread), עמלות או החזרת, הוצאות בעקבות פעילות ההמרה כאמור. יודגש, כי אין לחברה כל השפעה או אחריות על שער ההמרה המקובל בתאגיד הבנקאי באותה העת.
- (4) החברה שומרת לעצמה את הזכות לבצע קיזוז המרות בין לקוחותיה ומתחייבת לספק ללקוח את שער ההמרה המקובל בבנק באותה העת.
- (5) לחברה יש אפשרות לנהל את חשבון הלקוח במטבעות אחרים, לרבות בשקלים חדשים, אפשרות זו הינה בשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

#### **ב. קביעת מחירים**

- (1) ככלל, החברה משקפת במערכות המסחר המוצעות לעיון לקוחותיה את המחירים המוצעים על ידי ספקי הנזילות המפוקחים, אשר מולם היא פועלת בתוספת שהחברה מוסיפה. המחירים המתקבלים מספק הנזילות הינם מחיר הקניה הטוב ביותר (ASK) ומחיר המכירה הטוב ביותר (BID) המתקבלים מאגרגציה של ציטוטי הבנקים הגדולים. החברה תציג ללקוחותיה מחירים אלו בתוספת מרווח קבוע מראש (עמלה) המרווח נקבע מראש ע"י החברה ושונה בין מטבע למטבע.
- (2) מנגנון קביעת המחירים בחברה מושפע מגורמים רבים ביניהם, ספקי נזילות אשר קשורים לחברה, היצע וביקוש, יכולת התכסות, סוג המכשיר הפיננסי המוצע, סוג העסקה, רווחיות החברה, יתרות בחשבון הלקוח, שעות המסחר ועוד.
- (3) מאחר שהחברה מרוויחה מפעולות המסחר בחשבון הלקוח, החברה מוסיפה תוספת למחיר אותו היא מקבלת מספק הנזילות בצורה מובנת. יודגש כי, החברה רשאית להעדיף לקוח מסוים במתן מחירים יותר אטרקטיביים, וזאת בהתאם לפעילות הלקוח (בהתאם לסעיף 9 לפרק ד' לתקנות). כמו כן, החברה אינה משנה את מבנה התמחור של המכשירים הפיננסיים ללקוח בעסקה קיימת. אך יודגש, מאחר שהחברה הינה חברה מתכסה, ייתכנו שינויים במחירי הציטוטים ללקוח וזאת בעקבות שינוי מחירים אצל ספק הנזילות.

4) אין באמור לעיל בכדי למנוע מן החברה ליתן הטבות בעמלות או תעריפים מוזלים, עניין השמור לשיקול דעתה הבלעדי של החברה.

#### **ג. פנייה ללקוח להוספת בטוחות**

- 1) במידה ועולה החשש כי הלקוח עומד לחרוג מן הבטוחות כפי שנקבע בהסכם הלקוח ובהתאם לתקנות, החברה רשאית לפעול כדלקמן:
  - א). לפנות אל הלקוח להוספת בטוחות;
  - ב). לבצע את העסקה באופן חלקי;
  - ג). לסגור את הפוזיציה של הלקוח.
- 2) החברה תעשה מאמץ, אך לא מתחייבת לעדכן את הלקוח מבעוד מועד על כך שהבטוחות חורגות מהמוסכם בהסכם הלקוח.
- 3) החברה תיידע את הלקוח על ביצוע חלקי של עסקה או סגירת פוזיציה כאמור לעיל ובהתאם להסכם הלקוח.

#### **ד. בחינת התאמת הלקוח לפעילות בזירה**

- 1) לפני התקשרות עם לקוח חדש, החברה תבצע הליך מוסדר של הכרת הלקוח על פי הוראות הדין ולמען בחינה האם אינה קיימת הגבלה המונעת התקשרות עם הלקוח.
- 2) החברה רשאית שלא לקבל לקוחות מסוימים ו/או רשאית להגביל לקוחות מסוימים או סוגי לקוחות מביצוע עסקאות מסוימות ו/או להפסיק התקשרות עם לקוח בכל עת ועל פי שיקול דעתה הבלעדי.
- 3) הסיבות בגינן רשאית החברה לפעול כאמור מגוונות ונובעות, בין היתר, בשל אי התאמתו לפעילות הזירה (לדוגמא בשל העדר חוסן פיננסי או היקפי פעילות נמוכים) ו/או לאור הסיכון הגלום בפעילות הלקוח ו/או הסיכון הגלום בעסקה.
- 4) החברה או מי טעמה תגלה כי לקוח מסוים מבצע פעילות אשר מנוגדת לתקנון החברה, או לחוק ותקנות הרשות, תהייה החברה רשאית לסגור את חשבון הלקוח, ולדווח על כך לרשות לניירות ערך לאלתר.

