6. <u>מדיניות ניגוד העניינים</u>

<u>מדיניות ניגוד העניינים</u>
<u>הסבר</u>: מסמך מדיניות ניגוד העניינים נועד להתוות עקרונות מנחים לפעילותה של החברה בנסיבות בהן קיים חשש כי יש ניגוד עניינים בין החברה, הקבוצה, או מן המועסקים על ידן או הנותן שירותים מטעמן לבין הלקוח. מדיניות זו כוללת שלושה פרקים: **פרק א'**- התייחסות לנסיבות שיש בהן כדי להביא לקיום ניגוד עניינים בין החברה, הקבוצה או מי מן המועסקים על ידן או הנותן שירותים מטעמן לבין הלקוח. **פרק ב'** - פירוט נהלים, לפיהם תפעל החברה ואמצעים שתיישם כדי להימנע מניגוד העניינים בנסיבות המפורטות בפרק א' למסמך, או לצמצמו כאשר לא ניתן למנעו באופן מוחלט. **פרק ג'** - תיאור הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים, שנותרו לאחר יישום הנהלים ונקיטת האמצעים המפורטים בפרק ב' למסמך. על החברה חל איסור לבצע כל פעולה בנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים, אלא אם כן תוארו בפרק ג' למסמך מדיניות ניגוד העניינים. מדיניות זו תעודכן בהתאם לכל שינוי רלוונטי בהקשר זה ולרבות: הנחיות הרשות, שינויים בפעילות החברה או במבנה החברה וכדומה. אחת לשנה, החברה תפנה ללקוחותיה לקבל את הסכמתם בכתב, לגבי הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים לפי פרק ג' למסמך ניגוד העניינים.
פירוט נסיבות אשר יש בהן כדי להביא לקיום ניגוד עניינים ואמצעים בהם נוקטת החברה כדי למנעו או לצמצמו:
1. החברה היא הצד הנגדי לעסקה וגם קובעת את השערים ללקוח
פרק א': **הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים :** החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, ולכן היא הקונה כאשר הלקוח מוכר והמוכרת כאשר הלקוח קונה. בנוסף, השערים והציטוטים המוצגים ללקוח, השערים בהם נפתחות ונסגרות עסקאות (כולל סגירת עסקה ביוזמת החברה) והשערים על פי הם מחושב הרווח וההפסד של הלקוח, אינם נקבעים בשוק אלא החברה קובעת אותם. **מהות ניגוד העניינים:** 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.

סטרטוס לייט בע"מ
טל': 03-5101317, דוא"ל: info@fxcm.co.il

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.

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

החברה מתכסה באופן מלא גב אל גב מול ספק הנזילות של החברה ולכן אינה מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ואינה מפסידה כשהלקוח מרוויח. מערכת התגמול בין ספק הנזילות לבין החברה אינה גורמת לכך שהחברה תרוויח יותר כאשר הלקוח יפסיד ולהפך. החברה קובעת את המחירים אשר מועברים לחברה מספק הציטוטים באמצעות מערכות ספק הנזילות בהתאם למנגנון המחירים הבלתי תלוי (למידע נוסף אודות מנגנון המחירים הבלתי תלוי ראה סעיף 10 לתקנון). ספק הנזילות של החברה הינו חברה הקשורה לחברה, ולפיכך קבוצת החברה מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ולהיפך, אולם גם ספק הנזילות של החברה מגדר את החלק העיקרי של הסיכונים שלו עם צדדים שלישיים, באופן שגם ניגוד העניינים שלו מצומצם באופן משמעותי.

