

הצגת נתוני פעילות בפקדון ניירות ערך**מבוא**

1. הוראה זו מסדירה את חובתו של תאגיד בנקאי להציג ללקוחותיו מידע בכתב אודות תשואת פיקדון ניירות ערך של הלקוח בתאגיד הבנקאי, וכן פירוט אודות סך הנכסים הכלולים בפקדון ניירות הערך שברשותו. כמו כן, הנתונים כוללים גילוי אודות פעילות פיקדון ניירות הערך והעמלות שהלקוח משלם עבור השירותים.
2. הצגת המידע ללקוח נועדה לשקף את ביצועי פיקדון ניירות הערך על מנת לאפשר לו לקבל החלטה מושכלת באשר לאפיק ההשקעה המיטבי עבורו, תוך בחינת חלופות השקעה אחרות.

תחולה

3. הוראה זו תחול על התאגידיים הבנקאיים כהגדרתם בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 (להלן: **תאגיד בנקאי**).

הגדרות

4. **"לקוח"** - לקוח בעל פיקדון ניירות ערך בתאגיד הבנקאי, לרבות לקוח שמקבל מהתאגיד הבנקאי שירותי ייעוץ השקעות, למעט:
 1. חברה מנהלת או קופת גמל כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל), תשס"ה-2005;
 2. מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 3. חברה מנהלת של קרנות נאמנות;
 4. עושה שוק כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994;
 5. זירת סוחר כהגדרתה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968;
 6. תאגיד המקבל מהתאגיד הבנקאי שירותי משמורת ניירות ערך (קסטודי).
- **"ייעוץ השקעות"**, **"ניהול תיק השקעות"** - כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, (להלן: **חוק הייעוץ**).
- **"מידת חשיפה"** - כהגדרתה בתקנות הסדרת השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001.

"פיקדון מובנה" פיקדון בנקאי הנכלל בהגדרת "מוצר מובנה" שבסעיף 1 לחוק הייעוץ.

"פיקדון ניירות ערך" - למעט פיקדון שנועד לקבלת שירות ניהול תיק השקעות.

הצגת מידע ללקוח - מחשבון

5. תאגיד בנקאי יציג ללקוח מידע אודות שיעור התשואה כמוגדר בסעיפים 10 ו-11 להוראה. המידע יוצג באזור האישי בו מוצגת פעילות ניירות הערך, ביישום אותו מציע התאגיד הבנקאי ללקוחותיו (להלן: האזור האישי). שיעור התשואה יוצג בהתאם למספר הימים שבחר הלקוח, ולאחר ניכוי עמלות (לרבות הוצאות צד שלישי אגב פעילות בניירות ערך).

הצגת מידע ללקוח - מידע תקופתי

6. בנוסף על האמור בסעיף 5, תאגיד בנקאי יציג ללקוחותיו, באזור האישי, מידע תקופתי אודות הפעילות בפקדון ניירות הערך שלו, לרבות שיעור התשואה של פיקדון ניירות ערך כמוגדר בסעיפים 10 ו-11 להוראה, בהתאם למפורט בתוספת באופן הבא (להלן: **מידע תקופתי**):

(א) הנתונים המצטברים מתחילת השנה הקלנדרית ועד תום הרבעון הרלבנטי יוצגו עד לסוף החודש העוקב לתום הרבעון האמור, למעט הרבעון הרביעי של השנה הקלנדרית אשר יוצג ב-28 לפברואר של השנה העוקבת (להלן: **מועד הדיווח**).

(ב) הנתונים יוצגו בחלוקה הבאה:

(1) **חלק ראשון** - חלק זה יהיה ערוך בהתאם לנוסח ולמבנה, כפי שנקבעו בתוספת. התאגיד הבנקאי רשאי בנוסף להציג ללקוח גם את שיעור התשואה של התיק על פי החישוב הקבוע בתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (דוחות), התשע"ב-2012. במידה ויבחר תאגיד בנקאי לעשות כן, יוסיף הסבר ללקוח אודות ההבדלים בין החישובים.

עבור לקוח שמקבל מהתאגיד הבנקאי שירותי ייעוץ השקעות, יוצגו "מידת החשיפה", רמת הסיכון, כפי שאושרה על ידי הלקוח, וכן מידע נוסף, ככל שסוכם עם הלקוח בעניין זה (למשל, מדיניות השקעה, או מגבלות השקעה). אם עודכנה רמת הסיכון ממועד הדיווח הקודם, תצוין רמת הסיכון המעודכנת, נכון למועד הדיווח ורמת הסיכון שדווחה במועד הדיווח הקודם, תוך ציון המועד בו נערך השינוי.

