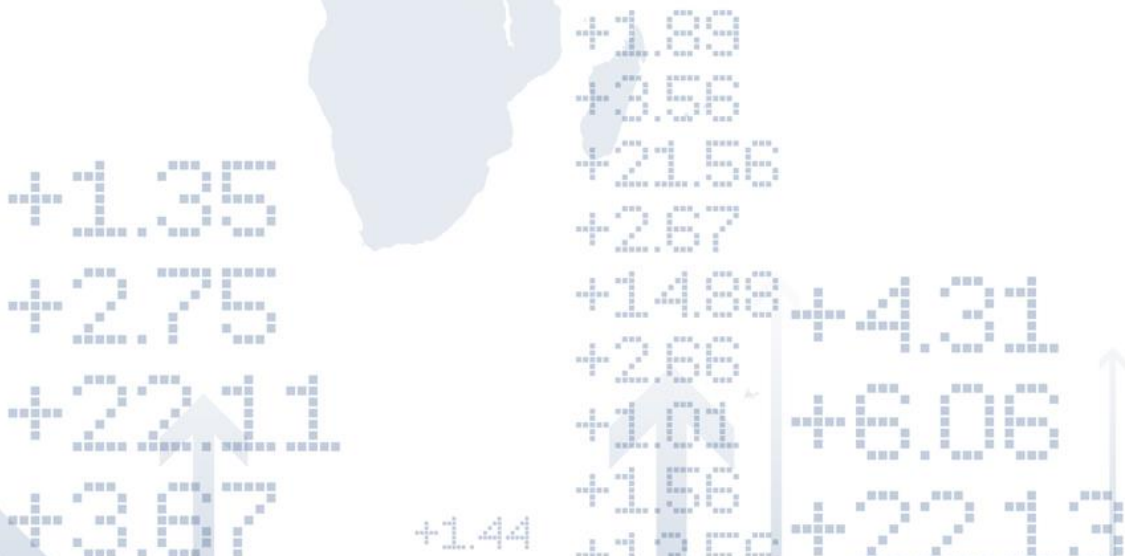


Plus 500

מכונת מסחר עולמית



הצהרה – נסיבות שיש בהן ניגוד עניינים



הצהרה – נסיבות שיש בהן ניגוד עניינים

1. מבוא

- 1.1 מסמך זה מפרט את הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים לפי פרק ג' למסמך מדיניות ניגוד עניינים (להלן: "נסיבות שיש בהן ניגוד עניינים") כפי שמופיע בסעיף 6 לתקנון החברה, הזמין באתר החברה בכתובת - <http://www.plus500.co.il>
- 1.2 הסכמתך לאמור במסמך זה הינה תנאי הכרחי לשם התקשרות בין החברה לבין הלקוח. הסכמתך זו נדרשת בתום כל שנה.

2. תיאור הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים

להלן תיאור הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים:

2.1 החברה היא הצד הנגדי לעסקה וגם קובעת את השערים ללקוח

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. לניגוד עניינים זה שני היבטים:

- 1) בשלב הפתיחה והסגירה של העסקה, החברה הינה הקונה כשהלקוח מוכר ולהפך, ולפיכך האינטרס שלה בנוגע לשער מנוגד לאינטרס הלקוח הן בשלב פתיחת העסקה והן בשלב סגירת העסקה.
 - 2) החברה נמצאת בפוזיציה מנוגדת לזו של הלקוח כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. משכך היא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. בנוסף, כאשר החברה סוגרת ביזמתה עסקה של הלקוח, ההפסד שנצבר בעסקה של הלקוח מתממש והופך לרווח של החברה, ולפיכך האינטרס שלה בקביעת השער שעל פיו נקבע עיתוי הסגירה עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח.
- לדעת החברה, האמצעים בהם היא נוקטת מצמצמים את ניגודי העניינים, אך אין בהם כדי למנועם לחלוטין.**

2.2 המרת מטבע בקשר לפעילות המסחר

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. לפיכך האינטרס שלה בנוגע לשער ההמרה מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים בהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנועם לחלוטין.

