

מוצר מובנה – פיקדון דולרי נושא ריבית ל-24 חודשים. סיכוי כפול! אפשרות לקבלת שני מענקים בלתי תלויים המותנים בעליית סל של 10 מניות הנסחרות באירופה, ובתנודתיותן. פתוח להוראות הפקדה מ-11.8.17 עד 30.8.17. את ההפקדה בפועל ניתן לבצע החל מיום 16.8.17.

תיאור המוצר:		פיקדון סיכוי כפול! המעניק אפשרות לקבלת שני מענקים בלתי תלויים המותנים בעליית סל של 10 מניות נבחרות הנסחרות באירופה, של חברות הפועלות במגוון סקטורים כגון בריאות, פיננסים, תעשייה, תקשורת, תשתיות, צריכה וטכנולוגיה ובתנודתיותן של המניות. מענק ראשון לאחר כ-13 חודשים בתום תק' מדידה ראשונה, והמענק השני בתום 24 חודשים (בפירעון הפיקדון). קרן הפיקדון מובטחת בערכי מטבע ההפקדה.	
תחילת הפיקדון:	31.8.17	פירעון הפיקדון:	30.8.19. 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:	דולר	סכומי הפקדה:	מינימום \$ 2,500 ומקסימום \$ 150,000, אלא אם התקבל אישור מיוחד.
מספר פיקדון:	487083105	סוג חשבון:	485- לתושב ישראל, 486- לתושב חוץ.
ריבית:	ריבית שנתית בשיעור 0.25%.	הפיקדון נושא:	ריבית שנתית בשיעור 0.25%.

נכס הבסיס: סל מניות של 10 חברות נבחרות הנסחרות באירופה. לכל מניה משקל שווה, כדלקמן:

שם התאגיד	סימול בלומברג	מדינת התאגדות	זירת המסחר	שווי שוק (BIL.€), נכון ליום 9.8.17	תשואה ב-24 החודשים האחרונים מנק' לנק' נכון ליום 8.8.17
Roche Holding	ROG VX	שוויץ	SIX Swiss Stock Exchange	189	-15.97%
BNP Paribas SA	BNP FP	צרפת	EN Paris Stock Exchange	86	14.34%
Rio Tinto PLC	RIO LN	אנגליה	LONDON Stock Exchange	74	9.58%
Prudential PLC	PRU LN	אנגליה	LONDON Stock Exchange	54	-3.52%
Telefonica SA	TEF SM	ספרד	Soc.Bol Stock Exchange-XMCE	49	-29.87%
Iberdrola SA	IBE SM	ספרד	Soc.Bol Stock Exchange-XMCE	44	7.81%
Altice NV	ATC NA	הולנד	EN Amsterdam Stock Exchange	33	-47.34%
Nokia OYJ	NOKIA FH	פינלנד	Helsinki Stock Exchange	32	-10.66%
KBC Group NV	KBC BB	בלגיה	EN Brussels Stock Exchange	30	11.25%
Essilor International	EI FP	צרפת	EN Paris Stock Exchange	23	-7.98%

שער יסודי למניה בחישוב שני המענקים: עבור כל אחת מהמניות המרכיבות את הסל, שער הסגירה של המניה ביום 31.8.17.

הגדרות:

תקופות הבדיקה	שער חדש	חסם עליון	השיעור הקבוע למניה לתקופה הרלבנטית במקרה של פריצת חסם עליון	מועד קבלת המענק
מענק ראשון	1.9.17-31.8.18 (12 חודשים)	31.8.18	115%	1.5%
מענק שני	1.9.17-31.7.19 (23 חודשים)	31.7.19	125%	4.0%

חסם עליון: לכל מניה נקבע חסם עליון לכל תקופת בדיקה רלבנטית, בגובה שיעור מסוים מהשער היסודי