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

כמו כן, לדעת החברה האמצעים המפורטים בפרק ב' מצמצמים את ההיבט השני של ניגוד העניינים המפורט תחת הכותרת מהות ניגוד העניינים אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

2. המרת מטבע בקשר לפעילות המסחר

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה מבצעת פעילות המרת מטבע לצורכי מסחר במספר מקרים:

1. המרת מטבע ממטבע ההפקדה של הלקוח לחשבון הלקוח בזירה, וממטבע החשבון בזירה למטבע המשיכה של הלקוח.
2. המרת מטבע ממטבע חשבון הלקוח בזירה למטבע בו נקובה הפוזיציה של הלקוח ולהיפך.

בנוסף החברה קובעת את שער ההמרה.

מהות ניגוד העניינים:

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. לפיכך האינטרס שלה בנוגע לשער ההמרה מנוגד לאינטרס הלקוח.

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

שער ההמרה נקבע על ידי גורם חיצוני שאינו קשור לחברה והוא לא כולל תוספת מרווח שגובה החברה. החברה תיידע את הלקוח כי הוא רשאי להפקיד או למשוך כספים במטבע החשבון. במקרה זה לא תתבצע המרה.

שער ההמרה המוצג במערכת המסחר נקבע על ידי גורם חיצוני שאינו קשור לחברה והוא לא כולל תוספת מרווח שגובה החברה. ההמרה ממטבע חשבון הלקוח בזירה למטבע בו נקובה הפוזיציה של הלקוח ולהיפך מתבצעת על ידי החברה במחיר ה-mid הנוכחי המוצג במערכת המסחר בין שער הקנייה ושער המכירה של הנכס הפיננסי אל מול מטבע החשבון.

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

3. החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח והיא גם קובעת את שיעור הבטוחה המינימאלי שיוביל לסגירת עסקאות ביוזמת החברה.

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. בנוסף, החברה קובעת את שיעור הבטוחה המינימאלי שיוביל לכך שתסגור ביזמתה את העסקאות של הלקוח.

מהות ניגוד העניינים:

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

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

שיעור הבטוחה המינימאלי שיוביל לסגירת עסקאות ביוזמת החברה קבוע בתקנון ואינו משתנה. החברה מאפשרת ללקוח לקבוע את שיעור הבטחונות שבגינו תימסר לו התראת מרכת על העדר בטחונות מספיקים במערכות המסחר שלה.

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

4. ביטול עסקאות ושינוי מחירי עסקאות על ידי החברה

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

במקרים המפורטים בסעיף 8 לתקנון החברה תהא רשאית לבטל פתיחה או סגירה של עסקה או פקודה שביצע לקוח ו/או לבצע התאמות בשער פתיחה או סגירה של עסקה או פקודה שביצע לקוח. בנוסף החברה היא הצד הנגדי לעסקה, ולכן היא הקונה כאשר הלקוח מוכר והמוכרת כאשר הלקוח קונה.

מהות ניגוד העניינים:

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

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

ביטול עסקאות, הינו חריג ויעשה רק בהתאם לאמור בסעיף 8 לתקנון, "תנאים לשינוי עסקה או ביטול עסקה". מערכת המסחר כוללת יומן שבו נרשם כל שינוי שבוצע בעסקה, הניתן לשחזור בעת הצורך. ביטול או שינוי העסקאות מתבצע על פי קריטריונים זהים הן ללקוחות אשר הרוויחו כתוצאה מביטול או שינוי מחירי העסקאות הפתוחות והסגורות והן ללקוחות אשר הפסידו כתוצאה מביטול או שינוי מחירי העסקאות הפתוחות.

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

5. פרסום עבודת ניתוח

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה מפרסמת עבודות ניתוח שניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות השקעה, ומנגד החברה היא הצד הנגדי לעסקאות מול הלקוח וגם מרוויחה מהגדלת היקף פעילותו.

מהות ניגוד העניינים:

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. בנוסף לחברה קיים אינטרס שהלקוח יגדיל את פעילותו. מנגד החברה מפרסמת עבודות ניתוח שניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות ההשקעה עבור הלקוח.

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

עבודת הניתוח תכלול גילוי בדבר קיומו של ניגוד העניינים בין פרסום עבודת הניתוח ובין מנגנון התגמול של עורך עבודת הניתוח, לבין השירותים שמציעה החברה.

