

אפרת גוט	יצחק שרגאי	סער פאוקר	רות דגן	טוביה ארליך
עידן חצב	כרמית קינן	מיכל גוטלזון	אשר דובב	מאיר לינון
דנה קאשי	חנית ברנשטיין	יהב דרורי	חיים גואטה	אלן סאקס
אלון קפלן	עירית קורנפיינ	רותם פלד	אדליה עפר	יעקב ברנט
ניר מילר	אלעד ליף	אפרי ברקוביץ	שרון פטל	אהוד סול
אסף נוה	צבי אפל	אורית היפער	מוריה תם-הרששנים	ג'נט לוי פחמה
שוקי חן	יעל צ'רבינסקי אדן	יהושע גורטלר	גיא כץ	אלדר בן-רובי
דקלה נשיא	גלעד שי	איתי צרפתי	דניאל רייזנר	אמיר שריה
חן דקל-זילבר	רועי חיון	שחר פורת	נורית דגן	יעל (נאמן) בר-שי
קרן אייזמן	אירמה צ'רניה שפר	אמיר פרס	ניב דינוביץ'	יעקב שרביט
יותם בלאושיד	שמחה קובארי	אלעד שאול	ניר רבר	אלון סחר
קרן גיחו	קובי סולומון	עופר גרנות	בועז מזרחי	אליז סאקס
גילית מנטינבד	ארן פלשקס	משה יעקוב	הרייט פיין	בורן כצמן
יעל צלניק	מעין המר-צאלון	גל שוורץ	ג'יי קופיץקי	דוד זילר
מיכל פרג	חן לוצטו	רן קדם	אלון זיו	ניל וילקוף
שחר לוי	צאלה יורקביץ	רענן שגיא	אופיר שגב	מרק פיליפס
ארו נחום	לימור שכטר	רויטל כץ	רן חי	אדם איתן
יאנה סלוצניק	לב זיגמן	יאיר גבע	רוני ריינגולד	אורלי ג'רבי
תומר פרקש	נועה לנדאו בר-נר	ערן וגנר	חיה ארמן	משה הרדי
מאור רוט	אוראל חזס	אורית שטראוס	טל דרור שוימר	גלעד וקסלמן
הגר אוחיון	צוריאל פיקאר	נחי קוריזקי	שי כגן	יוסי אשכנזי
יעל סיסטור	אמיר שמואלי	דנה גל אלטבאואר	חגי ורד	גיל וויט
זארה גולד	תמר פפר סלומון	רוני האוסטיר	גילעד מאירוביץ	אנטוני ליבליך
סחר רגב	אילנה ברמן	חן תירוש	יובל בנות	אלדד חמם
ניבה אלעזרי	טלי סקונדו צברי	רחלי פרי-ריכמן	גפרי ברק	אילנית לנדסמן יוגב
ליאור בכר	תמר בכר	גלעד נאמן	טל אבן זחב	לימור חודיר
עינב חודור	מיכל וייס	יפעת פגיס-גלמן	נחשון אקסלרד	אורי נכט
אלעד טרויס	הילה ליבוביץ	איל אורגד	צחי שוורץ	מיה רסין נצר
עומר ניב	ניר עופר	אילית רגבים-כהנוב	רות ברגורק	אסתר שטרנברג
דב יריב	גיא אלתגר	אפרת רוה בשן	שירה מרגלית- אלבו	רוני ליבסטר
ג'ניה מלכיו	אלעד וידר	נועה מרגלית	תמרה תפוחי ולדמן	קרן אלבורג-רימון
שיר סודק	ניר גל	נעה פוקס	אפרת בן-אליעזר	גל רחוט
קארין פריד	אבישי אדד	אריאל יוספי	הנה בילאבסקי	חנן חביב
	צבי-דוד ברנשטיין	דניאל ליפמן לוביר	אפרת זיו	רוני בהרב
	אדר אורטל	ניר דאש	רוברט יוסמן	ג'יימס פרנקס
	אוהד אלקסלסי	טל חמדי	מורן ימיני	ליאת שקד-כ"ץ

3 ביולי, 2011

תיק מס 30415

גב' יעל אלמוג, עו"ד – מנהלת
המחלקה הבינלאומית

מר דודו לביא, מנהל מחלקת השקעות
גב' שרה קנדלר, עו"ד – משנה למנהל מחלקת השקעות
גב' דורית גילת, עו"ד – יועצת משפטית למחלקת השקעות

רשות ניירות ערך

רחוב כנפי נשרים 22

ירושלים 95464

סרוק בדואר אלקטרוני

ג.א.נ.ג.

פעילות Citibank N.A בישראל

הנדון:

סימוכין: מכתבנו מיום 19 ביוני, 2010

1. בהמשך למכתבנו שבסימוכין ולשיחות שקיימנו עימכם, הרינו להבהיר כי במסגרת המתכונת החלופית שהוצעה על ידנו בסעיף 6.2 למכתבנו שבסימוכין, Citibank N.A ("סיטי בנק") יתחייב כי יועצי ההשקעות המורשים שלו בישראל לא ייעצו ללקוחותיו בנוגע לנכסים שבניהולה של Citigroup Inc. ("קבוצת סיטי") או שהונפקו או הוצאו על ידה, אלא כפי שהותר לתאגידים הבנקאיים בישראל בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 ("חוק הסדרת העיסוק") לעניין מוצרים מובנים, אופציות וחוזים עתידיים המוצאים על ידם.