#### **ה. ביטול, שינוי עסקאות ואי ביצוע עסקה על ידי החברה**

- 1) החברה רשאית ליתן עדיפות לביצוע עסקה אחת על פני אחרת בהתאם לסוג העסקה, סוג הלקוח ואופי העסקה המבוקשת, היקף העסקה, תנאי השוקים, ההיצע והנזילות בהם וכל פרמטר אחר אשר עשוי להשפיע על יכולת החברה לביצוע העסקה.
- 2) החברה רשאית לבטל באופן חד צדדי, על ידי מתן הודעה ללקוח, עסקה שעקב טעות כלשהי, לרבות טעות במערכות המחשוב והמידע, שבשליטת החברה ו/או שלא בשליטתה, בוצעה בשער שגוי שאינו משקף את מצב השוק ו/או הסחורה ו/או המדד ו/או החוזה כפי שהיו באותו המועד.
- 3) במקרים של תקלות או תנאי שוק קיצוניים, ייתכן מצב ובו קיבל לקוח אישור לביצוע פעולה במחיר שונה ממחיר השוק. לחברה הזכות לבטל פעולות שהתקבלו במחירים שגויים.

- (4) החברה תעביר ללקוח דיווח בגין כל ביטול כאמור.
- (5) מוסכם בין הצדדים כי ללקוח לא תהא כל טענה ו/או תביעה כנגד החברה בכל מקרה של ביטול פעולות בהתאם להוראות סעיף זה.

#### **ו. גידור עסקאות הלקוח**

- (1) במקביל לביצוע כל עסקה עם הלקוח במכשיר פיננסי, החברה על-פי מדיניותה מתקשרת עם ספקי נזילות בעסקה הפוכה.
- (2) החברה רשאית להתקשר עם מגוון ספקי נזילות, בין היתר עם ספקי נזילות שהן חברות קשורות אחת לשנייה.
- (3) המשמעות הינה כי החברה "מגדרת" את הסיכונים שלה והיא עצמה אינה חשופה לסיכוני שוק בשל פעולות המסחר של לקוחותיה.
- (4) יובהר, החברה אינה פועלת כצד נגדי לעסקאות מול הלקוח, עם זאת, יתכן כי פעילות הכיסוי של החברה תעשה מול חברות אשר מהוות צד נגדי לעסקה מול הלקוח, במקרה כזה אותן חברות מוכרות כשהלקוח קונה וקונות כשהלקוח מוכר וזאת על פי שיקול דעתן הבלעדי כשלחברה אין כל השפעה על החלטתן.
- (5) החברה רשאית אך לא חייבת לקזז עסקאות בין לקוחות שונים של החברה.
- (6) החברה מדגישה כי אינה אחראית בגין פעולה או נזק שנגרם ללקוח על ידי צדדי ג' לרבות ספקי הנזילות עימם התקשרה בהסכם. יודגש החברה תתקשר בהסכמים רק עם ספקי הנזילות המפוקחים על ידי רגולטורים שונים בעולם. מכאן שיתכנו אי התאמות בין הוראות החוק אליהן כפופה החברה לבין הוראות הדין אליהם כפופים ספקי הנזילות של החברה בנוסף, ספקי הנזילות רשאים לפעול גם בהתאם לכללים, מגבלות והוראות אשר הטילו על עצמם.

#### **ז. עמלות נוספות**

- (1) החברה רשאית לגבות מלקוחותיה, עמלות נוספות כגון עמלת חשבונות לא פעילים, עמלת משמורת לילה (Swap). גביית עמלות כאמור עלולה לייקר את מחיר העסקה ללקוח. חיובים בגין הפרשי ריבית בין מטבעות ותשלום הריבית מופיעים בתקנון החברה ויתכן ויעודכנו מעת לעת באתר החברה.