התגמול שמקבל כותב עבודות הניתוח אינו נגזר בשום צורה ממחזור העסקאות בחברה, כמות הלקוחות, הפסדי הלקוחות או הכנסות החברה.

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

6. התאמת הפעילות בזירה ללקוח

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה מחויבת לברר את התאמת הפעילות בזירה ללקוח ומנגד משמשת כצד נגדי בעסקאות מול הלקוח ועשויה להרוויח מקבלתו כלקוח.

מהות ניגוד העניינים:

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.

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

בחינת ההתאמה מתבצעת על פי קריטריונים הקבועים בתוכנת מחשב ונבדקים באמצעות עובדי החברה שהתגמול שהם מקבלים אינו נגזר בשום צורה ממספר הלקוחות של החברה, ממחזור עסקאות בחברה, כמות עסקאות של לקוחות, היקף הפקדות או הפסדי לקוחות.

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

7. תגמול עובדים

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

מבנה התגמול של המועסקים על ידי החברה, הקבוצה או נותני שירותים מטעמן (להלן: "**מועסקים**") נגזר במישרין / בעקיפין מפעילות הלקוח בזירה. מועסקים אלה מטפלים, בין היתר, בנושאים הבאים:

א. קביעת שיעור הבטוחה המינימאלי שיוביל לסגירה יזומה של עסקאות הלקוח

ב. ביטול עסקאות ושינוי מחירי עסקאות על ידי החברה

ג. התאמת הפעילות בזירה ללקוח

ד. שיווק ומתן מידע ללקוח

ה. קביעת גובה העמלה הקבועה בתוך המרווח (MARKUP)

ו. קביעת שער המרה

ז. פרסום עבודות ניתוח

מהות ניגוד העניינים:

מבנה התגמול של המועסקים נגזר בין היתר, ממחזור עסקאות ומכמות לקוחות חדשים. משכך נוצר למועסקים אינטרס מנוגד לאינטרס של הלקוח או עניין אישי. מנגד המועסקים מטפלים בנושאים המפורטים לעיל ובכך עשויים להשפיע על הלקוח.

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

א. אף אחד ממועסקי החברה או מנותני השירותים מטעמה (להלן: **"מועסקים"**) לא יתוגמל בנגזרת מהפסדי לקוח. לעניין זה, לא יראו תגמול הנגזר מרווחי החברה כתגמול הנגזר מהפסדי לקוח;

ב. תגמול של מועסקים המקיימים קשר ישיר עם לקוחות, ובכלל זה גורמים המועסקים בשיווק מכירות ושימור לקוחות (להלן **"מועסקים המקיימים קשר ישיר עם לקוחות"**), לא ייגזר מהפקדות לקוחות;

ג. תגמול של מועסקים המקיימים קשר ישיר עם לקוחות, הנגזר מרכיבים הקשורים לפעילות הלקוח בזירה, ובכלל זה מספר עסקאות של לקוחות, מחזור עסקאות או רווחי החברה, יהיה לא מהותי ביחס לסך התגמול של אותם המועסקים.

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

8. מינוף

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה מתוגמלת על ידי ספקית הנזילות בנגזרת ממחזור העסקאות של לקוחות החברה.

מהות ניגוד העניינים

לחברה אינטרס כי לקוחותיה ימנפו את קרן ההשקעה לשם הגדלת מחזור העסקאות.

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

בהתאם להוראות הדין ובכפוף להם, חל איסור על החברה ועל עובדיה ליתן ייעוץ בנוגע לכדאיות השקעה, החזקה, קניה או מכירה של נכסים פיננסיים, בין במישרין ובין בעקיפין ובכל אמצעי שהוא.

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

9. עדיפות בביצוע עסקאות

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה היא זו הקובעת את סדר הקדימויות בין לקוחותיה בביצוע עסקאות בשער מסוים.

