



גילוי בנושא פעילות הבנק בשוק מטבע החוץ FX

Global Code

מסמך זה מהווה גילוי באשר לאופן בו פועל בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("דיסקונט", או "הבנק") מול לקוחותיו, בשוק מטבע החוץ.

מסמך זה אינו מהווה הסדר חוזי בין הבנק ללקוחותיו אלא גילוי כללי שנועד לספק מידע והבהרות בלבד.

עשיית שוק

כעושה שוק המנהל פורטפוליו של פוזיציות לצדדים נגדיים שונים בעלי אינטרסים מתחרים, בנוסף לאינטרסים של הבנק עצמו, הבנק פועל כצד נגדי (Principal) ויתכן כי יבצע עסקאות במקביל או טרם ביצוע עסקת צד נגדי, וזאת בכדי לבצע עסקאות לטובת הבנק, או כדי לאפשר ביצוע עסקאות עם צדדים שלישיים, לצורך ניהול סיכון, לייצר נזילות או למטרות אחרות. הפעולות הללו עלולות להשפיע על המחיר שיציע הבנק ללקוח בעסקה ועל זמינותה של רמת הנזילות הנדרשת למטרת ביצוע הוראות הלקוח. הפעולות הללו עלולות גם להפעיל הוראות מסוג stop loss, barriers, knock-outs, knock-ins וכדומה. עם זאת, בביצוע פעולות אלו מנסה הבנק למנוע השפעה לא ראויה על השוק. כעושה שוק, יתכן והבנק יקבל בקשות לציטוט מחיר ופקודות מסחר שונות לביצוע עסקאות באותם צמדי מטבעות, או בצמדי מטבעות קשורים. הבנק פועל כאמור כצד נגדי, ויתכן כי יפעל לעמידה בבקשותיהם של הצדדים הנגדיים ושל מטרות מסגרת ניהול הסיכונים העצמאית של הבנק, אך הוא שומר לעצמו את שיקול הדעת בנוגע לאופן מילוי הבקשה של הצדדים הנגדיים (לרבות ביצוע, תעדוף ותמחור הבקשה). הבנק מבצע הוראות לפי סדר הקבלה שלהן (first Come First Serve). הבנק אינו מחויב לגלות לצד נגדי בעת מתן הוראה, כי הבנק מבצע הוראות של צדדים נגדיים אחרים או של הבנק עצמו, בטרם, או באותה עת, או על בסיס מצטבר עם הוראת הצד הנגדי.

גידור מקדים

גידור מקדים הינו ניהול הסיכון בקשר עם הוראה או מספר הוראות של הלקוח. כוונת הבנק בגידור המקדים הינה לבצע את העסקה באופן שיפחית את ההשפעה הפוטנציאלית שלה על השוק וישיג תוצאה טובה יותר ללקוח. עם זאת, לא ניתן להבטיח כי הגידור המקדים ישיג את התוצאה הרצויה. הבנק עשוי לבצע גידור מקדים להוראות קיימות או צפויות של הלקוח למטרות האמורות. אם הלקוח אינו מבין את פעולות הגידור המקדים להוראה ספציפית, הוא מוזמן ליצור קשר בנושא עם נציגי הבנק.

בעת ביצוע הגידור המקדים הבנק עשוי לשקול את תנאי השוק הרווחים, את גודל ואופי העסקה הצפויה. בבואו לבצע גידור מקדים, הבנק עשוי להמשיך ולבצע פעולות עסקיות מתמשכות, לרבות ניהול סיכונים, עשיית שוק וביצוע הוראות של לקוחות אחרים. הבנק לא יבצע גידור מקדים בעת פועלו כ"סוכן" כהגדרתו בקוד הגלובלי לפעילות בשוק המט"ח, FX Global Code.

כשהלקוח מספק לבנק מידע ספציפי במטרה לקבל הצעת-מחיר או מבקש מהבנק להיכנס לעסקה בתור צד נגדי של הלקוח, מידע זה – לצד כל מידע אחר הידוע לבנק – עשוי לשמש את הבנק (בהתאם לחוקים אחרים החלים) לצורך מעורבות בפעולות המסחר, עשיית השוק וניהול הסיכונים. זאת, לרבות פעולות גידור מקדים וגידור, וללא כל גילוי נוסף ללקוח.

ביצוע עסקאות

הבנק פועל על מנת לבצע עסקאות עבור לקוחותיו באופן מקצועי והוגן. הבנק רשאי שלא להיענות לבקשת לקוח לבצע בעבורו עסקה וזאת באופן חלקי או מלא. החלטה זו מושפעת בין היתר מתנאי השוק ותנאי הנזילות. עם זאת, הבנק עושה מאמץ לבצע עסקאות עבור לקוחותיו באופן מלא. אם הבנק יאפשר את ביצוע העסקה, הוא אינו מתחייב לכך שהיא תבוצע באופן ובתנאים שהתבקשו והדבר נתון לשיקול דעתו.

ביחס לעסקאות שמועברות במערכת מסחר אלקטרונית, הבנק מפעיל מנגנון "מבט אחרון" (Last Look) אוטומטי, לשם הגנה דו צדדית וסימטרית על הבנק ועל הלקוח מפני תזוזות בשוק בין מועד הציטוט שניתן על ידי הבנק במערכת, עד למועד השלמת ביצוע העסקה בפועל.

תמחור ותוספת מחיר ("Mark-Up")

הבנק מספק תמחור לעסקאות במט"ח. מחיר העסקה הוא ספציפי עבור הלקוח מקבל הציטוט והוא נקבע על ידי הבנק על פי שיקול דעתו המקצועי ובתום לב. המחירים המצוטטים על ידי הבנק הם סופיים, אלא אם נאמר ללקוח אחרת.

הבנק יספק ללקוח מחיר כולל שיכלול את כל מרווח הצעת המחיר ("bid/offer spread"). בעת קביעת תמחור, ייתכן והבנק יביא בחשבון שיקולים נוספים העלולים להשתנות ולהשפיע על התמחור, כגון הנזילות של סוג העסקה בשווקים הקיימים, גודל ו/או מורכבות העסקה, עלויות אשראי, מאזן הרווח וניצול ההון, מגבלת הסיכון ועלויות עסקיות רלוונטיות. כמו כן, מזמן קבלת הוראת הלקוח עד לזמן ביצועה, התנודתיות בשווקים עלולה להוביל לשינוי ולתנודת מחירים משמעותית. הבנק ינסה לשקף ללקוח תנודתיות מחירים כאמור, תהא זו שלילית או חיובית, בעת מתן המחיר ללקוח.

המחיר, העלויות ומרווח המכירה בעסקאות מט"ח הם משתנים ותלויים בלקוח ובעסקה. הבנק אינו מתחייב להציע מחירים זהים לכלל לקוחותיו ועשויים להיות מצוטטים מחירים שונים במקרים שונים או ללקוחות שונים.

יצוין כי גילוי זה אינו מהווה דיווח מלא אודות שיטות העבודה או מדיניות הבנק בנוגע לתמחור וניהול פקודות מסחר. סעיפים מסוימים במסמך גילוי זה מתייחסים ספציפית לפלטפורמות מסחר ולביצוע הוראות מסחר שאינן רלוונטי לגבי כלל הלקוחות.