(2) **חלק שני** - מידע נוסף והסברים בהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי.

7. התאגיד הבנקאי יאפשר ללקוח נגישות למידע התקופתי שהוצג ברבעונים האחרונים של אותה שנה קלנדרית, ולנתוני סוף השנה של השנתיים שקדמו לה, בפורמט המאפשר מעקב, שמירה והדפסה.

8. עבור לקוח שאינו מנוי על שירותי מידע בערוץ קשר מקוון, התאגיד הבנקאי ימסור את המידע והנתונים המפורטים בסעיף 6, עד למועד הדיווח, המוגדר לעיל, באמצעי בו בחר הלקוח לקבל הודעות. במועד משלוח הדוח השנתי ובמועד הדיווח החצי שנתי על עמלות, יימסר המידע האמור בסמוך לדיווחים אלו.

9. מטבע הדיווח יהיה שקל חדש. התאגיד הבנקאי רשאי לדווח במטבע זר, ובלבד שהציג במקביל למטבע הזר את ערכו בשקל חדש, לפי השער היציג במועד הדיווח, וכן את שיעור השינוי במטבע שנבחר לעומת השקל החדש.

אופן חישוב תשואת פיקדון ניירות ערך

10. תשואת פיקדון ניירות ערך תחושב בשיטת TWR, ללא שיובאו בחשבון הוצאות מיסים. כמפורט להלן:

הגדרות:

π - מכפלת הביטויים הכלולים בסוגריים שלאחריו.

i - אינדקס לתקופה בה לא התקיים תזרים מזומנים בחשבון, למעט בסוף התקופה.

n - מספר התקופות הנ"ל (תקופה מוגדרת כמשך הזמן בו לא היה תזרים מזומנים, אלא בסופה).

v_i^T - שווי פיקדון ניירות הערך בסוף התקופה ה- i .

v_i^0 - שווי התחלתי של פיקדון ניירות הערך בתקופה ה- i .

M_i - סך הכספים או הנכסים שהופקדו בפיקדון הלקוח בניכוי הסכומים או הנכסים שנמשכו

או הוצאו מפיקדון הלקוח בסוף התקופה ה- i .

R_i - שיעור התשואה לתקופה ה- i , יחושב באופן הבא:

$$R_i = \left[\frac{v_i^T - M_i}{v_i^0} - 1 \right]$$

R - שיעור התשואה המצטבר, יחושב באופן הבא:

$$R = \left[\prod_{i=1}^n (1 + R_i) - 1 \right] * 100$$

11. סוגי הנכסים אשר יילקחו בחשבון לצורך חישוב התשואה וחישוב מידת החשיפה יהיו בהתאם לסוגי הנכסים הנסחרים בבורסה בישראל או מחוץ לישראל אשר מופיעים תחת פיקדון ניירות הערך של הלקוח, לרבות יחידות, כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. עבור לקוחות המקבלים מהתאגיד הבנקאי שירות ייעוץ השקעות, התאגיד הבנקאי יכלול בחישוב התשואה גם פיקדונות מובנים. לעניין לקוח אשר חדל לקבל שירותי ייעוץ השקעות טרם מועד פירעון פיקדון מובנה בחשבונו, ימשיך הפיקדון המובנה להיכלל בחישוב התשואה עד למועד פירעונו בפועל.

התאגיד הבנקאי רשאי לקבוע מתודולוגיה עקבית המגדירה אילו נכסים נוספים יוצגו בחשבון הלקוח, וכיצד יחושב השווי שלהם. הגדרות אלו ידווחו ללקוח במסגרת המידע התקופתי.

עדכונים

תאריך	פרטים	גרסה	חוזר 06 מס'
26.12.2021	הוראה מקורית	1	2685
13.06.2022	עדכון	2	2717

תוספת - נתוני פעילות ותשואת פיקדון ניירות ערך

טלפון לבריורים :

שם הלקוח :

מספר ח-ן :

פיקדון ניירות ערך - נתונים ליום [xx/yy/20zz]¹

שווי פיקדון ניירות הערך ונכסים נוספים ותנועות בפיקדון בתקופת הדוח (מתאריך עד תאריך)

XXXX		יתרת נכסים לתחילת התקופה [תאריך]
	YYY	רכישות בניכוי מכירות של ניירות ערך ונכסים פיננסיים
	(PPP)	דיבידנד, קופונים וריביות, לפני עמלות ² ומס
	XXX	רווחים (הפסדים) מעליית (ירידת) שווי ³
XXXX		יתרת נכסים לסוף תקופה [תאריך]
	(TTT)	מס ששולם
	(XXX)	סך עמלות שנגבו בגין פעילות בניירות ערך

תשומת לבך :
ביחס לכ- X% מיתרת הנכסים עלול להתעורר קושי במימוש מידי בעת הצורך.