מהות ניגוד העניינים:

הביקוש לביצוע עסקה על ידי לקוחות במכשיר פיננסי בשער מסוים, עולה לעיתים על ההיצע המוקצה לחברה על ידי ספקית הנזילות. במקרה כזה לחברה אינטרס לספק את העסקה בשער הנמוך ביותר בראש ובראשונה ללקוחותיה הרווחיים ביותר. מנגד, ללקוחות אשר אינם נמנים על לקוחותיה הרווחיים ביותר של החברה, אינטרס למקסם את רווחיהם או לחילופין, לצמצם את הפסדיהם.

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

סדר הקדימויות בין לקוחות החברה בביצוע עסקה במקרה של נזילות מוגבלת, משמע, מקרה שבו סך הביקוש המצרפי של לקוחות החברה לביצוע עסקאות במוצר פיננסי מסויים במחיר מסויים עולה על סך ההיצע שבידי החברה לביצוע העסקאות כאמור במחיר המסויים, נקבע באופן רנדומלי ולא על פי קריטריון של קדימות בזמן מתן ההוראה על ידי הלקוח, מחיר, או כל קריטריון אחר. ראה בעניין זה גם סעיף 7 לתקנון זה להלן.

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

10. הפסקת מסחר

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא רשאית לגרום להשהיית מסחר במכשיר פיננסי מסוים בזירה, אשר אינה בהכרח מתרחשת בשוק, שבמסגרתה לא מתעדכנים שערי העסקאות בזירה ולא ניתן לבצע הוראות קנייה/מכירה בזירה. השהיית מסחר כאמור מופעלת באחת משתי הדרכים הבאות: א. כתוצאה מהפעלת מנגנוני הגנה, הקיימים בזירה ומופעלים באופן אוטומטי (להלן : "**מנגנוני ההגנה האוטומטיים**"), והכל בהתאם להגדרות ולכללים שנקבעו מראש בקשר עם התקיימות של כשל טכני במערכות החברה או במערכות הבורסות (לנכסי הבסיס הרלוונטים) ; ב. כתוצאה מהפעלה ידנית (להלן: "**הפעלה ידנית**") עקב תנודתיות חריגה בציטוטים, המתקבלים מספק הציטוטים שאינו חלק מקבוצת החברה, שאינם בהכרח מייצגים מהימנה את השוק.

בנוסף, החברה אחראית לשחרור השהיית המסחר. שחרור השהיית המסחר נעשה בהסתמך על נהלים מוגדרים מראש, ועשוי להתבצע באחת משתי הדרכים הבאות: א. על פי מנגנון אוטומטי בהתאם לפרמטרים קבועים מראש (להלן: "**מנגנוני שחרור אוטומטיים**"); ב. בשחרור ידני (להלן: **"שחרור ידני"**) על פי שיקול דעתה של החברה.

מהות ניגוד העניינים:

במהלך השהיית מסחר בזירה, יתכן כי שערי הציטוטים בשוק ישתנו, באופן שיכול להשפיע על תוצאות המסחר של הלקוח בעסקה. לפיכך, האינטרס של החברה ושל ספק הנזילות שלה, שהוא חברה קשורה, בהשהיית המסחר ובקביעת עיתוי שחרור מנגנון זה, עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח (כתלות בשערי הציטוטים בשוק באותה נקודת זמן).

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים

החברה מתכסה באופן מלא ,גב אל גב ,מול ספק נזילות. מערכת התגמול בין ספק הנזילות לבין החברה אינה גורמת לכך שהחברה תרוויח יותר כאשר הלקוח יפסיד ולהפך . יחד עם זאת, ספק הנזילות הוא חברה קשורה ,ולכן קבוצת החברה מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ולהיפך.