כמפורט בטבלה לעיל. החסם העליון מחושב ללא עיגול. תקופת הבדיקה: 2 תקופות בדיקה כמפורט בטבלה לעיל, במהלכן ייבדק בכל יום שער הסגירה של כל מניה לעומת החסם העליון שלה. פריצת חסם עליון: עבור כל אחת מהמניות, "פריצת חסם" פירושה שלפחות שער סגירה יומי אחד בתקופת הבדיקה הרלבנטית, יהיה שווה או גבוה מהחסם העליון. שער חדש למניה: עבור כל תקופת בדיקה ועבור כל אחת מהמניות המרכיבות את הסל, שער הסגירה של המניה בתאריך המפורט בטבלה לעיל. ביצוע מניה (יחושב בנפרד לכל מניה ולכל תקופת בדיקה), קיימות 2 אפשרויות: א. במקרה שכל שערי 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 יביא ל"פריצת החסם", יוחלף ביצועה בפועל של המניה בשיעור קבוע כמפורט בטבלה לעיל (ללא קשר לביצוע המניה בפועל בתום תקופה מנקודה לנקודה, בין אם שלילי או חיובי). שיעור שינוי הסל: לכל תקופת בדיקה יחושב שיעור שינוי סל בנפרד, כממוצע חשבוני של כל ביצועי המניות בתקופת הבדיקה הרלבנטית, בהתאם לאופן החישוב שפורט לעיל (ביצוע בפועל או שיעור קבוע). כלומר, המנה המתקבלת מחלוקת סכום ביצועי כל מניות הסל, באותה תקופת בדיקה רלבנטית, ב- 10. לאור היותם של שני המענקים בלתי תלויים זה בזה- 1. במקרה שבו תהיה פריצת חסם בתקופת הבדיקה הראשונה ולא תהיה פריצת חסם בתקופת הבדיקה השנייה- יתקבל מענק אשר יחושב על בסיס השיעור הקבוע (עבור כל אחת מהמניות אשר לגביה נפרץ החסם העליון) בגין התקופה הראשונה, ובגין התקופה השנייה ישולם מענק לפי הביצוע בפועל גם עבור המניה אשר החסם העליון שלה נפרץ בתקופה הראשונה. 2. במקרה שבו שיעור שינוי הסל יהיה חיובי באחת מבין שתי תקופות הבדיקה (הראשונה או השנייה), ושלילי בשנייה מבין שתי תקופות הבדיקה - יתקבל מענק בגין התקופה שבמהלכה שיעור שינוי הסל היה חיובי ולא יתקבל מענק בגין התקופה השנייה.					
1. במידה ששיעור שינוי הסל בגין תקופת הבדיקה הרלבנטית, על פי אופן החישוב שפורט לעיל, יהיה חיובי (גבוה מאפס) - הלוקו יזוכה במענק בשיעור של 100% משיעור שינוי הסל בגין התקופה הרלבנטית. לפיכך, המענקים המקסימאליים האפשריים הינם: <table border="1"> <tr> <td>מענק ראשון-מענק מקסימלי אפשרי</td><td>מענק שני-מענק מקסימלי אפשרי</td></tr> <tr> <td>עד 15% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.</td><td>עד 25% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.</td></tr> </table> 2. אם שיעורי שינוי הסל של שתי תקופות הבדיקה, על פי אופן החישוב שפורט לעיל, יהיו שליליים (נמוכים מאפס)/אפס – ייפרע הפיקדון בתום 24 חודשים ללא המענקים. * הפיקדון מופקד ל- 24 חודשים. * המענק המותנה הראשון מחושב על פני 12 חודשים וישולם, אם יתקיימו תנאי הזכאות, ביום 27.9.18 (בתום כ- 13 חודשים). * המענק המותנה השני יחושב על פני 23 חודשים וישולם, אם יתקיימו תנאי הזכאות, במועד פירעון קרן ההפקדה, בתום 24 חודשי הפקדה. * הנוסחאות לחישוב המענק הראשון והשני מפורטות בטופס המשפטי (המצורף לנספח זה).	מענק ראשון-מענק מקסימלי אפשרי	מענק שני-מענק מקסימלי אפשרי	עד 15% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.	עד 25% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.	תנאי המענקים המותנים:
מענק ראשון-מענק מקסימלי אפשרי	מענק שני-מענק מקסימלי אפשרי				
עד 15% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.	עד 25% (לא כולל) לתקופת הפיקדון.				
המוצר חייב על פי חוק בייעוץ השקעות. מוצר זה עשוי להתאים ללקוחות שעל פי מודל אפיון לקוח במערכת הייעוץ אופיינו ברמת סיכון של תיק מס' 1 ומעלה. 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%. <u>יש לשים לב בין היתר לסיכונים הבאים:</u> 1. היעדר נזילות ל-24 חודשים. 2. אפשרות לאיבוד חלקי של ריבית אלטרנטיבית. 3. סיכון מטבעי. פירוט מורחב של הסיכונים נמצא להלן.	דירוג לקוח במערכת הייעוץ:				
כמפורט בסעיף 10 בטופס המשפטי (מוב-903).	עמלות:				
מהריבית ומהמענק (ככל שישולם) ינוכה מס כדלהלן: לקוח יחיד תושב ישראל (כולל עולה חדש) - ינוכה מס בשיעור של 25%. לקוח יחיד תושב חוץ - פטור מניכוי מס. תאגיד - ינוכה מס במקור בשיעור מס החברות הרלוונטי במועד הפירעון.	מיסוי:				

