

מוצר מובנה – פיקדון שקלי ל- 18 חודשים בתוספת מענק, המותנה בעלייה ובתנודתיות של מניות נבחרות הנסחרות בגרמניה. פתוח להוראות הפקדה \* מ-20.6.17 עד 10.7.17

תיאור המוצר והרציונל:

הלקוח עשוי ליהנות ממענק הקשור בעלייה ובתנודתיות של מניות נבחרות הנסחרות בגרמניה. המענק (בלבד) יהיה צמוד לשער הדולר היציג בתקופת חישוב המענק. **רציונל:** עם תוצר בשווי של למעלה מ- 3 טריליון \$, כלכלת גרמניה הינה הרביעית בגודלה בעולם אחרי ארה"ב, סין ויפן. הכלכלה הגרמנית מחזיקה בדירוג אשראי בינלאומי מושלם (AAA) מכיוון שהיא נשענת על יסודות איתנים, כגון, שוק עבודה יציב, פרייון גבוה ומותגים בינלאומיים חזקים הנהנים ממוניטין חזק וביקושים בכל רחבי העולם. מנגד, גרמניה מתמודדת כיום עם אתגרים מורכבים עקב השתייכותה לגוש היורו אולם מצבה הכלכלי היחסי נותר טוב ויציב והיא מציגה עמידות וחסינות בפני המשברים שפקדו את היבשת. בנוסף, בראיה ארוכת טווח, שער היורו- דולר עדיין מצוי ברמות נמוכות מה שתורם לשיפור התחרותיות והרווחיות של היצואניות הגרמניות המשווקות מרכולתן ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב. **קרן הפיקדון הנומינלית מובטחת.**

|                        |                                                                                                          |                                                                |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| יום הפקדת הפיקדון      | פירעון הפיקדון:                                                                                          | 18 חודשים ממועד ההפקדה, ללא אפשרות לפירעון מוקדם.              |
| * סיום תקופת ההצטרפות: | הבנק רשאי, לפי שיקול דעתו, לשנות את תקופת ההצטרפות למוצר המובנה ולהפסיק את ההצטרפות למוצר המובנה בכל עת. |                                                                |
| מטבע הפיקדון:          | שקלים                                                                                                    | מיינימום 10,000 ₪ ומקסימום 500,000 ₪, אלא אם התקבל אישור מיוחד |
| מספר פיקדון:           | 327071109                                                                                                | סוג חשבון:                                                     |
|                        | 321                                                                                                      | ריבית:                                                         |
|                        |                                                                                                          | הפיקדון אינו נושא ריבית.                                       |

נכס הבסיס: של מניות של 10 חברות נבחרות מסקטורים שונים הנסחרות בגרמניה בבורסת Xetra Deutsche Borse. לכל מניה משקל שווה, כדלקמן:

| שם התאגיד                 | סימול בלומברג | סקטור      | שווי שוק (BIL€), נכון ליום 18.6.17 | תשואה ב- 17 החודשים האחרונים מנק' לנק' נכון ליום 16.6.17 |
|---------------------------|---------------|------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| SAP SE*                   | SAP GY        | טכנולוגיה  | 116                                | 33.56%                                                   |
| SIEMENS AG*               | SIE GY        | תעשייה     | 106                                | 52.45%                                                   |
| BAYER AG                  | BAYN GY       | בריאות     | 102                                | 22.07%                                                   |
| ALLIANZ SE                | ALV GY        | פיננסים    | 80                                 | 16.88%                                                   |
| DAIMLER AG                | DAI GY        | תעשיית רכב | 70                                 | 1.04%                                                    |
| VOLKSWAGEN AG             | VOW3 GY       | תעשיית רכב | 67                                 | 17.25%                                                   |
| FRESENIUS SE & CO KGaA    | FRE GY        | בריאות     | 44                                 | 35.95%                                                   |
| CONTINENTAL AG            | CON GY        | תעשיית רכב | 39                                 | 2.98%                                                    |
| DEUTSCHE POST AG          | DPW GY        | שירותים    | 39                                 | 42.54%                                                   |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG* | IFX GY        | טכנולוגיה  | 22                                 | 73.80%                                                   |

\*מניות דואליות שנסחרות גם בארה"ב.

