

טיוטת כללי הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות או בשיווק
השקעות (הודעה של עוסק בלא רישיון על כוונתו לעסוק בייעוץ
השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית), התשפ"ד-2024

לפי סעיף 3(א)(14) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות,
בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995

נוסח להערות ציבור

הערות ותגובות תתקבלנה עד ליום ה- 01 באוגוסט 2024

אנשי קשר: אבי וורשביאק ורז יונאי

טל': 02-6556565, דוא"ל: Aviw@isa.gov.il, Razy@isa.gov.il

נבקש להפנות את תשומת ליבכם לנוהל שפרסמה הרשות בעניין ייזום אסדרה, ראו:

http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7067.pdf. בהתאם לנוהל זה ההערות

המרכזיות מאת הציבור יובאו במסמך המרכז את נוסח האסדרה שגובש, תוך ציון שמות

המגיבים מקרב הציבור. ראו גם סעיף 7 לאותו הנוהל, בדבר בקשות מיוחדות להימנע מפרסום

שמי כאמור.

ביולי 2024 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מס' 31 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן – "חוק הקרנות"), ובמסגרתו תיקון עקיף לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – "חוק הייעוץ")¹. מטרת האסדרה לאפשר השקת קרנות כספיות חדשות בישראל כחלק מ"שוק הכסף" המוגדר בעולם כשוק של מוצרים נזילים קצרי טווח עד שנה, בעלי סיכון אשראי נמוך, ובתוך כך להרחיב את אפשרויות התיווך של הקרנות הכספיות. קרנות כאמור יאפשרו השקעה סולידית ושקופה ביחס לתשואה הצפויה המשוערת, תוך הרחבת ערוצי התיווך של קרנות אלו, בין היתר גם לגורמים שאינם מחזיקים בהכרח ברישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לפי חוק הייעוץ, וזאת במטרה להנגישן לכלל הציבור, ללא הבחנה באשר לגובה ההשקעה וכושר המיקוח של המשקיע.

במסגרת החקיקה, הוסמכה רשות ניירות ערך (להלן – הרשות) לקבוע הוראות וכללים אשר יחולו ביחס לקרן כספית הן בצד המוצר והן בצד תיווכו לציבור. בצד המוצר, ההוראות והכללים כאמור עתידים לסייע באסדרת פעילותן של הקרנות הכספיות הקיימות, לצד השקתן של הקרנות הכספיות החדשות, קרנות המועדים הקבועים, ובכך לסייע בשכלול וקידום שוק הקרנות הכספיות בפרט, ושוק הכסף בישראל בכלל. בצד התיווך, קביעת ההוראות והכללים נועדה לייצר וודאות ולשקף בפני עוסק ללא רישיון בשיווק או יעוץ לגבי קרן כספית, או בפני בעל רישיון מוגבל העוסק בשיווק או יעוץ לגבי קרן כספית², מהם מאפייני הקרן הכספית ושוק הכסף שעליו, לכל הפחות, להציג בפני הלקוח, מהם הסדרי ניגודי העניינים שעליו לנהל ולקיים ומהן חובות הדיווח שיחולו עליו. טיוטות הוראות בעניינים אלו פורסמו לראשונה להערות הציבור באוגוסט 2023 עת שהאסדרה הייתה בהליכי חקיקה.

בנוסף, בחקיקה האמורה נקבע כי כאשר עוסק בלא רישיון מעוניין לעסוק בשיווק השקעות או ביעוץ השקעות בקרן כספית בפטור מרישיון בהתאם לסעיף 3(א)(14) לחוק הייעוץ, עליו להודיע לרשות קודם לתחילת עיסוקו, על כוונתו לעסוק בפעילות זו, וזאת בהתאם לכללים שתקבע הרשות.

¹ לדוח עקרונות האסדרה אשר הוכן לצורך חקיקה זו, ר' הצעה לתיקוני חקיקה לפיתוח שוק הכסף שפרסמה הרשות ביום 13.6.23, [בקישור](#).