#### **ח. תגמול עובדים וספקים חיצוניים**

- 1) תוכנית התגמול של החברה עשויה לזכות את עובדיה בבונוסים, המבוססים על נפח המסחר או פרמטרים אחרים, כאשר בהתאם לכך קיימים מודלים של תגמול עובדים וספקים חיצוניים המבוססים על עמלות הנגבות מן הלקוח.
- 2) החברה עשויה לשלם לצדדים שלישיים, שעניינם תמריצים עבור הפניית לקוחות חדשים, כאשר גובה התשלומים מבוסס על העמלות הנגבות מן הלקוח.

#### **ט. שונות**

- 1) החברה רשאית לתקשר עם מגוון חברות המפעילות בתי ספר המעבירים קורסים שונים למסחר בשוק ההון.
- 2) החברה רשאית לפרסם ולשווק את פעילותה ואת המכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה על ידי הבלטת יתרונותיהם על פני חסרונותיהם.
- 3) החברה עשויה לגבות עמלות בגין חשבונות לא פעילים ו/או חשבונות בעלי פעילות נמוכה. גובה העמלה כאמור נקבע באופן פרטני בין החברה ללקוח ומפורט בהסכם ההתקשרות.

#### **פרק ב' – נהלים למניעה או צמצום ניגוד העניינים**

- מטרת פרק זה הינה לתאר את הנהלים שלפיהם תפעל החברה ואמצעים שתיישם כדי להימנע מניגוד העניינים בנסיבות המפורטות בפרק א' לעיל, או לצמצמן ככל האפשר, כאשר לא ניתן למנוע מצבים כאמור באופן מוחלט.
- החברה תפעל באופן מתמיד על מנת למנוע ו/או לצמצם ככל האפשר את ניגודי העניינים הקיימים או הפוטנציאליים, כפי שפורטו בפרק א', הן באופן ישיר מול לקוח ספציפי, והן בהתקשרויות מול ספקי שירותים.
- על מנת לטפל בניגודי עניינים אפשריים, החברה תקיים נהלים ותנקוט באמצעים ובהסדרים ארגוניים, ובכלל זה מיפוי ויצירת מאגר מעודכן של כל הקשרים של החברה עם צדדים שלישיים, או גורמים פנימיים, אשר יש להם השלכות על פעילות החברה מול לקוחות החברה.

#### **א. פעילות המרה**

- 1) בהמשך לאמור בסעיף א' בפרק א' לעיל, יודגש כי משיכת כספים על ידי הלקוח מחשבונו בחברה מתבצעת במטבע בו הופקדו כספי הלקוח בחברה. ההמרה מתבצעת בשער שנקבע ע"י גוף חיצוני כגון תאגידים בנקאיים ובהתאם להסכם בין הלקוח לחברה.
- 2) הפקדת כספי הלקוח תתבצע בחשבון הנאמנות באותו מטבע. החברה תמיר את את המטבע שבו מנוהל חשבון הלקוח, תיידע החברה את הלקוח על כך ובדבר עלויות ההמרה, העמלות והסיכונים הכרוכים בכך.

## ב. קביעת מחירים

- 1) נוסף על האמור בסעיף ב' בפרק א' לעיל, החברה אימצה נהלים לגבי תמחור המוצרים הנסחרים בזירה. קריטריונים נוספים לקביעת מחיר העסקה מפורטים בנוהל קביעת מחירים שאימצה החברה.

## ג. פניה ללקוחות להוספת בטוחות

- 1) לאור האמור בסעיף ג' בפרק א' לעיל, החברה תאמץ נהלים ייעודיים שעניינם קריטריונים לפניה ללקוחות להוספת בטוחות ותייעוד פניות כאמור.
- 2) החברה תבצע בקרה שוטפת על מנת לוודא כי פניה ללקוחות כאמור תעשה אך ורק בהתאם לנהלים שאימצה בהתאם להוראות הדין, וכי לא נעשה שימוש לרעה בעקבות אפשרות החברה לפנות ללקוחותיה להוספת בטוחות כאמור.