השוואה בין הפיקדון המובנה לחלופות דומות

קרינת סל זרות בדולר שמטרתן לעקוב אחר מניות הנסחרות באירופה	פיקדון בדולר ארה"ב	פיקדון שקלי ל-24 חודשים, בתוספת מענק המותנה בעליית סל מניות נבחרות הנסחרות באירופה ובתנודתיותן של המניות.	
תשואה: מותנית בתשואות נכס הבסיס (עשויה להיות שלילית).	ריבית משתנה או ריבית קבועה מובטחת: בהתאם לסוג הפיקדון וסכום ההפקדה.	1. אפשרות לשני מענקים המותנים בעליית הסל, כמתואר לעיל. 2. אפשרות למענק אחד בלבד. 3. ללא מענק, קרן מובטחת.	תשואה/ מענק/ ריבית
יש.	אין.	אין.	עמלות נ"ע
לא. סיכון במקרה של ירידת נכס	כן.	כן.	קרן מובטחת

הבסיס.			
נזילות	אין.	בהתאם לסוג הפיקדון.	יומית.
מיסוי (ליחיד)	מהריבית ומהמענקים (ככל שישולמו) ינוכה מס כדלהלן: לקוח יחיד תושב ישראל (כולל עולה חדש) - ינוכה מס בשיעור של 25% . לקוח יחיד תושב חוץ-פטור מניכוי מס.	25% על הריבית.	25% על הרווח .

יתרונות, חסרונות וסיכונים עיקריים:

יתרונות:	- פוטנציאל להשתתפות במגמת התחזקות סל המניות וזאת מבלי לסכן את קרן הפיקדון המובטחת. - פוטנציאל לקבלת מענק/ים הגבוה/ים משמעותית מהריבית האלטרנטיבית. - הפיקדון מאפשר שתי הזדמנויות בלתי תלויות לקבלת מענק.
חסרונות:	- הפיקדון אינו מתאים ללקוחות אשר הנזילות חשובה להם. - הפיקדון אינו מתאים ללקוחות להם חשובה קבלת ריבית וודאית. - אין בפיקדון זה תחליף להשקעה ישירה במניות המוזכרות בנספח זה. - 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.
סיכונים:	- אפשרות להפסד חלקי של ריבית אלטרנטיבית (בהתייחס לסכום ההפקדה), במקרה ששיעור שינוי הסל יהיה נמוך/שלילי/ יישאר ללא שינוי. - היות וביצוע המניות הנלקח לצורך חישוב המענקים, עשוי להיות "שיעור קבוע" כמפורט בסעיף ההגדרות בטבלה, ולא הביצוע בפועל (לגבי מניה אחת או יותר), ייתכן ש"שיעור שינוי הסל", הנקבע לצורך חישוב כל אחד מהמענקים, יהיה נמוך מביצוע הסל בפועל (כלומר, שיעור שינוי הסל לא יהיה שיעור השינוי בפועל בין השער היסודי לבין השער החדש הרלבנטי). - 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 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 וללא ריבית." - 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. - סיכון מטבעי על קרן הפיקדון, הריבית והמענקים במקרה שישולמו.