² עוסק בלא רישיון הוא גורם המנוי בתיקון לחוק הייעוץ אשר יוכל לעסוק ביעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית בתחום שוק הכסף, קרי שמועד הפדיון שלה עד שנה, בפטור מרישיון (להלן – "עוסק בלא רישיון") לאחר מתן הודעה על כוונתו לעסוק בכך. בעל רישיון מוגבל הוא גורם אשר רישיונו מוגבל לעיסוק ביעוץ השקעות או שיווק השקעות בקרן כספית כאמור בלבד.

דברי הסבר

טיוטת הכללים המוצעת עוסקת בפרטי ההודעה שעוסק בלא רישיון נדרש למסור לרשות בעניין כוונתו לעסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית בלבד, וכן אופן הגשתה.

מוצע לקבוע כי ההודעה תדווח בטופס להתכתבות לא פומבית עם הרשות דרך אתר המגנא, הוא אתר האינטרנט של הרשות שאליו מתבצע הדיווח האלקטרוני לרשות. בשלב ראשון, ייעשה שימוש בטופס הקיים לעניין זה באתר הרשות, אשר מיועד לגורם מדווח בהתאם לסיווגו כישות מדווחת לרשות, ובעתיד ייתכן שהדיווח יעשה בטופס ייעודי שיפותח לצורך כך. עוד מוצע כי לעניין עוסקים בלא רישיון שאינם בעלי גישה לאתר המגנא, יקבע סגל הרשות דרך אחרת להגשת הודעה כאמור.

כמו כן, מוצע לקבוע בכללים את הפרטים שעל ההודעה לכלול. פרטים אלו כוללים את זהות העוסק, האם בכוונתו לעסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות בקרן כספית, ופרטי ההתקשרות עמו. עוד מוצע לקבוע כי על העוסק בלא רישיון להודיע לרשות אם חדל מעיסוקו זה או אם חל שינוי בפרטיו.

יוער כי דרישה למתן הודעה כאמור לרשות נוספה בשלבים מתקדמים של הליך החקיקה ולאחר פרסום יתר טיוטות ההוראות להערות הציבור באוגוסט 2023. משכך, מוצע לפרסם את טיוטת הכללים האמורה כעת להערות הציבור.

**טיוטת כללי הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות
(הודעה של עוסק בלא רישיון על כוונתו לעסוק בייעוץ השקעות או
בשיווק השקעות לגבי קרן כספית), התשפ"ד – 2024**

בתוקף סמכותה לפי סעיף 3(א)(14) חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 (להלן – החוק), הרשות קובעת כללים אלה:

1. הגדרות – בכללים אלה –

"אתר הדיווח" – כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג–2003;

"עוסק בלא רישיון" – גורם המנוי בסעיפים 3(א)(14)(א) עד (ו) לחוק;

"קרן כספית" – כמשמעותה בסעיף 3(א)(14) לחוק.

2. הודעה על כוונה לעסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית

(א) עוסק בלא רישיון ימסור לרשות הודעה על כוונתו לעסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית, לפי העניין, לפני תחילת עיסוקו כאמור, כמפורט בכללים אלה.

(ב) הודעה לפי סעיף קטן (א) תכלול את הפרטים האלה:

(1) האם העיסוק הוא בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות;

(2) שם החברה ומספרה ברשם החברות;

(3) כתובת משרדו הרשום של העוסק, מספרי טלפון וכתובת דואר אלקטרוני;

(4) פרטי איש קשר מטעמו של העוסק, תפקידו ודרכי ההתקשרות עמו.

(ג) עוסק בלא רישיון ישלח לרשות הודעה כאמור בסעיף זה, בטופס להתכתבות לא פומבית עם הרשות באתר הדיווח או בדרך אחרת שיורה סגל הרשות.

3. בחינה תקופתית

בחינה ראשונה של כללים אלה לפי סעיף 36 לחוק עקרונית האסדרה, התשפ"ב–2021, תתבצע לכל המאוחר, בתום 10 שנים מיום תחילתם.

4. תחילה – תחילתם של כללים אלה עם פרסומם ברשומות.

ב _____ התש _____ (ב _____ 20_____)

[תאריך עברי] ([תאריך לועזי])

(חמ _____ 3-)

-

ספי זינגר

יושב ראש רשות ניירות

ערך