2.3 החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח והיא גם קובעת את שיעור הבטוחה המינימאלי שיוביל לסגירת

עסקאות ביוזמת החברה

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, ולפיכך, כאשר היא סוגרת באופן יזום את העסקה ללקוח, ההפסדים שצבר בפוזיציה מתממשים והופכים לרווחים של החברה. שינוי של שיעור הבטוחה המינימאלי ישפיע על העיתוי שבו ההפסד שצבר לקוח בפוזיציה יתממש ויהפוך לרווח של החברה. לפיכך האינטרס של החברה בקביעת שיעור הבטוחה המינימאלי שעל פיו נקבע עיתוי סגירת הפוזיציה עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מונעים לחלוטין את ניגוד העניינים.

2.4 ביטול עסקאות ושינוי מחירי עסקאות על ידי החברה



החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. לפיכך האינטרס שלה בעת שהיא מחליטה על ביטול עסקאות או/ו שינוי שערי עסקאות, מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנוע לחלוטין.

2.5 התאמת הפעילות בזירה ללקוח

החברה מחויבת על פי הדין לברר את התאמת הפעילות בזירה ללקוח ובכלל זה לבחון את הבנת הלקוח בנוגע לסיכונים הכרוכים בפעילות במכשירים פיננסיים וסיכויי הרווח וההפסד הכרוכים בה. בהתאם לכך, על החברה לקבוע האם הלקוח מתאים לסחור בזירה (באופן שהחברה מחויבת לשקול האם היא מאפשרת לאדם שנמצא לא מתאים לסחור בזירה, לפעול בה).

מנגד החברה הינה גוף עסקי העשוי להרוויח מהגדלת היקף לקוחותיה. כמו כן החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנוע לחלוטין.

2.6 תגמול עובדים

מבנה התגמול של המועסקים על ידי החברה, הקבוצה או נותני שירותים מטעמן (להלן: "מועסקים") נגזר מהפסדי לקוחות ו/או כמות לקוחות חדשים. משכך נוצר למועסקים אינטרס מנוגד לאינטרס של הלקוח או עניין אישי. מנגד המועסקים מטפלים בנושא שיווק ומתן מידע ללקוח ובכך עשויים להשפיע על הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנוע לחלוטין.

2.7 הפקדה משנית

קביעת סכום הפקדה מינימאלי בהפקדה משנית, יכול להוביל למצב של דרישת גובה בטוחות, שאינן בהכרח ברשות הלקוח, הנדרשות לצורך תחזוקת עסקאותיו במקרה של קריאה לבטוחה או לחילופין הגדלת הפסדי הלקוח עקב הדרישה המינימלית להפקדות משניות גבוהות. החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנוע לחלוטין.

2.8 החברה היא הצד הנגדי לעסקה וגם רשאית להשהות את המסחר בזירה ולקבוע את עיתוי שחרור ההשהיה בהתאם לכללים קבועים מראש

במהלך השהיית מסחר בזירה הנובעת מהפעלת מנגנוני ההגנה האוטומטיים, במהלכה לא מתאפשר ביצוע מסחר בזירה ולא מתעדכנים שערי המכשיר הפיננסי הרלוונטי, יתכן כי שערי הציטוטים בשוק משתנים באופן שיכול להשפיע על תוצאות המסחר של הלקוח בעסקה. לפיכך האינטרס של החברה בהשהיית המסחר ובקביעת עיתוי שחרור מנגנון זה עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח (כתלות בשערי הציטוטים בשוק באותה נקודת זמן).

הפעלת מנגנון ההגנה האוטומטי המוביל להשהיית מסחר בזירה מתרחש בהתקיים אחד מהתנאים הבאים:

א. לא מתקבלים ציטוטים מספק הציטוטים הבלתי תלוי של החברה עקב כשל טכני (גורם חיצוני לשוק).



ב. לא מתקבלים ציטוטים מספק הציטוטים הבלתי תלוי של החברה בהיעדר נזילות בשוק (גורם אינהרנטי בשוק). במקרה כאמור, היעדר נזילות:

(1) נמדדת בהסתמך על רצף נתוני הציטוטים המתקבלים מספק הציטוטים החיצוני הבלתי תלוי. ככל ולא מתקבלים ציטוטים מספק הציטוטים למשך פרק זמן המוגדר באופן ספציפי ומראש לכל מכשיר פיננסי (אי קבלת ציטוטים עקב תקלת ממשק/תקשורת אל מול ספק הציטוטים הבלתי תלוי או מהיעדר מסחר בפועל בשוק (הרי שאין באפשרות החברה להמשיך ולהציע מסחר ללקוחותיה באופן תקין היות ואין בידי החברה נתונים רלוונטיים למסחר (פרמטר איכות של זמן).

