

שלום רב,

הנדון : פניה מקדמית בנושא הצגת מידע באתר הבנק בדבר תנועות בעלי עניין במניות הנסחרות

בארה"ב

בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק") מתכבד לפנות אליכם בעניין שבנדון, כלהלן :

א. תיאור השירות המבוקש :

1. אנו מעוניינים להנגיש ללקוחות באתר האינטרנט של הבנק, מידע בדבר תנועות בעלי עניין במניות הנסחרות בארה"ב.
2. מדובר במידע פומבי עובדתי בדבר תנועות בעלי עניין המוצג באתר ה- SEC (www.sec.gov), אשר ייאסף ויינתן לבנק על ידי ספק חיצוני.
3. המידע האמור יכלול את הנתונים הבאים :
(א) רשימת תנועות בעלי עניין במניה (קניה/מכירה).
(ב) הצגת מספר התנועות החודשיות (קניה/מכירה) שביצעו בפועל בעלי עניין במניה מסוימת ומחיר המניה באותה תקופה.
(ג) חיווי האם סכום הערך הכספי המצרפי של תנועות קניה שביצעו בפועל בעלי עניין במניה מסוימת, גבוה או נמוך מהערך הכספי המצרפי של תנועות מכירה שביצעו בעלי עניין באותה מניה, המחושב מידי יום עבור תקופה של שלושה חודשים שקדמו לאותו יום.

הצגת המידע שבסעיפים ב' ו- ג' לעיל, תבוצע באופן גרפי באמצעות תרשים עמודות ומחוג חיווי. באתר הבנק, ביחס לתצוגה הגרפית יינתן הסבר כי תרשים העמודות משקף את מספר פעולות הקניה/המכירה שביצעו בעלי עניין במניה בכל חודש קלנדרי ואת מחיר המניה באותה תקופה, והמחוג נותן חיווי המבטא את הערך הכספי המצרפי של פעולות הקניה שביצעו בעלי עניין במניה בשלושת החודשים האחרונים, בניכוי הערך הכספי המצרפי של פעולות המכירה שביצעו בעלי עניין באותה מניה וביחס לאותה תקופה.

4. כאמור, המידע מתייחס למניות הנסחרות בארה"ב בלבד ויש בו ערך מוסף ללקוחות המתעניינים בהן לאור הקושי הקיים באיתור ומעקב עצמאי של הלקוחות אחר מידע זה.

ב. העדר תחולת חוק הייעוץ :

5. אנו סבורים כי הצגת המידע הנ"ל אינו בגדר "ייעוץ השקעות" כמשמעותו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה- 1995 ("חוק הייעוץ") ובהסדר המוסכם שהושג בין הצדדים במסגרת ע"א 3623/03 **איגוד הבנקים בישראל (ע"ר) נ' רשות ניירות ערך** (נבו, 9.6.2010), אשר קיבל תוקף של פסק דין, לפיו :

“מתן מידע על נייר ערך או על נכס פיננסי לאחרים, כאשר בחירתו של המידע הניתן נעשית על פי שיקול דעתו של נותן המידע או הגוף שבו הוא מועסק, ויש במידע כדי להוביל למסקנה ביחס לכדאיות ההשקעה בנייר הערך או בנכס פיננסי מסוים, הוא בבחינת ייעוץ השקעות גם אם אין ניתנת המלצה מפורשת להשקעה. הוראות פסקה זו לא יחולו אם המידע על נייר הערך או על הנכס הפיננסי הינו מידע עובדתי (שאינו פרי שיקול דעתו של נותן המידע) הניתן במענה לפנייה של מקבל המידע לרבות באמצעות טלפון, פקס או אינטרנט”.

כפי שצינו לעיל, מדובר במידע שעולה בקנה אחד עם האמור בהסדר.

6. המידע הינו עובדתי פומבי, המפורסם באתר ה- SEC (www.sec.gov), אשר נאסף על ידי הספק החיצוני ויוצג באתר הבנק, בשיטה אובייקטיבית, ללא סינון ו/או התערבות ו/או הפעלת שיקול דעת כלשהו מצד הספק החיצוני ו/או הבנק.

7. מדובר בהנגשה נוחה, מרוכזת ויעילה של המידע, החוסכת ללקוח את העבודה הכרוכה באיתור המידע, ללא בחירה מכוונת של הבנק ו/או הספק החיצוני.

8. בנוסף, מדובר במידע עובדתי פומבי בדבר תנועות בעלי עניין, אשר הנגשתו והצגתו באתר הבנק אינה עולה לכדי “פרי שיקול דעתו של נותן המידע” - לקוח המעוניין בקבלת המידע הנ”ל נדרש לבצע פנייה יזומה לצפיה במידע במספר שלבים – תחילה יידרש הלקוח לבצע כניסה יזומה לאתר הבנק ולאחר מכן כניסה לאזור בו מוצגים נתונים שונים על מניה מסוימת ושם עליו לבחור וללחוץ על לשונית ספציפית של “תנועות בעלי עניין”, על מנת שיוכל לצפות במידע המתואר במכתב זה לעיל.

לאור האמור, אנו מבקשים את אישורכם להנגשת המידע ללקוחות באתר הבנק כמתואר במכתב זה לעיל תחת הפרשנות שאין המדובר בייעוץ השקעות.

הבנק יישם את הנחיית הרשות כפי שתקבל בתשובה לפניה זו.

הבנק מודע לכך שפניה זו ותשובת הרשות לפניה, עשויות להיות מפורסמות בנוסחן המלא באתר הרשות, ואין לו התנגדות עקרונית לפרסום הפרטים הנכללים בפניה זו בעתיד. יחד עם זאת ומשיקולי תחרות, יבקש הבנק לעכב את פרסום הפניה המקדמית ותשובת הרשות למשך פרק זמן של 90 ימים מיום תחילת הנגשת המידע באתר הבנק (עם אפשרות של הבנק לפנות לרשות לצורך הארכה של תקופה זו בהתאם להתפתחויות העסקיות).

בכבוד רב,

עינת סקורניק

ראש מערך ייעוץ בהשקעות

בנק לאומי לישראל בע”מ