## ד. גילוי נאות ללקוחות החברה

- 1) בהתאם למבנה החברה תעשה את ההפרדות הנדרשות הן בהסכמים והן ביחסי תלות ושליטה, החברה ביצעה את ההפרדות המשפטיות הנדרשות, בין החברה ובין צדדי ג' למניעת מצבים של ניגוד עניינים.
- 2) ככל שהחברה תזהה פוטנציאל לניגוד עניינים עתידי מול אחד מלקוחותיה, תפעל החברה להסרתו, תוך יידוע הרשות לגבי הפעולות שננקטו.

## ה. ביטול, שינוי עסקאות ואי ביצוע עסקה על ידי החברה

- 1) כפי שצוין בסעיף ה' בפרק א' לעיל, החברה רשאית לבטל או לשנות תנאי עסקה מול הלקוח, שיקול הדעת באם לבטל או לשנות תנאי עסקה מסור לידי החברה אשר תביא בחשבון, בין היתר את הסיכון הכרוך בעסקה, יכולת הגידור שלה, היקף העסקה, ההיצע הקיים בשווקים לביצוע העסקה המבוקשת, פרטי הלקוח וכיוב'.  
2) כמו כן רשאית החברה לבטל, להקפיא או לבצע הוראה או עסקה, אם לדעת החברה הפעולה בוצעה או עתידה להתבצע כפועל יוצא של שימוש בלתי הוגן במערכת המסחר או תוך ניצול פערי זמנים ומחירים בין מערכות שונות או מטרה אחרת החורגת מהלכי מסחר תקינים ומקובלים, הכל בהתאם להסכם הלקוח.

## ו. עמלות נוספות

- 1) החברה תיידע את הלקוח ותקבל את הסכמתו, מראש ובכתב, אודות כל עמלה נוספת שעשויה החברה לגבות מחשבונו.

## ז. אמצעים הנוגעים לפעילות השוטפת ולמערכת המסחר

- 1) המסחר מתבצע מטבעו כצד נגדי מול פעילות הלקוח. לאור זאת, החברה מגדרת את סיכון הנטו שלה מול צדדים נגדיים לעסקה.
- 2) החברה תיישם נהלים אפקטיביים ותנהלם על מנת למנוע זליגת מידע אשר כרוך בו סיכון ליישום מדיניות ניגוד העניינים בחברה בין כל אדם הקשור אליה לבין לקוחותיה. בנוסף לאמור, החברה תקיים נוהל פיקוח ובקרה על כל מידע שעלול לפגום באינטרסים של לקוחותיה, כגון אבטחת מידע, הקמת "חומות סיניות" המגבילות את זרימתו של מידע סודי פנימי בתוך החברה ומחוצה לה הפרדה פיזית בין המחלקות וכו'.
- 3) החברה תקפיד על הפרדה בין מחלקות, תפקידים וסמכויות, אשר עולה החשש כי ביצוען על ידי אותו אדם יש בו בכדי לגרום לניגוד עניינים.
- 4) הוראות הלקוח יתבצעו ככל הניתן בהתאם לבקשת הלקוח, למעט מקרים בהם תנאי השוק אינם מאפשרים את ביצועם. בנוסף על האמור, ביצוע הוראות הלקוח יהא ללא העדפה מסוימת של החברה ללקוח מסוים, באופן אשר עלול לפגום בלקוחות אחרים.
- 5) החברה אינה נותנת ייעוץ השקעות ללקוחותיה בהתאם לאמור בתקנה 10 לתקנות.