כאמור בפרק א', השהיית מסחר מופעלת באחת משתי הדרכים הבאות: א. כתוצאה מהפעלת מנגנוני ההגנה האוטומטיים בהתאם להגדרות ולכללים שנקבעו מראש בקשר עם התקיימות של כשל טכני במערכות החברה או הבורסות (לנכסי הבסיס הרלוונטים) ; ב. כתוצאה מההפעלה הידנית עקב תנודתיות חריגה בציטוטים המתקבלים מספק הציטוטים שאינו חלק מקבוצת החברה , שאינם בהכרח מייצגים מהימנה את השוק.

בנוסף כאמור בפרק א', החברה אחראית לשחרור השהיית המסחר. שחרור השהיית המסחר נעשה בהסתמך על נהלים מוגדרים מראש, ועשוי להתבצע באחת משתי הדרכים הבאות: א. על פי מנגנוני שחרור אוטומטיים בהתאם לפרמטרים קבועים מראש; ב. בשחרור ידני על פי שיקול דעתה של החברה.

במקרה שהשהיית המסחר מופעלת כתוצאה ממנגנוני ההפעלה האוטומטיים, השחרור יהיה על פי מנגנוני השחרור האוטומטיים. במקרה שהשהיית המסחר מופעלת כתוצאה מהפעלה ידנית, השחרור יהיה שחרור ידני גם הוא. בכל מקרה, הן מנגנוני ההפעלה האוטומטיים, הן מנגנוני השחרור האוטומטיים, הן ההפעלה הידנית והן השחרור הידני, נעשים בהתאם לפרמטרים מוגדרים מראש המתוארים להלן, ועל פי כללים מוגדרים שנקבעו ליישומם של הפרמטרים האמורים. הפרמטרים והכללים, שנקבעו ליישומם, סימטריים, הן להוראות קנייה והן להוראות מכירה, ואינם נגזרים בשום אופן מרווחי או מהפסדי הלקוח או מהפוזיציה של החברה או של ספק הנזילות.

להלן הפרמטרים שעל בסיסם מופעלת השהיית המסחר:

1) מנגנון אוטומטי הבודק העדר קבלת ציטוטים בקבוצת החברה מספק הציטוטים בפרק זמן שהוגדר מראש.

2) איתור תקלה טכנית במערכות בהן עושה שימוש החברה או ספקיה, בכלל זה כשל טכני במנוע ההתאמה של FXCM בין עסקאות לשערי הביצוע, כשל טכני בתקשורת הנתונים ועומס בשרתי המסחר. השהיית המסחר במקרה זה עשויה להיות אוטומטית או להיעשות באופן ידני בהתאם לנסיבות התקלה הטכנית.

3) כאשר הבדיקות שעורכת ספקית הנזילות של החברה לציטוטים המתקבלים על ידה מספק הציטוטים מעלות כי ציטוט שהתקבל אינו עומד בכל הקריטריונים הקבועים בנהליה של קבוצת החברה לציטוט תקין:

א. בדיקה אוטומטית מעלה, כי קיים הבדל בשיעור (בערך מוחלט) שנקבע מראש בין מחיר נכס הבסיס למחיר חוזה ההפרשים.

ב. בדיקה אוטומטית מעלה, כי במשך פרק זמן, שהוגדר מראש, לא מתקבל בקבוצת החברה ציטוט מספק הציטוטים ביחס לנכס הבסיס.

סטרטוס לייט בע"מ
טל': 03-5101317, דוא"ל: info@fxcm.co.il
תאריך עדכון אחרון 12/10/2023

ג. בדיקה אוטומטית מעלה, כי קיים הבדל בשיעור שהוגדר מראש בין מחיר הסגירה של נכס הבסיס ביום המסחר החולף לבין מחיר הפתיחה שלו ביום המסחר החדש.

ד. בדיקה אוטומטית מעלה, כי כל הפקודות המתקבלות אצל ספקית הנזילות אחידות בכיוונן למשך פרק זמן, שהוגדר מראש.