הגדרות:

**שער יסודי למניה:** עבור כל אחת מהמניות המרכיבות את הסל, שער הסגירה של המניה ביום 11.7.17.  
**חסם עליון:** לכל מניה נקבע חסם עליון בגובה 118% מהשער היסודי (כלומר, 18% מעל השער היסודי). החסם העליון מחושב ללא עיגול.  
**תקופת הבדיקה:** תקופה בת 17 חודשים, החל מיום 12.7.17 ועד ליום 11.12.18, במהלכה ייבדק בכל יום שער הסגירה של כל מניה לעומת החסם העליון שלה (שהינו בגובה 18% מעל לשערה היסודי).  
**פריצת חסם עליון:** עבור כל אחת מהמניות, "פריצת חסם" פירושה **שלפחות שער סגירה יומי אחד** בתקופת הבדיקה, יהיה שווה או גבוה מהחסם העליון.  
**שער חדש למניה:** עבור כל אחת מהמניות המרכיבות את הסל, שער הסגירה של המניה ביום 11.12.18.  
**ביצוע מניה (יחושב בנפרד לכל מניה), קיימות 2 אפשרויות:**  
א. במקרה שכל שער הסגירה של המניה במהלך תקופת הבדיקה יהיו נמוכים מהחסם העליון, ביצוע המניה יחושב כשיעור השינוי בפועל בין השער היסודי לבין השער החדש מנקודה לנקודה (למען הסר ספק, יתכן ביצוע מניה שלילי אשר יקטין את שיעור שינוי הסל).  
ב. במקרה שבמהלך תקופת הבדיקה אחד או יותר משערי הסגירה של המניה יביאו ל"פריצת החסם",

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         | <p><b>יוחלף ביצועה בפועל של המניה בשיעור קבוע של 2%</b> (ללא קשר לביצוע המניה בפועל בתום תקופה מנקודה לנקודה, בין אם שלילי או חיובי).</p> <p><b>שיעור שינוי הסל</b>: ממוצע חשבוני של כל ביצועי המניות, בהתאם לאופן החישוב שפורט לעיל (ביצוע בפועל או שיעור קבוע). כלומר, המנה המתקבלת מחלוקת סכום ביצועי כל מניות הסל ב-10.</p>                                                                                                                                                                                |
| <p><b>תנאי המענק המותנה:</b></p>        | <p>1. במידה <b>ששיעור שינוי הסל</b> על פי אופן החישוב שפורט לעיל יהיה <b>חיובי</b> (גבוה מאפס) - הלקוח יזכה במענק בשיעור של 35% משיעור שינוי הסל. לפיכך, המענק המקסימאלי האפשרי הינו עד 6.3% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.</p> <p>2. אם <b>שיעור שינוי הסל</b> על פי אופן החישוב שפורט לעיל יהיה <b>שלילי</b> (נמוך מאפס) – ייפרע הפיקדון בתום 18 חודשים ללא מענק.</p> <p>* הפיקדון מופקד ל- 18 חודשים ואילו המענק מחושב על פני 17 חודשים.</p> <p>* הנוסחה לחישוב המענק מפורטת בטופס המשפטי (המצורף לנספח זה).</p> |
| <p><b>הצמדת המענק:</b></p>              | <p>המענק יהיה צמוד לשער היציג של הדולר. אי לכך, אם שער הדולר ביום 11.12.18 יהא גבוה משער הדולר ביום 11.7.17, סכום המענק יגדל בהתאם. אם שער הדולר ביום 11.12.18 יהא נמוך משער הדולר ביום 11.7.17, סכום המענק יפחת בהתאם.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p><b>דירוג לקוח במערכת הייעוץ:</b></p> | <p>מוצר זה עשוי להתאים ללקוחות שעל פי מודל אפיון לקוח במערכת הייעוץ אופיינו ברמת סיכון של תיק מס' 1 ובעלה. יש לוודא כי לאחר ההצעה, כלל המוצרים המובנים בתיק הלקוח מתוך הפאסיבה שלו לא יעלה על: עבור לקוח בתיק 1 – 50%, בתיק 2 – 60%, בתיק 3 – 70%.</p> <p><b>יש לשים לב בין היתר לסיכונים הבאים</b>: 1. היעדר נזילות ל-18 חודשים. 2. אפשרות לאיבוד של ריבית אלטרנטיבית. 3. המענק ככל שישולם חשוף לשינויים בשער השקל/\$. פירוט מורחב של הסיכונים נמצא להלן.</p>                                                 |
| <p><b>עמלות:</b></p>                    | <p>כמפורט בסעיף 10 בטופס המשפטי (מוב-890).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p><b>מיסוי:</b></p>                    | <p>מהמענק (ככל שישולם) ינוכה מס כדלהלן: לקוח יחיד תושב ישראל (כולל עולה חדש) - ינוכה מס בשיעור של 25% (בניכוי עליית מדד המחירים לצרכן). לקוח יחיד תושב חוץ - המענק ככל שישולם - פטור מניכוי מס. תאגיד - ינוכה מס במקור בשיעור מס החברות הרלוונטי במועד הפירעון.</p>                                                                                                                                                                                                                                            |