## ח. התאמת הלקוח לפעילות בזירה

- 1) בהמשך לאמור בסעיף ד' בפרק א' לעיל, החברה אימצה מדיניות ברורה לבחינת התאמת הלקוח לפעילות בזירה. המדיניות מעוגנת בנוהל ייעודי הנדרש גם על פי הוראות הדין. ע"פ הוראות נהלים אלה לחברה סמכות להחליט שלא לקבל לקוחות שנמצאו כבלתי מתאימים לפעילות בזירה, אך לא רק, מהסיבות הבאות: הלקוחות אינם מיומנים דיים לפעילות בזירה; נמצא כי הלקוחות אינם בעלי סבילות כלכלית מספקת לפעילות בזירה; נמצא כי הלקוחות עלולים לפעול שלא ע"פ דין או בניגוד לכללים הקבועים בזירה; הלקוח מסר פרטים מטעים בעת פתיחת החשבון או כל סיבה אחרת אשר לדעת החברה מהווה מניעה מהלקוח לפעול בזירה.
- 2) לא יתקבל לקוח חדש לפני קבלת כל מסמכי ההתקשרות לרבות מסמכי הכרת הלקוח ובכלל זה הסכם לקוח חתום, הוכחת כתובת, העתק תעודת זהות וכל מה שנדרש ע"פ החוקים, התקנות והוראות הדין.
- 3) החברה רשאית בשיקול דעתה הבלעדי להפסיק את פעילותו של לקוח בזירה גם לאחר תחילת פעילותו אם נמצא כי הלקוח איננו מתאים לפעילות בזירה.
- 4) החברה רשאית במקרים מסוימים, להחמיר בדרישות ובתנאים לקבלת הלקוח לפעילות בזירה אף מעבר לתנאים המעוגנים בנוהל בחינת התאמת הלקוח לפעילות בזירה במידה ויעלה כל חשד בקשר להתאמתו או זהותו של הלקוח.



## ט. עובדי החברה

עובדי החברה יחתמו בתחילת כל שנה על מסמך מדיניות זה, ובהתאם לכך :

- (1) עובדי החברה יתחייבו לסודיות מקצועית, ובהתאם לכך שיתוף של מידע מסווג, ביחס לפעילות לקוחות בזירה יתבצע אך ורק ככל שהוא חיוני לביצוע העבודה ;
- (2) עובדי החברה יתחייבו לפעול בנאמנות כלפי החברה, לציית לנהליה ולטפל בלקוחותיה, באופן הגון ובשקיפות, בהתאם למסמך זה ;
- (3) עובדי החברה יקבלו הנחיות והדרכות על ידי הממונה לכך מטעם החברה או מי מטעמו בנוגע לניהול ובקרה לעניין תרחישי ניגוד עניינים אשר מתעוררים מול לקוחות החברה.
- (4) החברה תערוך הדרכות שוטפות לעובדים בנושא ניגוד עניינים. בנוסף, החברה תבטיח כי עובדים חדשים יעברו הדרכות ייעודיות לצורך הבטחת עמידתם בנהלי החברה.
- (5) תוכנית התגמול של החברה עבור עובדיה תורכב בכל עת ממספר אלמנטים, כך שכל אלמנט שקשור במסחר אינו יכול להשפיע לבדו, באופן מהותי, על תגמול עובדי החברה.
- (6) החברה תקבע מנגנוני תגמול לנושאי משרה או לעובדיה באופן הממזער ככל הניתן את ניגודי העניינים ביניהם, ובאופן שלא יצור תמריצים שליליים אשר עשויים לפגוע בטובת לקוחות החברה.
- (7) כל עובדי החברה, נציגיה, או כל צד שלישי הפועל מטעמה של החברה מתחייבים לפעול בהתאם לתנאי רישיון ניהול זירת הסוחר אשר ינתן לחברה.
- (8) עובדי החברה יפעלו בהתאם לכללים ולהנחיות של החברה בדבר מסחר של עובדים בזירת המסחר, כפי שמתעדכנים מעת לעת, על פי כל דין או על פי נהלי החברה.
- (9) החברה מחויבת לתרבות ציות אפקטיבית וראויה, אשר תאפשר לה לטפל בכל ניגוד עניינים פוטנציאלי אשר עלול להתעורר בעתיד. לצורך כך, תמנה החברה מנהל אכיפה וציות אשר ישמש כתובת לעובדי החברה בכל שאלה, או באירועים בהם תידרש הנחייתו, המלצתו, הדרכתו, הפניית הנושא להתייעצות עם הרשות.
- (10) על כל עובדי החברה חל איסור לקבל מתנות או תמריצים אחרים מכל אדם שלו עניין מהותי, אשר סביר כי יש בו כדי ליצור ניגוד עניינים, באופן ממשי, בינו לבין כל חובה שהחברה ו/או עובדיה חבים בקשר למדיניות שלה בדבר יחס הוגן ללקוחות, או לבין כל חובה שהאדם אשר מקבל מתנות או תמריצים חב כלפי לקוחות החברה.