ה. השהיית מסחר ידנית כתוצאה ממקרים בהם הבורסה, שבה נסחר נכס הבסיס הרלוונטי, הודיעה על תקלה שקשורה בו – עד הודעה כי התקלה הסתיימה.

ו. אירוע כוח עליון שיש לו השפעה מהותית על המסחר בזירה, ושבגינו תופעל השהיית מסחר. השהיית המסחר ו/או חידוש המסחר במקרה זה עשויה להיות אוטומטית או להיעשות באופן ידני בהתאם לנסיבות האירוע. במקרה זה תגיש החברה דוח מיידי לרשות שיפורסם באתר ההפצה של הרשות ובאתר החברה

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

11. קורסים והדרכות המועברים בקבוצת החברה

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

בקבוצת החברה קיים מרכז הדרכות שבו מועברים קורסים והדרכות בנושאים הקשורים למסחר ולמכשירים פיננסיים (להלן: **בית הספר"**). לבית הספר ולחברה, שהנה הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, עשויים להיות אינטרסים מנוגדים לאלו של לקוחות החברה, שהיו או שהנם תלמידים בבית הספר.

מהות ניגוד העניינים:

בקבוצת החברה קיים מרכז הדרכות שבו מועברים קורסים והדרכות בנושאים הקשורים למסחר ולמכשירים פיננסיים. מחד, בית ספר אמור להקנות כלים ויידע שיטיבו עם התלמידים בבית הספר. מנגד, בית הספר נכלל בקבוצת החברה שהנה צד נגדי לעסקה. בנוסף, החברה מרוויחה מהגדלת היקף פעילות הלקוח. לפיכך, לחברה עשוי להיות אינטרס בלימוד שיטות הכרוכות בביצוע פעילויות מסחר רבות ובהיקפים גבוהים המיטיבים עם החברה ועם בית הספר ולא בהכרח מיטיבים עם הלקוח. בנוסף, לחברה עשוי להיות אינטרס בכך שבית הספר יקנה ללקוח ביטחון בכישורי המסחר שרכש.

פרק ב':

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

א. החברה ומי מטעמה לא תפנה מי מלקוחותיה לבית הספר;

ב. בתחילת ההתקשרות של כל תלמיד עם בית הספר, יינתן גילוי בולט לכל תלמיד על ידי בית הספר כי בית הספר הנו משווק של החברה וכמו כן כלול בקבוצת החברה. ככל שבית הספר מקבל תגמול מהחברה, הגילוי יכלול התייחסות גם לנושא זה;

ג. בית הספר לא ימסור את פרטי התלמיד לחברה, אלא רק לאחר שהתלמיד סיים את הקורס או ההדרכה, לאחר שקיבל את הסכמת התלמיד למסירת פרטיו לחברה ולאחר שהחתים את התלמיד על מסמך נפרד, שבו יצויין באופן בולט כי בית הספר מתוגמל על ידי החברה בגין מסירת פרטי התלמיד לחברה, ויפורט אופן התגמול (ככל שקיים תגמול של בית הספר על ידי החברה). במסמך יצוין כי לקבוצת החברה, בה נכלל בית הספר, קיים רווח מפעילות לקוחות בזירה שהיו תלמידים בבית הספר;

ד. טרם קבלתו כלקוח בחברה, החברה תוודא כי הלקוח חתם על המסמך האמור בסעיף (ג).

ה. תגמול בית הספר על ידי החברה לא ייגזר בשום אופן מפעילות הלקוח בזירה ובכלל זה לא ייגזר מהפסדי לקוחות, מרווח החברה הנובע מפעילות לקוחות, מעמלות המסחר של לקוחות, מהפקדות לקוחות וממחזור המסחר של לקוחות;

ו. לא יתאפשר מסחר במסגרת הקורס מסחר בזירה, למעט תרגול במערכת "דמו";