## השוואה בין הפיקדון המובנה לחלופות דומות

|                                | פיקדון שקלי ל-18 חודשים, בתוספת מענק המותנה בעלייה ובתנודתיות סל מניות נבחרות הנסחרות בגרמניה.                                                                                                                                    | פיקדון שקלי                                                                           | קרנות נאמנות או תעודות סל שקליות שמטרתן לעקוב אחר מדד מניות מוביל      |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>תשואה/מענק/ריבית</b></p> | <p><b>מענק מותנה בעליית הסל.</b><br/><b>בפירעון יתכנו האפשרויות הבאות:</b></p> <p>1. 35% משיעור שינוי הסל, כהגדרתו בתנאי הפיקדון (במידה ששיעור זה הינו חיובי), עד 6.3% (לא כולל) וצמוד לדולר.</p> <p>2. ללא מענק, קרן מובטחת.</p> | <p><b>ריבית משתנה או ריבית קבועה מובטחת:</b><br/>בהתאם לסוג הפיקדון וסכום ההפקדה.</p> | <p><b>תשואה:</b><br/>מותנית בתשואת נכס הבסיס (עשויה להיות שלילית).</p> |
| <p><b>עמלות נ"ע</b></p>        | <p>אין.</p>                                                                                                                                                                                                                       | <p>אין.</p>                                                                           | <p>יש.</p>                                                             |
| <p><b>קרן מובטחת</b></p>       | <p>כן.</p>                                                                                                                                                                                                                        | <p>כן.</p>                                                                            | <p>לא. סיכון במקרה של ירידת נכס הבסיס.</p>                             |
| <p><b>נזילות</b></p>           | <p>אין.</p>                                                                                                                                                                                                                       | <p>בהתאם לסוג הפיקדון.</p>                                                            | <p>יומית.</p>                                                          |
| <p><b>מיסוי (ליחיד)</b></p>    | <p><b>מהמענק (ככל שישולם) ינוכה מס כדלהלן:</b> לקוח יחיד תושב ישראל (כולל עולה חדש) - ינוכה מס בשיעור של 25% (בניכוי עליית מדד המחירים לצרכן). לקוח יחיד תושב חוץ-פטור מניכוי מס.</p>                                             | <p>15% על הריבית.</p>                                                                 | <p>25% על הרווח.</p>                                                   |