מבלי לפגוע באמור לעיל החברה אימצה נהלי מעקב ודיווח שמטרתם, בין היתר, הינה מניעת ניגוד עניינים כאמור במסמך זה.

### להלן פרוט נוהליים

- (1) נהלים להבטחת רישום וניהול נכסי הלקוח, חוזי הלקוח וכספי הלקוח כדי למנוע ככל האפשר את האפשרות לנזק ללקוח עקב מרמה, כשל או רשלנות.
- (2) החברה תעקוב אחר הדיווח הפנימי ואפקטיביות המדיניות והנהלים שלה לטיפול בניגודי העניינים.
- (3) נוהל אבטחת מידע ונוהל שמירת מסמכים.
- (4) נוהל הבטחת תקינות המסחר ומניעת תרמית במסחר.
- (5) נוהל להבטחת ייחודיות העיסוק שלה ושל העוסקים מטעמה בניהול הזירה וניהול המסחר בה.
- (6) נוהל תגמול עבור גיוס לקוחות לחברה.
- (7) נוהל שמירה על סודיות.
- (8) נוהל תיעוד הפעולות והשירותים בהם התעורר ניגוד עניינים.
- (9) נוהל תיעוד הודעות ללקוח והסכמות לקוח לעניין ניגוד עניינים.
- (10) החברה תקבע בנהליה כי כל פרסומי החברה יאושרו על ידי מנכ"ל החברה או על מי שיתמנה על כך על ידי החברה טרם פרסומם .
- (11) בפרסום בכתב תכלול החברה אזהרות בנוסח הבא:
  - א. " הפעילות בזירה דורשת מיומנות, ידע והבנת הסיכונים ואינה מתאימה לכל אדם ;
  - ב. פעילות ממונפת כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי ההשקעה בתוך זמן קצר ;
  - ג. החברה המפעילה זירה זו פועלת כצד נגדי לעסקאות איתך, ולכן היא המוכרת כשאתה הקונה והיא הקונה כשאתה המוכר "
- (12) החברה הקימה מנגנונים להפרדה בין המחלקות השונות בחברה (להלן: "חומות סיניות"). מנגנונים אלה מעוגנים בשורת נהלים שאמצה החברה לעניין זה, נהלים אלה כוללים, בין היתר, קביעת מגבלות גישה והרשאות מצומצמות למערכת הניהול הממוחשבת של החברה, על בסיס "Need to know" של עובדים וגורמים קשורים ממחלקות תפעוליות שונות, על מנת למנוע:
  - (א). זליגת מידע שעלול להוביל לניגוד עניינים.
  - (ב). שינוי המידע במערכת על ידי גורמים בלתי מורשים.
  - (ג). מניעת האפשרות מגורמים זרים לעשות שימוש במידע הנוגע ללקוחות.
- (13) החברה תתעד במהלך פעילותה את כל הפעולות והשירותים שבמסגרתם מתעורר או עלול להתעורר מצב של ניגוד עניינים, וכן את כל התקשורת שקיימה עם הלקוח בקשר לכך ואת ההסכמות שקיבלה מן הלקוח.
- (14) בכל עת ישמש אחד מבעלי התפקיד בחברה כממונה על אכיפת מדיניות הטיפול בניגוד העניינים. הממונה יהיה אחראי על בחינה שוטפת של סוגיות בתחום ניגודי העניינים בחברה, כפי שיהיו מעת

לעת, מכוח הוראות הדין. בנוסף, הממונה יהיה אחראי על קיום הנהלים והאמצעים למניעת ו/או צמצום של ניגודי העניינים בחברה, כפי שמפורטים במסמך זה.

