

יום שלישי 01 ספטמבר 2020

עו"ד	דהן חביבה	לכבוד
עו"ד	ורבה סגל עידית	רשות ניירות ערך
עו"ד	גב זיברסקי ארנה	מחלקת השקעות
עו"ד	אגוזי טלי	
עו"ד	אגטשטיין יהודית	
עו"ד	פטלר-ראובן רינת	

עו"ד	אייזנר רובין גלית
עו"ד	אנגל שפירא ורד
עו"ד	בנג'מין הדר ג'ולי
עו"ד	בן נון דנה
עו"ד	גרוסמן טלי
עו"ד	דובדבני חגית
עו"ד	וורמברנד טלי
עו"ד	חמדת-רענן יעלה
עו"ד	יוקר אלעד
עו"ד	יצחקי אסף
עו"ד	כהן אורלי
עו"ד	כהן שרון
עו"ד	כץ יפעת
עו"ד	ליטור רונן
עו"ד	מגד נורית
עו"ד	מיוזובניק בשמת
עו"ד	סלומון גולן אורטל
עו"ד	סלמיניס לימור
עו"ד	סנאי-לייזרוב קרן
עו"ד	סקוט כחלון שירלי
עו"ד	עדיני שירה
עו"ד	ערן עדי
עו"ד	קרוסו ברוך
עו"ד	רזנצויג ערן
עו"ד	רזנשטרומ-שמיע נורית
עו"ד	רז ענבר
עו"ד	שוסט-שועה לימור
עו"ד	שלו אפרת
עו"ד	שלוסברג כץ אורלי
עו"ד	תם ערן

הנדון: הצגת סנטימנט חדשות בגין ניירות ערך זרים באתר הבנק

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("להלן: "הבנק") מתכבד לפנות אליכם כדלקמן:

1. הבנק מעוניין להעמיד לרשות לקוחותיו שירות הנותן אינדיקציה על מגמת החדשות העולמית, המתפרסמת בגין נייר ערך זר מסוים.

במסגרת זו יעמיד הבנק לרשות כלל לקוחותיו, המנויים לאתר הבינלאומי on-line, גישה למידע, שנאגר ונאסף על ידי חברת טיפרנקס בע"מ ("להלן: "החברה"), הסורקת כ- 50 אתרי חדשות מובילים בעולם, שנבחרו על ידי החברה על פי קריטריונים של כמות ידיעות ואיכותן. אתרים אלו נסרקים בשגרה עבור כלל ניירות הערך, אשר עליהם נותנת החברה מידע, על מנת לאתר כתבות חדשותיות על ניירות ערך אלו. תוצאות החיפוש, המעודכנות באתר הבנק מיד עם מציאתן ע"י האלגוריתם, יכילו כתבות שפורסמו בתקופת הזמן שממועד החיפוש וששה חודשים טרם מועד החיפוש, בהתאם להגדרות עליהן יוחלט בבנק (יובהר כי הבנק יעשה מאמץ לקבוע קריטריונים אשר יאפשרו הצגת מספר ידיעות בגין ניירות הערך השונים, ויבחן מעת לעת את עדכניות הקריטריונים כאמור), אשר הצגתן תעשה בהתאם למועד פרסומן (מהמאוחר למוקדם). בכל כתבה שאותרה מבצעת המערכת חיפוש לאיתור מילות מפתח מתוך כ- 10,000 מונחים שהוגדרו על ידי החברה (כגון: bearish, outperform, failure, top quality, winner וכיוצ"ב) ואשר סווגו על ידה כמעידים על מגמה חיובית או שלילית של הכתבה לגבי נייר הערך נשאו הכתבה.

תוצרי המערכת מצביעים על אינדיקציה למגמה חיובית או שלילית לגבי נייר הערך הנבחר על פי מגמת החדשות בעולם בהתאם למספר המופעים של מונחים המעידים על מגמה כזו או אחרת.

2. במסגרת השירות יוצגו ללקוחות הבנק:

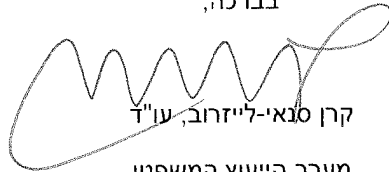
- 2.1 גרפים המתארים את מגמת אתרי החדשות לגבי נייר הערך הנבחר (ידיעות חיוביות או שליליות) ואת מגמת אתרי החדשות ביחס לסקטור בו פועל נייר הערך;
- 2.2 גרפים המציגים את כמות הידיעות החדשותיות במכלול האתרים הנבחרים ביחס לנייר הערך;
- 2.3 מילות המפתח שהוזכרו מספר רב של פעמים בידיעות החדשותיות, שבגין ניתן המידע, לעומת מונחים אחרים שנדגמו על ידי החברה;
- 2.4 קישור לידיעות האמורות, שיופיעו כלשונן וללא כל עריכה.

