



בנק ישראל
הפיקוח על הבנקים
אגף מדיניות והסדרה

ירושלים, כ"ד תמוז, תשע"ד
22 יולי, 2014
הס-REG10.108.019/358

לכבוד

התאגידים הבנקאיים – לידי המנהל הכללי

א.ג.נ.,

הנדון: פעילות בסחורות

1. רקע

בעקבות פניות של תאגידים בנקאיים, בחנו מחדש את עמדות הפיקוח על הבנקים בנושא פעילות בסחורות, לרבות מתכות יקרות, ומצאנו לנכון לרענן ולהבהיר את עמדות הפיקוח בנושא כמפורט להלן.

2. תחולה

הנחיה זו תחול על תאגיד בנקאי, כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן – "חוק הבנקאות (רישוי)"), ועל תאגיד כאמור בסעיפים 11(א)(א), 11(א)(ב) ו-11(ב) לחוק הבנקאות (רישוי), שהינו בשליטה, במישרין או בעקיפין, של התאגיד הבנקאי.

3. פעילות בסחורות עבור הנוסטרו

תאגיד בנקאי אינו רשאי לפעול בסחורות עבור הנוסטרו. לעניין זה, פעולה בסחורות הינה רכישה או מכירה של הסחורה עצמה ו/ או של מכשירים פיננסיים נגזרים שנכס הבסיס שלהם הוא הסחורה, לרבות נגזרים משובצים. פעילות במתכות יקרות נחשבת כפעילות בסחורות, למעט, השקעה בזהב המיועד לצרכים מוניטאריים המותרת לפי חוק הבנקאות (רישוי) (שם, סעיף 10(6)).

4. פעילות בסחורות עבור לקוחות

פעילות בסחורות עבור לקוחות מותרת כפוף לתנאים המצטברים הבאים:

4.1. הפעילות מתבצעת בדרך של תיווך שבה מיד בסמוך לביצוע עסקה עם צד נגדי אחד, התאגיד הבנקאי מבצע עסקה נגדית זהה בתנאיה עם צד שלישי, באופן שהבנק אינו נחשף לשינויים במחיר.

4.2. ההתחשבות של התאגיד הבנקאי עם שני צדי העסקה (הלקוח והצד הנגדי) הינה, על פי ההסכם, כספית בלבד. למרות זאת, ניתן לבצע עסקה בשווקים בינלאומיים בהם הפרקטיקה המקובלת היא זיכוי/חיוב של חשבון הסחורה כאשר ההתחשבות הסופית היא כספית, אולם קיימת, על פי ההסכם הסטנדרטי עם הצד הנגדי, אפשרות להעברת הסחורה, ובלבד ש:

(א) ההסכם בין התאגיד הבנקאי לבין הלקוח יאפשר התחשבות כספית בלבד.

(ב) כאשר מדובר בהסכם פרטני בין התאגיד הבנקאי לבין צד נגדי, דרישה או קבלה של הסחורה ע"י התאגיד הבנקאי יתאפשרו רק במצב של כשל של הצד הנגדי.

4.3. הפעילות תבוצע אך ורק עבור לקוח הנמנה על לפחות אחת מהקבוצות הבאות:

(א) לקוחות כשירים, כהגדרת "לקוח כשיר", בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995.

(ב) לקוחות הפעילים בתחום הסחורות שבבסיס הנגזרים, ובלבד שישנה הלימה בין הפעילות המוצעת ע"י התאגיד הבנקאי ללקוח לבין הפעילות העסקית של הלקוח.

4.4. ביצוע הוראה של לקוח לרכישה או למכירה של מוצר פיננסי סחיר המבוסס על סחורה, מבלי שהתאגיד הבנקאי משמש צד לעסקה, לא תהיה כפופה לאמור בסעיף זה.

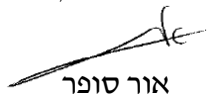
5. דרישות איכותיות

תאגיד בנקאי המבצע פעילות בסחורות עבור לקוחות יבחן האם יש צורך לאשר את הפעילות על פי נוהל "מוצר חדש", ויודא שהפעילות נתמכת בנהלים ובמערכות מידע נאותים. בין היתר, יודא שהנהלים מגדירים היטב את הפעילות המבוצעת והמוצעת ללקוחות, לרבות מגבלות ובקורות שחלות עליה, ועוד.

6. תחילה

מכתב זה יכנס לתוקף עם פרסומו, ויחול על עסקאות שנקשרו או שחודשו עם כניסתו לתוקף.

בכבוד רב,



אור סופר

סגן המפקח על הבנקים