15) הממונה יהיה אחראי על תיעוד ורישום כל מצבי ניגוד העניינים שאותרו במהלך העסקים הרגיל ואופן הטיפול בהם. כמו כן הממונה יערוך בדיקה תקופתית של מדיניות החברה לטיפול בניגוד העניינים, יבחן את הצורך בעדכון הנהלים ובאמצעים שנקבעו בחברה והכל במטרה להבטיח את אפקטיביות ויעילות הנהלים והאמצעים כאמור.

#### **פרק ג' – ניגודי עניינים נוספים**

על פי הוראות הדין, בפרק זה יוצגו הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים כאמור בפרק א' למסמך זה ואשר נותרו למרות יישום הנהלים וההליכים למניעת ניגוד עניינים כאמור בפרק ב' למסמך זה.

#### **א. הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים לאחר יישום פרק ב'**

1) ניגודי עניינים פרטניים בין החברה ללקוח, בין הלקוחות עצמם או בין עובד של החברה או ספק שירות ללקוח בקשר עם ביצוע עסקאות בזירה (להלן: "ניגודי עניינים פרטניים") החברה תפעל לגילוי מוקדם של ניגודי עניינים פרטניים. החברה תעשה כמיטב יכולתה לאתר ולגלות ללקוח על ניגודי עניינים פרטניים מיד עם היוודע לה על קיומם. במידה ומדובר בניגוד עניינים פרטני קבוע תיידע החברה את הלקוח על ניגוד העניינים הפרטני, ותבקש את הסכמתו לביצוע אותן העסקאות מראש ובכתב.

2) מאחר והחברה במקביל לביצוע כל עסקה עם לקוח במכשיר פיננסי, מתקשרת עם ספק נזילות בעסקה הפוכה בעלת אותן התנאים ומאחר והחברה רשאית להתקשר עם מגוון ספקי נזילות, אזי יתכן וחברה אחרת בקבוצה מהווה צד נגדי לעסקאות עם הלקוח.

3) החברה נוהגת לתגמל את עובדיה וספקי השירות שלה, לרבות משווקים חיצוניים במגוון דרכים, לרבות על בסיס רווחי הקבוצה הנגזרים בין השאר מהכנסות הנגזרות מפעילות הלקוח ובין היתר, עמלות, ריביות, המרות, מכירת, רווחים ממסחר ועוד.

4) עובדי החברה וגורמי חוץ עימם קשורה החברה האמונים על גיוס לקוחות, עשויים להציג לאדם המתעניין בשירותיה של החברה, תמונה חלקית ובלתי ממצה של שירותי החברה וביצוע המסחר באמצעותה. במקרה זה, עשויים גורמים העוסקים בגיוס לקוחות כאמור להסוות את דרישות המיומנות, הידע והניסיון, תשומות הזמן שעל הלקוח להשקיע ולהפריז בסיכויי הצלחה במסחר בנכסים פיננסיים הנסחרים בזירה, על מנת לשכנע את הלקוח לעשות שימוש בשירותי החברה.

5) החברה שומרת לעצמה את הזכות לפרסם את שירותיה באמצעי פרסום שונים, לרבות באמצעות שיווק ישיר, רשת האינטרנט, עיתונות כתובה ואלקטרונית ובטלוויזיה.

6) דברי הפרסום שמפרסמת החברה עשויים להכיל מידע חלקי אשר יהיה בהם כדי להציג את שירותי החברה, כולם או חלקם, באופן אטרקטיבי ולהדגיש את אפשרויות הצלחה במסחר בנכסים פיננסיים, תוך שימוש בתוכן ובעיצוב, ומבלי שיפורטו מלוא המשמעות והסיכונים הכרוכים במסחר בנכסים פיננסיים.

- 7) כחלק מהוראות הדין והתקנות, החברה תקפיד על כללי פרסום ושיווק וכמו כן על כתיבת אזהרות (DISCLAIMERS). למותר לציין, כי כפועל יוצא של התקנת התקנות, נושא הפרסום ואזהרות הלקוח קיבלו משנה חשיבות ותשומת לב מרבית מצד החברה.
- 8) במסגרת הזירה מוצעים למסחר נכסים פיננסיים מגוונים, בעלי רמת תנודתיות, סיכון וסיכוי ומחירי התקשרות שונים זה מזה, אשר המסחר בהם מגלם עבור החברה רווחיות שונה. בנוסף, החברה מעדכנת מעת לעת את מגוון מוצריה ומציעה למסחר מוצרים פיננסיים חדשים. נטייתה של החברה, אם כן, תהיה להפנות תשומת ליבו של הלקוח למוצרים פיננסיים חדשים ו/או למוצרים המגלמים רווח יחסי גדול יותר עבורה.

