

מוצר מובנה – פיקדון דולרי ל-18 חודשים, בתוספת מענק, המותנה בעלייה ובתנודתיות של מניות נבחרות הנסחרות בגרמניה. פתוח להוראות הפקדה* מ-20.6.17 עד 10.7.17. את ההפקדה בפועל ניתן לבצע החל מיום 26.6.17.

תיאור המוצר והרציונל:
הלקוח עשוי ליהנות ממענק הקשור בעלייה ובתנודתיות של מניות נבחרות הנסחרות בגרמניה. **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, פריון 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 המשוקות מרכולתן ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב.
קרן הפיקדון הנומינלית מובטחת.

תחילת הפיקדון: 11.7.17 **פירעון הפיקדון:** 11.1.19. 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: 317071106 **סוג חשבון:** 485- לתושב ישראל, 486- לתושב חוץ. **ריבית:** הפיקדון אינו נושא ריבית.

נכס הבסיס: סל 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	פיננסיים	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 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 יביאו ל"פריצת החסם", יוחלף ביצועה בפועל של המניה בשיעור קבוע של 2% (ללא קשר לביצוע המניה בפועל בתום תקופה מנקודה לנקודה, בין אם שלילי או חיובי).

<p>שיעור שינוי הסל: ממוצע חשבונני 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>1. במידה שיעור שינוי הסל על פי אופן החישוב שפורט לעיל יהיה חיובי (גבוה מאפס) - הלקוח יזוכה במענק בשיעור של 100% משיעור שינוי הסל. לפיכך, המענק המקסימאלי האפשרי הינו עד 18% (לא כולל) לתקופת הפיקדון. 2. אם שיעור שינוי הסל על פי אופן החישוב שפורט לעיל יהיה שלילי (נמוך מאפס)/אפס - ייפרע הפיקדון בתום 18 חודשים ללא מענק. * הפיקדון מופקד ל- 18 חודשים ואילו המענק מחושב על פני 17 חודשים. * הנוסחה לחישוב המענק מפורטת בטופס המשפטי (המצורף לנספח זה).</p>	<p>תנאי המענק המותנה:</p>
<p>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%. יש לשים לב בין היתר לסיכונים הבאים: 1. היעדר נזילות ל-18 חודשים. 2. אפשרות לאיבוד של ריבית אלטרנטיבית. 3. סיכון מטבעי. פירוט מורחב של הסיכונים נמצא להלן.</p>	<p>דירוג לקוח במערכת הייעוץ:</p>
<p>כמפורט בסעיף 10 בטופס המשפטי (מוב-891).</p>	<p>עמלות:</p>
<p>מהמענק (ככל שישולם) ינוכה מס כדלהלן: לקוח יחיד תושב ישראל (כולל עולה חדש) - ינוכה מס בשיעור של 25%. לקוח יחיד תושב חוץ - המענק ככל שישולם - פטור מניכוי מס. תאגיד - ינוכה מס במקור בשיעור מס החברות הרלוונטי במועד הפירעון.</p>	<p>מיסוי:</p>

השוואה בין הפיקדון המובנה לחלופות דומות:

קצוות של זרות בדולר שמטרתן לעקוב אחר מדד מניות מוביל.	פיקדון בדולר ארה"ב	פיקדון דולרי ל-18 חודשים, בתוספת מענק המותנה בעלייה ובתנודתיות של מניות נבחרות הנסחרות בגרמניה	
<p>תשואה: מותנית בתשואת נכס הבסיס (עשויה להיות שלילית).</p>	<p>ריבית משתנה או ריבית קבועה מובטחת: בהתאם לסוג הפיקדון וסכום ההפקדה.</p>	<p>מענק מותנה בעליית הסל בפירעון יתכנו האפשרויות הבאות: 1. 100% משיעור שינוי הסל, כהגדרתו בתנאי הפיקדון (במידה ששיעור זה הינו חיובי), עד 18% (לא כולל). 2. ללא מענק, קרן מובטחת.</p>	<p>תשואה/מענק/ריבית</p>
<p>יש.</p>	<p>אין.</p>	<p>אין.</p>	<p>עמלות ני"ע</p>
<p>לא. סיכון במקרה של ירידת נכס הבסיס.</p>	<p>כן.</p>	<p>כן.</p>	<p>קרן מובטחת</p>
<p>יומית.</p>	<p>בהתאם לסוג הפיקדון.</p>	<p>אין.</p>	<p>נזילות</p>
<p>25% על הרווח.</p>	<p>25% על הריבית.</p>	<p>מהמענק (ככל שישולם) ינוכה מס כדלהלן: לקוח יחיד תושב ישראל (כולל עולה חדש) - ינוכה מס בשיעור של 25%. לקוח יחיד תושב חוץ-פטור מניכוי מס.</p>	<p>מיסוי (ליחיד)</p>

יתרונות, חסרונות וסיכונים עיקריים:

<ul style="list-style-type: none"> פוטנציאל להשתתפות במגמת התחזקות של המניות וזאת מבלי לסכן את קרן הפיקדון המובטחת. פוטנציאל לקבלת מענק הגבוה משמעותית מהריבית האלטרנטיבית. 	<p>יתרונות:</p>
<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<p>חסרונות:</p>
<ul style="list-style-type: none"> אפשרות להפסד ריבית אלטרנטיבית (בהתייחס לסכום ההפקדה), במקרה ששיעור שינוי הסל יהיה נמוך/שלילי/ישאר ללא שינוי. 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). 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. 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. 	<p>סיכונים:</p>

סיכון מטבעי על קרן הפיקדון והמענק במקרה שישולם.

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 11.7.17.

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

* ביצוע המנייה 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 מהחסם 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 מהחסם העליון: **שיעור קבוע בגובה 2.0%**.

בדוגמא שלנו למשל, לפחות אחד משערי הסגירה של מניית DAIMLER AG במהלך תקופת הבדיקה היה **שווה/גבוה מהחסם העליון שלה**,

לכן ביצועה שווה ל-2.0% ואילו כל שערי הסגירה של מניית SIEMENS AG במהלך תקופת הבדיקה היו נמוכים מהחסם 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: $\$11,486.23 = \$100,000 * 11.4862\% * 100\%$

לפי דוגמא זו ביום פירעון הפיקדון 11.1.19 יזוכה הלקוח בחשבונו כדלקמן: בקרן הפיקדון \$ 100,000 בתוספת מענק של **\$11,486.23**.

התשואה ללקוח תהיה בשיעור של כ- 11.486% לפני מס (תשואה שנתית בשיעור של כ-7.5%). 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 11.1.19 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 ופיננסיים, 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.