ז. החברה תבחן האם הלקוח שנרשם לזירה הינו תלמיד בקורס או בהדרכה בבית הספר בנושאים הקשורים למסחר בזירה או סיים קורס או הדרכה כאמור. ככל שהלקוח סיים את הקורס או ההדרכה כאמור, לא יהיה בכך על מנת להסיק כי הלקוח מתאים לפעילות בזירה בהתאם לפרק ח' לתקנות;

ח. הקורס יינתן בתשלום בלבד, לא תינתן הנחה בבית הספר לתלמיד שהנו לקוח הזירה, ולא תינתן הנחה ללקוח הזירה שהיה תלמיד בית הספר בעמלות או בתעריפים בשל היותו תלמיד בית הספר;

ט. לא תתקיים כל חפיפה בין נושאי משרה ובעלי תפקידים בבית הספר, לנושאי משרה ובעלי תפקידים בחברה.

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

12. קיומו של סכום מינימאלי להפקדה חוזרת של כספים בחשבון הלקוח

פרק א':

הנסיבה היוצרת ניגוד עניינים:

הפקדה חוזרת לחשבון המסחר ללקוח קיים כרוכה בסכום הפקדה מינימלי הנקבע על ידי החברה.

מהות ניגוד העניינים:

החברה היא צד נגדי לעסקאות מול הלקוח. בנוסף, החברה קובעת את סכום ההפקדה המינימלי בעת הפקדה חוזרת של כספי בטחונות ובאפשרותה לשנות את סכום ההפקדה המינימלי בכל עת.

הפקדה חוזרת לחשבון המסחר, מתרחשת לעיתים כאשר קיים חוסר בכספי בטחונות בחשבון הלקוח. במקרה כזה של חוסר בבטחונות בחשבון הלקוח, לחברה עשוי להיות אינטרס כי הפסדיו של הלקוח ימומשו בעקבות סגירת העסקאות בחשבונו מפאת חוסר בבטחונות. מנגד, ללקוח עשוי להיות אינטרס בהמשך פעילות ההשקעה שלו באמצעות הפקדת כספי בטחונות נוספים. שינוי הסכום מינימאלי להפקדה חוזרת של כספי בטחונות לסכום גבוה, עשוי להוות מגבלה עבור הלקוח בהמשך פעילות ההשקעה.

תיאור האמצעים למניעת או צמצום ניגוד העניינים:

למעט במקרים בהם הבנקים בהם מופקדים כספי הבטחונות ו/או חברות הסליקה באמצעותן מופקדים הכספים ישנו את מדיניותן בעניין סכום מינימלי לביצוע עסקה ללא מתן התראה מספקת מבעוד מועד,

החברה לא תבצע כל שינוי בסכום ההפקדה המינימלי, אלא אם מסרה ללקוחותיה הודעה בת 10 ימים מראש באמצעות דוא"ל.

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

פרק ג' - תיאור הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים, שנותרו לאחר יישום הנהלים ונקיטת האמצעים המפורטים בפרק ב' למסמך

1. **החברה היא הצד נגדי 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 שבהם היא נוקטת מצמצמים את ההיבט הראשון של ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

כמו כן, לדעת החברה האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ההיבט השני של ניגוד העניינים אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

2. **המרת מטבע בקשר לפעילות המסחר**

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. לפיכך האינטרס שלה בנוגע לשער ההמרה מנוגד לאינטרס הלקוח.

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

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. שינוי של שיעור הבטוחה המינימאלי ישפיע על העיתוי שבו ההפסד שצבר לקוח בפוזיציה יתממש. לפיכך האינטרס של החברה בקביעת שיעור הבטוחה המינימאלי שעל פיו נקבע עיתוי סגירת הפוזיציה עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח.

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

4. **ביטול עסקאות ושינוי מחירי עסקאות על ידי החברה**

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. 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 למנעו לחלוטין.

5. **פרסום עבודת ניתוח**

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. בנוסף לחברה קיים אינטרס שהלקוח יגדיל את פעילותו. מנגד החברה מפרסמת עבודות ניתוח שניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות ההשקעה עבור הלקוח.