## יתרונות, חסרונות וסיכונים עיקריים:

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>יתרונות:</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>פוטנציאל להשתתפות במגמת התחזקות סל המניות וזאת מבלי לסכן את קרן הפיקדון המובטחת.</li> <li>פוטנציאל לקבלת מענק הגבוה משמעותית מהריבית האלטרנטיבית.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p><b>חסרונות:</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>הפיקדון אינו מתאים ללקוחות אשר הנזילות חשובה להם.</li> <li>הפיקדון אינו מתאים ללקוחות להם חשובה קבלת ריבית וודאית.</li> <li>אין בפיקדון זה תחליף להשקעה ישירה במניות המוזכרות בנספח זה.</li> <li>חלוקת דיבידנדים על ידי מי מהתאגידים שהנפיקו את המניות המרכיבות את הסל, עלולה להשפיע על שערי הסגירה של המניות האמורות. כמו כן, הואיל והפיקדון אינו מהווה תחליף להשקעה ישירה במניות האמורות, לא ישולמו תשלומים כלשהם מכוח ההפקדות בפיקדון בגין דיבידנדים כאמור.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p><b>סיכונים:</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>אפשרות להפסד ריבית אלטרנטיבית (בהתייחס לסכום ההפקדה), במקרה ששיעור שינוי הסל יהיה נמוך/שלילי/ יישאר ללא שינוי.</li> <li>היות וביצוע המניות הנלקח לצורך חישוב המענק, עשוי להיות "שיעור קבוע" של 2% ולא הביצוע בפועל (לגבי מניה אחת או יותר), ייתכן ש"שיעור שינוי הסל", הנקבע לצורך חישוב המענק, יהיה נמוך מביצוע הסל בפועל (כלומר, שיעור שינוי הסל לא יהיה שיעור השינוי בפועל בין השער היסודי לבין השער החדש).</li> <li>אירועים שונים המפורטים בתנאי הפיקדון (כגון מיזוג, הצעות רכש, הליכי פירוק או הסדר של מנפיק, מחיקה ממסחר וכיוצא בזה) עלולים להשפיע על המניות שהן נכס הבסיס לחישוב המענק ובין היתר עשויים לחייב התאמות שונות ואף פירעון מוקדם של הפיקדון אם יארעו (אפילו ביחס לאחת המניות בסל בלבד). התאמות שתבוצענה</li> </ul> |

בעקבות האירועים המנויים בתנאי הפיקדון עלולות לשנות את התשואה על הפיקדון ולשנות את תנאיו (לרבות שינוי בפרופיל הסל עקב שינוי במניות הכלולות בו), אפשר שבאופן מהותי וקיים סיכון של פירעון מוקדם של הפיקדון ללא מענק.

- השער החדש, כמו גם שער כלשהו במהלך תקופת הבדיקה, של אחת או יותר ממניות הסל עשוי להיות מושפע באופן זמני מאירוע חריג, ולפיכך להשפיע על גובה המענק. ההסתברות לאירועים כגון אלה גבוהה יותר כשמדובר במניות.
- המענק (בלבד) חשוף לשינויים בשער הדולר/שקל היציג (על קרן ההפקדה סיכון/סיכוי זה אינו חל).

התנאים המדויקים של הפיקדון הינם כמפורט בטופס המשפטי שמצורף לניספח זה ובהסכם/פרק בעניין התנאים הכלליים להפקדת פיקדונות שהעתקם נמסר ו/או יימסר למפקיד. מסמך זה הינו לצורכי מידע בלבד. רק הטופס המשפטי שמצורף לניספח זה והסכם/פרק בעניין התנאים הכלליים להפקדת פיקדונות שנחתמו ו/או יחתמו על ידי המפקיד יהוו מסמכים מחייבים.