בנוסף, סיטי בנק יתחייב כי הוא או כל גורם אחר בקבוצת סיטי לא יקבל כל תשלום או טובת הנאה מיצרני הנכסים הפיננסיים בגין ביצוע עסקה על ידי לקוחותיו בישראל אשר חורג בהיקפו מהמותר לגופים מייעצים בישראל בעקבות ייעוץ שנתנו יועצי השקעות המורשים בישראל.

לשם עמידה באמור לעיל, סיטי בנק יסווג את הקרנות הזרות נשוא פעולת הייעוץ של יועציו המורשים בישראל בהתאם לקריטריונים שנקבעו במסגרת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), תשס"ו-2006 ("תקנות ההפצה") והתקנות הרלוונטיות הנוספות הנוגעות לעניין, ויקבל בעבור פעולת הייעוץ של יועציו המורשים בישראל עמלת הפצה אחידה לגבי כל סוג קרן, אשר לא תעלה בשיעורה על זו שנקבעה במסגרת תקנה 3 לתקנות ההפצה ביחס לכל אחד מסוגי הקרנות.

סיטי בנק מתחייב לסווג את הקרנות כאמור על פי הפרמטרים הקבועים בתקנות, או פרמטרים דומים במהותם, על פי המידע המצוי בידיו.

כך לדוגמה, כאשר סיטי בנק יהיה סבור כי על פי המידע המצוי בידיו, קרן מסוימת היא קרן כספית במהותה, ואפילו שאין בידי סיטי בנק מידע מספק כדי לקבוע שקרן זו עומדת באופן דווקני בכל הקריטריונים שנקבעו בתקנות ההפצה בנוגע לקרנות מסוג זה, אזי יקבל סיטי בנק עמלת הפצה בשיעור הנמוך ביותר שנקבע בתקנות ההפצה, קרי עמלת הפצה בגובה שנקבע לגבי קרן נאמנות מסוג 4 (נכון למועד מכתבנו זה 0.125%/365).

2. הלכה למעשה ומאחר וקבוצת סיטי קשורה בהסכמים בינלאומיים לעניין עמלות ההפצה, המנגנון המוצע לעיל אפשר שיתבצע על ידי החזרה ללקוח של ההפרש בין סכום העמלה שיגבה סיטי בנק ממנהל הקרן בעבור פעולת הייעוץ של יועציו המורשים בישראל לבין העמלה שמקבלים גופים מייעצים בישראל בנסיבות דומות ובקשר עם קרנות נאמנות מקומיות זהות במהותן בהתאם לתקנות ההפצה.

3. בנוסף ולשאלתכם, נבהיר כי קבוצת סיטי אינה גובה עמלה בגין תהליך בדיקת הנאותות המורכב והממושך אשר מבוצע על ידה לקרנות ואשר מטרתו הינה בראש ובראשונה להבטיח כי הקרן ומנהלה עומדים בסטנדרטיים הייחודיים אשר קבוצת סיטי הציבה לעצמה.

4. כמו כן, וכפי שצוין בהרחבה בסעיף 3.5 למכתבנו שבסימוכין, קבוצת סיטי הינה בעלת אינטרס עסקי מובהק ביצירת מגוון רחב ככל האפשר של קרנות במערך הייעוץ שלה, וזאת בכפוף לשיקולי יעילות וסבירות לגיטימיים, כאשר הפרקטיקה הנוהגת בהקשר זה, הינה כי קרנות יחלו בהליך בדיקת נאותות וייכנסו למערך הייעוץ שלה כתוצאה מרצון של הגורמים המקצועיים הרלוונטיים בקבוצת סיטי להרחיב את היצע הקרנות הנכללות במערך הייעוץ כך שיינתן מענה למכלול הצרכים של לקוחותיה. קבוצת סיטי לא תפסול קרן מלהיכלל במערך הייעוץ אלא על בסיס אי התאמה עניינית מכוח מנגנוני הסינון שמיקודם בהגנה על הלקוחות, או על בסיס מגבלות רגולטוריות שונות, ובכפוף לשיקולי יעילות וסבירות לגיטימיים.

5. נוכח לוח הזמנים הקצר והדוחק לכניסת סיטי בנק למיזם בתחום כרטיסי האשראי כמפורט במכתבנו שבסימוכין, איננו מבקשים בשלב זה פתרון לסוגיות אחרות ואנו מבינים כי תשובתכם לא תעניק פתרון כאמור לאותן סוגיות, כמו גם שאלת ההצעה לציבור נוכח הוראות סעיף 15 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, העשויות להתעורר בקשר עם פעילות סיטי בנק בישראל בקשר עם נכסים פיננסיים.

6. **אנו מבקשים כשלב ביניים, את הסכמתכם לעמדתנו בעצם סיווג פעילות סיטי בנק בישראל כיועץ לעומת משווק במתכונת המתוארת לעיל, וזאת מבלי לגרוע מזכותנו לבוא עימכם בדברים בעתיד בקשר לסוגיות אחרות.**

7. **בשל לוחות הזמנים הדוחקים וחשיבותו של הנושא לפעילותו סיטי בנק נודה על קבלת התייחסותכם בהקדם האפשרי.**


שחר לני, עו"ד

בברכה,


טל אבין זקב, עו"ד

העתק: סיטי בנק, ישראל