יודגש שוב - הידיעות יוצגו בהתאם למועד פרסומן באתרי הידיעות וכי ניתן יהיה להציג ידיעות חיוביות או שליליות בלבד, בהתאם לבחירת הלקוח.

3. קבלת המידע תעשה בהתאם לבקשת הלקוח בדף המידע של נייר הערך שבגינו ניתן המידע. הבנק לא יפרסם רשימת ניירות ערך שבגינו ניתן לקבל את המידע, אלא על מנת שלקוח יקבל את המידע האמור, נדרש כי הלקוח עצמו יבקש באופן אקטיבי לקבל את המידע. כלומר - היוזמה לקבלת המידע הינה של לקוח הבנק ולא יוזמה של הבנק למתן המידע, ומשכך אין בהנגשת המידע משום הכוונת הלקוח לנייר כלשהו, העולה כדי המלצה וייעוץ השקעות.
- עוד יודגש, כי תוצרי המערכת נערכים על פי אלגוריתם אשר לבנק אין כל מידע לגביו (למעט האמור לעיל) ו/או שיקול דעת בבחירת המידע, הכתבות, המונחים הנסרקים וכיו"ב, על פיהם נקבעת המגמה החדשותית.
4. מכאן, ולאור כל האמור לעיל, סבור הבנק כי תוצרי המערכת ומתן אינדיקציה בדבר מגמת הידיעות החדשותיות ביחס לנייר ערך מסוים אינו נופל בגדר ייעוץ השקעות, כמשמעותו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995 וזאת, בין היתר, בהתאם להגדרת ייעוץ השקעות, כנוסחה בהודעה המוסכמת של רשות ניירות ערך ואיגוד הבנקים בע"א 3623/03 איגוד הבנקים בישראל (ע"ר) נ' רשות ניירות ערך כלהלן:
- "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 ערך 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" (הדגשה לא במקור - ל.ס.ל.)
5. עוד נוסף כי להבנת הבנק עומד השירות בתנאים שנקבעו על ידכם בתשובתכם מיום 3 ביולי 2014 לפניית בנק הפועלים בע"מ בעניין הצגת אנליזות זרות באתר הבנק ללקוחות הפועלים בניירות ערך זרים, בשינויים המחויבים, כלהלן:
- 5.1 שיטת קביעת המגמה החדשותית מבוססת על אלגוריתם קבוע המיושם על ידי החברה באופן טכני ואחיד.
 - 5.2 אין לחברה או לבנק זיקה לאתרי החדשות המפרסמים את הידיעות החדשותיות או לחברות שבגינן נמסרו הידיעות החדשותיות.
 - 5.3 הבנק ימסור מידע ללקוחותיו בדבר קבלת המידע מספק חיצוני באופן רחב וללא הפעלת שיקול דעת, וכן בדבר היעדר מעורבותו של הבנק באיסוף המידע.
6. הבנק בדעה כי הנגשת המידע בדבר מגמת הידיעות החדשותיות בעולם ביחס לנייר ערך הינו מידע בעל ערך רב למשקיעים, אשר בדרך כלל אין להם גישה למקורות מידע רבים כל כך במהלך תהליך קבלת החלטת השקעה.
7. לאור האמור מתבקשת רשות ניירות ערך לאשר כי אין בשירות המתואר לעיל משום ייעוץ השקעות או לכל הפחות לאשר כי לא תיזום ולא תנקוט הליכי אכיפה (no action) בגין מתן השירות כמפורט לעיל.
8. הבנק יישם את הנחיית רשות ניירות ערך כפי שתתקבל בתשובה לפנייתו זו.

9. הבנק מודע לכך שפניה זו ותשובת הרשות לה יפורסמו בנוסחן המלא באתר רשות ניירות ערך, ואולם רשות ניירות ערך מתבקשת בזו לעכב את הפרסום עד למועד התחלת מתן השירות באתר האינטרנט של הבנק, וזאת על מנת לשמור על היתרון התחרותי של הבנק, אשר למיטב ידיעתו הינו הבנק הישראלי הראשון להציע את השירות האמור.

בברכה,



קרן סנאי-לייזרוב, עו"ד

מערך הייעוץ המשפטי

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