## **ב. התחייבות הלקוח לפעול בתום לב**

- 1) למערכת מסחר מבוססת אינטרנט חסרונות שחלקם נימנו לעיל. החברה מצידה פועלת במירב המאמצים ( ככל שהדבר נתון בידיה ) למזער חסרונות אלו ולתקן במהירות האפשרית כל תקלה במערכת.
- 2) הלקוח מצידו מתחייב להשתמש במערכת המסחר ולנהל את המסחר בתום לב ובמסגרת התחייבותו זו להודיע לחברה על כל תקלה ו/או ציטוט שגוי ו/או בעיה בתעבורת נתונים ו/או כל בעיה אחרת בה ניתקל במסגרת השימוש במערכת.
- 3) בכל מקרה של זיהוי בעיה כאמור ע"י הלקוח, מתחייב הלקוח להימנע מכל פעולה במערכת העושה שימוש בבעיה זו וכל שכן להימנע מניסיון להתעשר שלא כדין כתוצאה מציטוט שגוי, השהיה בתעבורת נתונים ו/או כל תקלה אחרת.
- 4) יובהר כי הפרת הוראות סעיף 3.ב בפרק ג' לעיל מקשה על החברה בזיהוי התקלה ובפתרונה. הדבר עלול לגרום לחברה נזקים חמורים ובמקרים מסוימים בשל הפרה זו עלולים להיות אף השלכות פליליות. "פעולה לגבי מידע כדי שתוצאתה תהיה מידע כוזב או פלט כוזב", עבירה המנויה על סעיף 3.א(1) לפרק ב' – עבירות מחשב, בחוק המחשבים, התשנ"ה 1995, שדינה מאסר 5 שנים.
- 5) ידוע ללקוח כי במקרה של מסחר בחוסר תום לב כאמור, הלקוח יהא אחראי לכל הנזקים שנגרמו לחברה בגין פעולותיו.

## **ג. הטבות בנקאיות**

- 1) החברה מפקידה את כספי לקוחותיה בחשבון תאגיד הבנק המסחרי לטובת הלקוחות בבנק מסחרי שבו מתנהלים גם חשבונותיה שלה, באופן המאפשר לחברה לקבל מהבנק תנאים מסחריים טובים יותר בחשבונותיה שלה.
- 2) החברה שומרת לעצמה את הזכות לעבוד גם עם בנק מסחרי שבו לא מתנהלים חשבונותיה.

#### ד. שונות

- 1) החברה מתחייבת ליידע את הלקוח, בעת התקשרות עימו בנוגע לנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים לפי פרק ג' למסמך זה ותקבל את הסכמת הלקוח בכתב.
- 2) "בכתב" – לרבות הסכמה בכתב באמצעות שירותי רשות הדואר או באמצעות פקסימיליה או באמצעות דואר אלקטרוני.
- 3) במידה ויחול שינוי במסמך מדיניות ניגוד העניינים תיידע החברה את הלקוח באופן מידי בדבר שינוי כאמור.
- 4) בתום כל שנה, החברה תקבל את הסכמת הלקוח בכתב לגבי נסיבות שיש בהן ניגוד עניינים לפי מסמך זה.
- 5) במידה ונמנע הלקוח מלחדש את הסכמתו כאמור בתוך 30 ימי עסקים מתום השנה, תיידע החברה את הלקוח בכתב בדבר אי-חידוש ההסכמה על ידו.
- 6) הודעות כאמור תועברנה ללקוח בנפרד מכל מסמך אחר, באופן שיפנה את תשומת ליבו של הלקוח לאמור בה.

אני הח"מ, קראתי את מסמך מדיניות הטיפול בניגוד עניינים ואני מבין ומסכים לתוכנו

---

שם נציג החברה

---

תאריך

---

שם הלקוח וחתימה