**הלקוח מאשר כי הודע לו שמדובר בנכס פיננסי שהבנק מנפיק וכי הבנק רשאי להעדיף-נכס פיננסי זה על פני נכס פיננסי אחר, הדומה מבחינת התאמתו ללקוח, שאין לבנק זיקה אליו.**

**דוגמאות למענק המותנה:**

לקוח הפקיד 100,000 ₪ ביום 20.6.17.

| מטבע     | יסודי     | חדש       |
|----------|-----------|-----------|
| שער \$/₪ | ₪/\$3.533 | ₪/\$3.633 |

| תרשיש אופטימי            |               | תרשיש פסימי |          |          |            |             |            |             |
|--------------------------|---------------|-------------|----------|----------|------------|-------------|------------|-------------|
| שם החברה                 | סימול בלומברג | שער יסודי   | חס עליון | פריצת חס | השער החדש  | ביצוע המניה | השער החדש  | ביצוע המניה |
| SAP SE                   | SAP GY        | 95.65       | 112.8670 | לא       | 110.14     | 15.1490%    | 93.60      | -2.1432%    |
| SIEMENS AG               | SIE GY        | 127.50      | 150.4500 | לא       | 136.76     | 7.2627%     | 125.42     | -1.6314%    |
| BAYER AG                 | BAYN GY       | 118.90      | 140.3020 | לא       | 136.73     | 14.9958%    | 102.10     | -14.1295%   |
| ALLIANZ SE               | ALV GY        | 171.10      | 201.8980 | לא       | 193.84     | 13.2905%    | 147.57     | -13.7522%   |
| DAIMLER AG               | DAI GY        | 65.53       | 77.3254  | כן       | לא רלוונטי | 2.0%        | לא רלוונטי | 2.0%        |
| VOLKSWAGEN AG            | VOW3 GY       | 134.15      | 158.2970 | כן       | לא רלוונטי | 2.0%        | לא רלוונטי | 2.0%        |
| FRESENIUS SE & CO KGaA   | FRE GY        | 76.18       | 89.8924  | לא       | 84.78      | 11.2891%    | 62.66      | -17.7474%   |
| CONTINENTAL AG           | CON GY        | 199.45      | 235.3510 | לא       | 227.97     | 14.2993%    | 158.06     | -20.7521%   |
| DEUTSCHE POST AG         | DPW GY        | 32.350      | 38.1730  | לא       | 37.94      | 17.2798%    | 28.58      | -11.6538%   |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | IFX GY        | 20.120      | 23.7416  | לא       | 23.6       | 17.2962%    | 17.78      | -11.6302%   |
| שיעור שינוי הסל          |               |             |          |          |            | 11.4862%    |            | -8.9440%    |

\* ביצוע המניה מעוגל ל-4 ספרות לצורך הדוגמא בלבד

**כפי שהוסבר בתנאי המענק, "ביצוע המניה" הנלקח לצורך חישוב המענק, הוא:**

1. במקרה שבו שערי הסגירה של המניה נמוכים מהחס העליון לאורך כל תקופת הבדיקה, היחס: 1 – השער היסודי/השער החדש.
  2. במקרה שבו לפחות אחד משערי הסגירה של המניה במהלך תקופת הבדיקה שווה/גבוה מהחס העליון: שיעור קבוע בגובה 2.0%.
- בדוגמה שלנו למשל, לפחות אחד משערי הסגירה של מניית DAIMLER AG במהלך תקופת הבדיקה היה שווה/גבוה מהחס העליון שלה, לכן ביצועה שווה ל-2.0% ואילו כל שערי הסגירה של מניית SIEMENS AG במהלך תקופת הבדיקה היו נמוכים מהחס העליון שלה, לפיכך בתרחיש האופטימי ביצועה שווה ל:  $1 - \frac{136.76}{127.50} = 7.2627\%$ , ובתרחיש הפסימי ביצועה שווה ל-  $1 - \frac{125.42}{127.50} = 1.6314\%$ .