(2) יכול ונובעת מדלילות מסחר בשוק המתבטאת במיעוט ציטוטים בשוק (עלייה באי הוודאות בשווקים), המובילה לרוב להתרחבות זמנית בערכי המרווחים (פער ASK/BID) בצורה משמעותית ושינויי מחיר משמעותיים, המגבילים את יכולת החברה לשקף נאמנה ללקוח את תנאי השוק. ערכי המרווח ASK/BID ושינויי המחיר מנוטרים על ידי מערכות ממוחשבות בצורה אוטומטית ונבחנים בהתאם לפרמטרים שהוגדרו מראש לכל מכשיר פיננסי בזירה. ככל ונתוני הציטוטים המתקבל מספק הציטוטים הבלתי תלוי לא עומדים בפרמטרים שהוגדרו מראש במערכות החברה, הרי שמנגנוני ההגנה האוטומטיים יכנסו לפעולה ויובילו להשהיית המסחר בזירה.

ג. המרווח בציטוטי השוק המתקבלים מספק הציטוטים הבלתי תלוי מתרחב משמעותית ובאופן חריג ועולה על המרווח המוצע בזירה.

ד. שינוי בין שני ציטוטים סמוכים שהתקבלו מספק הציטוטים הבלתי תלוי בעבור מכשיר פיננסי מסוים, העולה מעל סף הנקבע מראש במערכות החברה בעבור המכשיר הפיננסי.

בהתקיים אחד מהתנאים לעיל, יתכן ויופעלו מנגנוני ההגנה האוטומטיים (כאמור, על סמך פרמטרים שנקבעו מראש), המסחר בזירה לא יתאפשר במכשיר הפיננסי הרלוונטי ולא יוצגו ציטוטים בזירה בעבור המכשיר הפיננסי הרלוונטי, עד לשחרור המנגנון בצורה אוטומטית בהתאם לפרמטרים קבועים מראש או עד לשחרור ידני בכפוף לבירור הסיבה ו/או מהימנות השינוי שהתרחש בשוק בו נסחר נכס הבסיס, תיקון התקלה ו/או בחינת מהימנות הנתונים אל מול השוק וספקי ציטוט אלטרנטיביים, ויתכן אף לאחר עדכון המרווח בזירה בהתאם לתנאי השוק הקיימים, והכל בהסתמך על נהלים מוגדרים מראש. במידה ובמהלך השהיית המסחר בזירה חל שינוי בשערי הציטוט בשוק, השינוי לא ישתקף בחישובי הרווח או הפסד הלקוח עד לשחרור מנגנון ההגנה האוטומטי בזירה. היות והחברה נמצאת בפוזיציה מנוגדת לזו של הלקוח, החברה תרוויח מהפסד הלקוח שיכול להיווצר במהלך הפעלת מנגנון השהיית המסחר ועד לשחרורו ותפסיד כאשר הלקוח מרוויח, זאת עקב שינוי שערים שיכול ויתרחש בשוק בו נסחר נכס הבסיס מרגע הפעלת מנגנון ההשהיה ועד לשחרורו.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנוע לחלוטין.

2.9 קביעת שעות מסחר במכשיר פיננסי בזירה

כאשר מתקיים מסחר בשוק בו נסחר נכס הבסיס של מכשיר פיננסי מסוים הנסחר בזירה ושעות המסחר באותו נכס בסיס אינן חופפות את שעות המסחר במכשיר פיננסי מסוים שנסחר בזירה, יתכנו שינויים בשערי נכס הבסיס של המכשיר הפיננסי המסוים בשוק שאינם באים לידי ביטוי בזירת המסחר עד לפתיחת המסחר בזירה, בהתאם לשעות המסחר המוגדרות בזירה כך שללקוח אין אפשרות להעביר הוראות לביצוע



מידי בזירה בפרק הזמן בו המסחר בזירה אינו מתאפשר. החברה היא הצד הנגדי לעסקה והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח ולכן אינטרס החברה לקביעת שעות המסחר אינו בהכרח תואם את אינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים המפורטים בפרק ב' מצמצמים את ניגוד העניינים המפורט תחת מהות ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