תשומת לבך : סכומים אלו מופקדים ישירות לחשבונך.

תשומת לבך : המס ששולם מנוכה ישירות מחשבונך. סכומי המס נכונים למועד הדיווח.

תשואת הפיקדון לפי תקופות (%)⁴

XXXX	XXXX	מתחילת שנת XXXX	
			תשואת הפיקדון (לפני ניכוי עמלות)
			תשואת הפיקדון (לאחר ניכוי עמלות)

לתשומת הלב! התשואה נכונה עבור כספים שהיו בפיקדון במשך כל תקופת החישוב, ולכן במצבי קיצון כאשר יש משיכות והפקדות משמעותיות, במהלך תקופת חישוב התשואה, המלוות בתנודות חריגות בשוקי ההון, יתכן ושיעור התשואה המחושב לא יותאם לרווח/הפסד בש"ח הנובע מהפיקדון.

¹ פיקדון ניירות ערך כולל... (להשלמת התאגיד הבנקאי) ואינו כולל....(להשלמת התאגיד הבנקאי).

² עמלות, לרבות הוצאות צד שלישי ששולמו אגב פעילות בניירות ערך. הערה זו רלבנטית לכל מקום בו נעשה שימוש במילה "עמלות".

³ נתון מאזן. מחושב כהפרש בין יתרת הנכסים בתחילת ובסוף התקופה, בנטרול רכישות בניכוי מכירות, דיבידנדים, קופונים וריביות, ומשקף עלייה/ירידה בשווי הנכסים שלא מומשו לסוף התקופה, לפני מס.

⁴ התשואה מחושבת ע"פ שיטת TWR כאשר הוצאות מיסים אינן מובאות בחשבון.

פירוט עמלות שנגבו בגין פעילות בניירות ערך

קישורים לדיווחים הקיימים - הדוח השנתי או הדוחות החצי שנתיים על עמלות, כקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 414 ו-425 או חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, לפי העניין.

בנוסף, ללקוח מיועץ יוצג:

1. שם היועץ ושם היחידה/מרכז הייעוץ, בהתאם לאופן מתן הייעוץ.
2. רמת הסיכון וכן מידע נוסף, ככל שסוכם עם הלקוח בעניין זה.
3. מידת החשיפה לנכסים ולמט"ח בפקדון ניירות הערך.
4. הערה שתשולב בסמוך להצגת נתונים 2 ו-3 תהיה בנוסח הבא – "לתשומת הלב! חישוב שיעור התשואה ומידת החשיפה נעשה לגבי אותם הנכסים. רמת הסיכון והנכסים הנכללים בה הינם כפי שסוכם עמך."
5. הערה שתשולב מתחת לכותרת פרק "תשואת הפיקדון לפי תקופות" בנוסח הבא – "לתשומת הלב! מקום בו בוצעה גם פעילות שלא על פי ייעוץ ההשקעות שניתן מטעם הבנק, התשואה משקפת גם את תוצאותיה של פעילות זו."

הנחיות למילוי המידע שבתוספת:

1. עבור "תשואת פיקדון ניירות הערך" - יש להציג בעמודה הימנית את נתוני השנה הנוכחית, בעמודה האמצעית את נתוני השנה הקודמת, ובעמודה השמאלית את הנתונים של לפני שנתיים. אם לא קיימים נתונים לאחת או יותר משתי שנות הכספים המלאות שקדמו לשנה האחרונה - יש לציין זאת.
2. לצורך חישוב "הנכסים שעלול להתעורר קושי במימוש המידי" - יש להתחשב בכל נכס סחיר שנפח המסחר בו בשלושת ימי המסחר הסמוכים ליום הדוח מעיד על כך שעלול להיות קושי במימושו בפרק זמן סביר ביחס ללקוח המחזיק בו ובמחיר התואם את שווי. כמו כן, עבור לקוחות מיועצים יש להתחשב בפקדונות מובנים.
3. עבור "מידת החשיפה" - המידע יוצג בתרשים אשר יפרט את מידת החשיפה ליום הדוח בפקדון ניירות הערך לפי נכסים ולפי מטבעות, אופן ההצגה נתון לשיקול דעת התאגיד הבנקאי.