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 למענקים המותנים:

נתונים כלליים					
מועד ההפקדה	31/08/2017	מועד הפירעון	30/08/2019	תקופת הפיקדון בימים	729
סכום הפיקדון	\$ 100,000.00				
ריבית שנתית	0.25%				
שיעור החסם					
שיעור קבוע					
שם החברה	סימול בלומברג	שער יסודי	חסם עליון 1	פריצת חסם	חסם עליון 2
Roche Holding	ROG VX	247.400	284.5100	לא	309.2500
BNP Paribas SA	BNP FP	65.740	75.6010	לא	82.1750
Rio Tinto PLC	RIO LN	3,353.000	3,855.9500	לא	4,191.2500
Prudential PLC	PRU LN	5,374.000	6,180.1000	לא	6,717.5000
Telefonica SA	TEF SM	14.980	17.2270	כן	18.7250
Iberdrola SA	IBE SM	6.751	7.7637	לא	8.4388
Altice NV	ATC NA	20.900	24.0350	לא	26.1250
Nokia OYJ	NOKIA FH	5.460	6.2790	כן	6.8250
KBC Group NV	KBC BB	66.950	76.9925	לא	83.6875
Essilor International	EI FP	114.700	131.9050	לא	143.3750

*ביצוע המנייה מעוגל ל-4 ספרות לצורך הדוגמא בלבד

טבלת תרחישים								שם החברה
מענק ראשון	מענק ראשון	מענק ראשון	מענק ראשון	מענק ראשון	מענק ראשון	מענק ראשון	מענק ראשון	
תרחיש	אופטימי	תרחיש	פסימי	תרחיש	אופטימי	תרחיש	פסימי	
Roche Holding	277.44	12.1423%	242.11	-2.1382%	289.81	17.1423%	242.11	-2.1382%
BNP Paribas SA	70.51	7.2559%	64.67	-1.6276%	לא רלוונטי	4.0%	לא רלוונטי	4.0%
Rio Tinto PLC	3855.94	14.9997%	2,879.22	-14.1300%	4023.59	19.9997%	2,711.57	-19.1300%
Prudential PLC	6,088.20	13.2899%	4,635.08	-13.7499%	6,571.86	22.2899%	4,635.08	-13.7499%
Telefonica SA	לא רלוונטי	1.5%	לא רלוונטי	1.5%	18.02	20.2937%	17.56	17.2230%
Iberdrola SA	7.51	11.2428%	5.55	-17.7900%	7.92	17.3160%	5.55	-17.7900%
Altice NV	23.89	14.3062%	16.56	-20.7656%	25.35	21.2919%	16.56	-20.7656%
Nokia OYJ	לא רלוונטי	1.5%	לא רלוונטי	1.5%	לא רלוונטי	4.0%	לא רלוונטי	4.0%
KBC Group NV	76.52	14.2942%	59.15	-11.6505%	83.21	24.2868%	59.15	-11.6505%
Essilor International	129.94	13.2868%	101.34	-11.6478%	141.41	23.2868%	97.9	-14.6469%
שיעור שינוי הסל	10.3818%	-9.0500%	17.3907%	-7.4648%				
שיעור השתתפות מתוך שיעור שינוי הסל	100%	לא רלבנטי	100%	לא רלבנטי				
סכום המענק	\$ 10,381.78	ללא מענק	\$ 17,390.71	ללא מענק				
ריבית לתקופת המוצר	0.4999%	0.4999%	0.4999%	0.4999%				
סכום הריבית	\$ 499.94	\$ 499.94	\$ 499.94	\$ 499.94				
ריבית ומענק לתום תקופה בכל תרחיש	\$ 10,881.72	\$ 499.94	\$ 17,890.64	\$ 499.94				
תשואה של כל תרחיש לתקופה לפני מס	10.8817%	0.4999%	17.8906%	0.4999%				
תשואה שנתית של כל תרחיש לפני מס	5.31%	0.25%	8.59%	0.25%				

טבלת סיכום התרחישים עפ"י הדוגמא לעיל:

תרחישים	שיעור שינוי הסל בחישוב המענק הראשון	שיעור שינוי הסל בחישוב המענק השני	ריבית לתקופה	תשואה כוללת לתקופה בכל תרחיש לפני מס	סכום המענק והריבית ללקוח
תרחיש 1 (אופטימי, אופטימי)	10.3818%	17.3907%	0.4999%	28.2724%	\$ 28,272.43
תרחיש 2 (אופטימי, פסימי)	10.3818%	-7.4648%	0.4999%	10.8817%	\$ 10,881.72
תרחיש 3 (פסימי, אופטימי)	-9.0500%	17.3907%	0.4999%	17.8906%	\$ 17,890.64
תרחיש 4 (פסימי, פסימי)	-9.0500%	-7.4648%	0.4999%	0.4999%	\$ 499.94

נוסחה לחישוב המענק: $\$ = \text{שיעור ההשתתפות} * \text{שיעור שינוי הסל} * \$100,000$

נוסחה לחישוב הריבית: $\$100,000 * [(1 + 0.25\%)^{\frac{365}{\text{תקופת הפיקדון בימים}}} - 1]$

כפי שהודגם בדוגמא לעיל,

ביום פירעון הפיקדון יזוכה הלקוח בחשבונו כדלקמן: בקרן הפיקדון \$ 100,000 בתוספת סכומי הריבית והמענקים בהתאמה לקיום אחד מהתרחישים 1-3 המפורטים בטבלת סיכום התרחישים לעיל. **לתשומת לבכם: מהריבית ומהמענקים ינוכה מס בהתאם להוראות המיסוי.**

בתרחיש 4: תשולם הריבית אך לא ישולמו המענקים.

בדוגמא זו שני שיעורי שינוי הסל בשתי תקופות הבדיקה הינם **שליליים**, על כן לא יזוכה/יחויב הלקוח בגין המענק המותנה. ביום פירעון הפיקדון יזוכה הלקוח בחשבונו כדלקמן: בקרן הפיקדון \$ 100,000 וריבית בסך \$499.94.

רקע	
סל 10 מניות של חברות מובילות הנסחרות באירופה. להלן תיאור מקוצר של החברות הנ"ל ותחומי הפעילות שלהן.	
Roche Holding	חברת תרופות שוויצרית מהמובילות בעולם. החברה עוסקת במחקר, יצור פיתוח ושיווק תרופות.
BNP Paribas SA	בנק צרפתי המציע שירותי בנקאות פרטית ומסחרית ללקוחות פרטיים ותאגידים. בנוסף, שירותי יעוץ וניהול השקעות.
Rio Tinto PLC	חברת כריה עולמית. החברה מתמקדת בכריה לאלומיניום, מלחים, פחם, נחושת, זהב ועוד.
Prudential PLC	החברה פועלת כקבוצת אחזקות פיננסית ומספקת שירותים פיננסיים בתחום הביטוח וכן ניהול השקעות ושירותים נלווים ללקוחות מוסדיים ופרטיים בארה"ב ובעולם. פעילות החברה כוללת מכירה ושיווק מוצרי ביטוח חיים, אנונות, ביטוח מנהלים, וכו'.
Telefonica SA	החברה מציעה שירותי תקשורת. עיקר פעילותה במדינות אירופה ואמריקה הלטינית.
Iberdrola SA	החברה מפיקה, סוחרת ומשווקת חשמל באנגליה, ארה"ב, אירופה ואמריקה הלטינית. התמחות החברה באנרגיה נקיה.
Altice NV	החברה מספקת שירותים להנחת כבלים ושירות לטלפונים ניידים ללקוחות פרטיים ותאגידים.
Nokia OYJ	חברת תקשורת גלובלית. החברה עוסקת בייצור מגוון רחב של יישומי טכנולוגיה ותוכנה ומפעילה רשתות מכירה וערוצי תקשורת בינלאומיים.
KBC Group NV	החברה מציעה שירותים פיננסיים הכוללים מוצרים בנקאיים ומוצרי ביטוח.
Essilor International	חברה המייצרת ומוכרת עדשות אופטיות מזכוכית ומפלסטיק במדינות שונות בעולם.