2.10 עיתוי אישור הפקדה/משיכה בחשבון לקוח

אישור בקשת הפקדה/משיכה של הלקוח אינו בהכרח מבוצע מיידית. ככל ולקוח מעוניין לתחזק את עסקאותיו ולמנוע מצב של סגירה יזומה של העסקה במקרה של העדר בטוחות מספקות (ראה פרק 9 לתקנון), היעדר מידיית אישור ההפקדה באמצעות העברה בנקאית ושיוכה לחשבון הלקוח על ידי נציגי החברה, יכולים להוביל למצב של סגירת פוזיציות (stop out) (ראה ניגוד עניינים מספר 3). במידה והלקוח ביקש לבצע משיכה מחשבון המסחר, אישור משיכה אינו מבוצע מיידית וסכום המשיכה משמש כבטוחה בחשבון מסחר הלקוח עד לאישור המשיכה על ידי נציגי החברה. היות והחברה הינה הצד הנגדי לעסקה והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח, הרי שאינטרס החברה בקביעת עיתוי אישור משיכה/הפקדה יכול להיות מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים המפורטים בפרק ב' מצמצמים את ניגוד העניינים המפורט תחת מהות ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

2.11 החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח והיא גם קובעת את שיעור ועיתוי חיוב/זיכוי עמלת החזקת

עסקה פתוחה

עמלת החזקת עסקה פתוחה נגבית/מזוכה עבור כל עסקה פתוחה לאחר שעה המוגדרת בתקנון. החברה קובעת בתקנון את על גובה ועיתוי עמלת החזקת עסקה פתוחה המופחתת או מתווספת בחשבון הלקוח כאשר ישנה עסקה פתוחה לאחר שעה מוגדרת במכשיר הפיננסי הרלוונטי. אם אין בטוחות מספקות בחשבון המסחר, הפחותת עמלה בגין החזקת עסקה הפתוחה עלולה לגרום לסגירת הפוזיציות (stop out) בהתאם (ראה פרק 9 לתקנון החברה). היות והחברה הינה הצד הנגדי לעסקה והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח, הרי שאינטרס החברה בקביעת עיתוי ההוספה/ההפחתה של העמלה כאמור ושיעורה עשוי להיות מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים המפורטים בפרק ב' מצמצמים את ניגוד העניינים המפורט תחת מהות ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

2.12 הגדרת מגבלות מסחר בחשבון לקוח ואי ביצוע הוראות

הזירה מנהלת את סיכוניה באמצעות הגדרות ניהול סיכונים וחשיפות מקסימאליות במספר רבדים (לדוגמא: ניהול חשבון מסחר מבוסס בטוחות, מגבלת רמת חשיפה למכשיר פיננסי, מגבלת רמת חשיפה ללקוח ומגבלת רמת חשיפה לפוזיציה בודדת). במידה ונחצו המגבלות המוגדרות במערכות הזירה, העסקה לא תצא לפועל. אי יכולת העברת הוראות לפתיחת הוראות חדשות, יכול לגרום למצב של מניעת רווח פוטנציאלי בעסקה בה מעוניין הלקוח. היות והחברה היא הצד הנגדי לעסקה והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח, לחברה אינטרס בהגבלת הלקוח מפתיחת עסקאות חדשות היכול להיות מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים המפורטים בפרק ב' מצמצמים את ניגוד העניינים המפורט תחת מהות ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

2.13 מנגנון סגירת עסקאות ביוזמת החברה בשל היעדר בטוחות

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, כאשר היא סוגרת באופן יזום את העסקה ללקוח, ההפסדים שצבר בפוזיציה מתממשים והופכים לרווחים של החברה. אופן סגירת העסקאות ישפיע על העסקאות שישגרו עד לקיומן של בטוחות נדרשות (ראה פרק 9 לתקנון) בצורה העלולה להטיב עם החברה ועל גודל ההפסד או רווח שמומש בפוזיציות שנסגרו. לפיכך אינטרס החברה בבחירת העסקאות לסגירה יזומה עשוי להיות מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים המפורטים בפרק ב' מצמצמים את ניגוד העניינים המפורט תחת מהות ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

3. שינויים במסמך

החברה תיידע אותך בכל שינוי בנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים המתוארות במסמך זה.



4.4 מידע נוסף

לכל מידע נוסף ו/או שאלה, הינך מוזמן לפנות אלינו באמצעות עמוד ["צור קשר"](#)

ישראל, מרץ 2019

פלוס500 ישראל בע"מ

פלוס500 ישראל בע"מ ■ תל אביב ■ דרך מנחם בגין 125

פלוס500 ישראל בע"מ – הצהרת נסיבות שיש בהן ניגוד עניינים, 2-2019