**שיעור שינוי הסל בתרחיש האופטימי: 11.4862%.**

**נוסחה לחישוב המענק:**  $100,000 \times 11.4862\% \times 35\% \times \frac{3.6330}{3.5330} = 4,133.97$  ₪

לפי דוגמא זו ביום פירעון הפיקדון 20.12.18 יזוכה הלקוח בחשבונו כדלקמן: בקרן הפיקדון 100,000 ₪ בתוספת מענק של 4,133.97 ₪. התשואה ללקוח תהיה בשיעור של כ- 4.134% לפני מס (תשואה שנתית בשיעור של כ-2.7%). לתשומת לבכם: מהמענק ינוכה מס בהתאם להוראות המיסוי.

**שיעור שינוי הסל בתרחיש הפסימי: -8.9440%.**

בדוגמא זו שיעור שינוי סל המניות הינו שלילי, על כן לא יזוכה/יחויב הלקוח בגין המענק המותנה. ביום פירעון הפיקדון 20.12.18 יזוכה הלקוח בחשבונו כדלקמן: בקרן הפיקדון 100,000 ₪.

## רקע

סל 10 מניות של חברות מומלצות ע"י אנליסטים זרים, הנסחרות בגרמניה. להלן תיאור מקוצר של החברות הנ"ל ותחומי הפעילות שלהן.

### SAP SE

חברה גלובאלית המפתחת תוכנות לעסקים ביניהן ניהול מלאי ומשאבים עסקיים. כמו כן, החברה מעבירה הדרכות לשימוש בתוכנות ובמוצרי החברה ברחבי העולם.

### SIEMENS AG

חברה תעשייתית גרמנית המייצרת מגוון רחב של מוצרים, הן תעשייתיים והן ללקוחות פרטיים, הנמכרים בכל העולם. מדובר בין היתר, במערכות שליטה בתנועה, תחנות כח, מחשבים, מוצרי אלקטרוניקה ומוצרים רפואיים.

### BAYER AG

חברת בריאות בעלת שווי שוק גבוה. לחברה פיזור גיאוגרפי נרחב עם משקל גבוה לאירופה. כמו כן, לחברה הכנסות ממספר תחומי פעילות כאשר הבולט שבהם הוא שירותי הבריאות.

### Continental AG

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור והפצת מוצרים וחלקים עבור תעשיית כלי הרכב.

### DAIMLER AG

חברה גרמנית המפתחת, מייצרת, מפיצה ומוכרת מגוון רחב של כלי רכב ביניהם מכוניות נוסעים, משאיות, טנדרים ואוטובוסים. כמו כן, החברה מספקת שירותים פיננסיים ושירותים נוספים הקשורים לעסקי הרכב שלה.

### ALLIANZ SE

החברה עוסקת במתן שירותי ביטוח ופיננסים, לרבות שירותי ביטוח לנכסים, בריאות, חיים, נסיעות ורכבים.

### FRESENIUS SE & CO KGaA

החברה פועלת במגזר הבריאות. תחום הפעילות העיקרי של החברה הוא טיפולי דיאליזה הנדרשים במקרים של תפקודי כליה לקויים. כמו כן החברה מייצרת מוצרים נלווים נוספים לתחום זה.

### DEUTSCHE POST AG

החברה מספקת שירותי דואר ולוגיסטיקה בכל העולם ללקוחות פרטיים ולעסקים.

### VOLKSWAGEN AG

החברה עוסקת בייצור ושיווק כלי רכב בכל העולם. לחברה שבעה מותגי רכב ידועים, הכוללים את וולקסוואגן, אאודי, בנטלי, בוגאטי, למבורגיני, סיאט וסקודה.

### INFINEON TECHNOLOGIES AG

חברה מתחום הטכנולוגיה העוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור ושיווק מוליכים למחצה ופתרונות מערכתיים. החברה פועלת בצפון אמריקה, אסיה ואירופה.