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

6. **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.

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

7. **תגמול עובדים**

מבנה התגמול של המועסקים נגזר בין היתר, ממחזור עסקאות ומכמות לקוחות חדשים. משכך נוצר למועסקים אינטרס מנוגד לאינטרס של הלקוח או עניין אישי. מנגד המועסקים מטפלים בנושאים המפורטים לעיל ובכך עשויים להשפיע על הלקוח.

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

8. **מינוף**

לחברה אינטרס כי לקוחותיה ימנפו את קרן ההשקעה לשם הגדלת מחזור העסקאות.

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

9. **עדיפות בביצוע עסקאות**

הביקוש לביצוע עסקה על ידי לקוחות במכשיר פיננסי בשער מסוים, עולה לעיתים על ההיצע המוקצה לחברה על ידי ספקית הנזילות. במקרה כזה לחברה אינטרס לספק את העסקה בשער הנמוך ביותר בראש ובראשונה ללקוחותיה הרווחיים ביותר. מנגד, ללקוחות אשר אינם נמנים על לקוחותיה הרווחיים ביותר של החברה, אינטרס למקסם את רווחיהם או לחילופין, לצמצם את הפסדיהם.

סטרטוס לייט בע"מ
טל': 03-5101317, דוא"ל: info@fxcm.co.il
תאריך עדכון אחרון 12/10/2023

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

10. הפסקת מסחר

החברה היא הצד הנגדי לעסקאות מול הלקוח ורשאית לגרום להשהיית מסחר במכשיר פיננסי מסוים בזירה, אשר אינה בהכרח מתרחשת בשוק, במסגרתה לא מתעדכנים שערי העסקאות בזירה ולא ניתן לבצע הוראות קנייה/מכירה בזירה.

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

11. קורסים והדרכות המועברים בקבוצת החברה

בקבוצת החברה קיים מרכז הדרכות שבו מועברים קורסים והדרכות בנושאים הקשורים למסחר ולמכשירים פיננסיים. מחד, בית ספר אמור להקנות כלים ויידע שיטיבו עם התלמידים בבית הספר. מנגד, בית הספר נכלל בקבוצת החברה שהנה צד נגדי לעסקה. בנוסף, החברה מרוויחה מהגדלת היקף פעילות הלקוח. לפיכך, לחברה עשוי להיות אינטרס בלימוד שיטות הכרוכות בביצוע פעילויות מסחר רבות ובהיקפים גבוהים המיטיבים עם החברה ועם בית הספר ולא בהכרח מיטיבים עם הלקוח. בנוסף, לחברה עשוי להיות אינטרס בכך שבית הספר יקנה ללקוח ביטחון בכישורי המסחר שרכש.

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

12. קיומו של סכום מינימאלי להפקדה חוזרת של כספים בחשבון הלקוח

החברה היא צד נגדי לעסקאות מול הלקוח. בנוסף, החברה קובעת את סכום ההפקדה המינימלי בעת הפקדה חוזרת של כספי בטחונות ובאפשרותה לשנות את סכום ההפקדה המינימלי בכל עת.

הפקדה חוזרת לחשבון המסחר, מתרחשת לעיתים כאשר קיים חוסר בכספי בטחונות בחשבון הלקוח. במקרה כזה של חוסר בבטחונות בחשבון הלקוח, לחברה עשוי להיות אינטרס כי הפסדיו של הלקוח ימומשו בעקבות סגירת העסקאות בחשבונו מפאת חוסר בבטחונות. מנגד, ללקוח עשוי להיות אינטרס בהמשך פעילות ההשקעה שלו באמצעות הפקדת כספי בטחונות נוספים. שינוי הסכום מינימאלי להפקדה חוזרת של כספי בטחונות לסכום גבוה, עשוי להוות מגבלה עבור הלקוח בהמשך פעילות ההשקעה.

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