

הצעה לטיוטת הוראה בדבר יעוץ השקעות או שיווק השקעות בנוגע לקרן כספית

הוראה לפי סעיפים 3(א4)(1)(א), 3(א4)(2), 3(א4)(3) ו- 3(ד) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995

נוסח להערות ציבור

הערות ותגובות תתקבלנה עד ליום ה- 01 באוגוסט 2024

אנשי קשר: אבי ורשביאק ורז יונאי

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

רקע

החל מאפריל 2022 עם תחילת המדיניות המוניטרית של בנק ישראל להעלאת הריבית ניכר גידול משמעותי בהיקף העברת כספי ציבור מחשבונות העובר ושב אל אפיקי השקעה וחסכון, ובפרט אל הפיקדונות הבנקאיים. העלאת ריבית בנק ישראל "הפיחה חיים" גם בקרנות הכספיות, אשר בהתאם לסביבת הריבית הנמוכה אשר שררה בישראל עד חודש אפריל 2022, היקף הנכסים המנוהלים בהן ושיעורם מתוך סך הנכסים המנוהלים בקרנות נאמנות היה נמוך באופן יחסי בשנים האחרונות.

על אף תנאי הריבית אשר היו צפויים על פניו לאפשר לציבור למקסם את תנאי השוק ולקבל תמורה גבוהה יותר בעבור השקעותיו וחסכוניותיו, באמצעות ערוצי ההשקעה מגוונים, ניכר כי הציבור אינו נהנה מכך באופן מלא. לא זו אף זו, חלק ניכר מהציבור עדיין בוחר להשאיר את כספיו בחשבונות העובר ושב, שם הערך של הכספים נשחק נוכח האינפלציה.

הלכה למעשה, הציבור אינו ממצה את תנאי השוק על ידי בחירת מוצרי ההשקעה והחיסכון האופטימאליים בעבורו מתוך "שוק הכסף", המוגדר בעולם כשוק של מוצרים נזילים קצרי טווח, עד שנה, בעלי סיכון אשראי נמוך. מצב זה בו "שוק הכסף" אינו נהנה מתחרות מספקת ומעומק מוצרים מספק, פוגע ביכולתו של הציבור למקסם את תנאיו ולבחור את מוצרי ההשקעה המתאימים ביותר בעבורו בכל נקודת זמן ובכל צומת החלטה. זאת ועוד, נמצא כי קיים פער בתיווך מוצרי שוק הכסף המקשה על הציבור בבחירת המוצר המתאים ביותר עבורו, ולכן קיימת חשיבות בהנגשת כל מוצרי "שוק הכסף" באופן שווה על מנת שהמשקיע יוכל למצות את הברירות העומדות בפניו.

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") (ביחד – "חקיקה לפיתוח שוק הכסף"). 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 באמצעות גורמים מפוקחים שאינם מחזיקים בהכרח ברישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לפי חוק הייעוץ או באמצעות בעלי רשיון מוגבל לשירות ייעוץ או שיווק השקעות לגבי קרן כספית בלבד, וזאת במטרה להגביר את יכולת ההנגשה שלהן לציבור רחב.

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 קרנות כספיות חדשות, שיהיו קרנות מועדים קבועים, ובכך לסייע בשכלול וקידום שוק הקרנות הכספיות בפרט, ושוק הכסף בישראל בכלל. בצד התיווך, מטרת ההוראות והכללים היא לקבוע את ההוראות שיחולו על מי שעוסק ללא רישיון בשיווק או יעוץ לגבי קרן כספית, בפטור מרישיון לפי חוק הייעוץ, או בפני בעל רישיון מוגבל העוסק בשיווק או יעוץ לגבי קרן כספית¹, בעניינים שנקבעו בחוק, ובכלל זה אופן הגילוי ללקוח על מאפייני הקרן הכספית, גילוי בנוגע לניגודי עניינים וחובות דיווח לרשות.

¹ 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.

טיוטות הוראות בעניינים אלו פורסמו לראשונה להערות הציבור באוגוסט 2023 עת שהאסדרה הייתה בהליכי חקיקה.

זיהוי הבעיה וסיבותיה

חוק הייעוץ מסדיר את העיסוק במתן שירותי ייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות לציבור, ובתוך כך מסמיך את רשות ניירות ערך לפקח על תקינות פעילותם של נותני שירותים אלו, לרבות מתן רישיונות לעיסוק בתחום.

שער הכניסה לתחולת חוק הייעוץ עוסק הן בהיבט השירות והן בהיבט המוצר, ובהתאם, מגדיר החוק מתי שירות פיננסי ייחשב "ייעוץ השקעות" ולגבי אלו ניירות ערך ונכסים פיננסיים מתן שירות כאמור יהיה כפוף לתחולת החוק, לרבות החובה להחזיק ברישיון.

ערב החקיקה לפיתוח שוק הכסף, ועד לכניסתה לתוקף, קיימת שונות בדרישות החלת חובת הייעוץ בין מוצרי "שוק הכסף" השונים, כך שקרנות כספיות נכנסות לתחולת חובת הייעוץ ברישיון, בעוד שפיקדונות בנקאיים אינם נכנסים תחת חובה זו. בהתאם לכך, הבנקים, אשר הינם יצרני מוצרי הפיקדונות, משווקים אותם ללקוחותיהם באמצעות פקידי הבנק או בפרסומים מטעםם ללא צורך בהליך ייעוץ, וזאת תוך הצגת יתרונותיהם כמוצרים פשוטים, שקופים, בעלי סיכון נמוך והתאמה מסוימת לצורכי הלקוח (משך הפיקדון, ריבית, נקודות יציאה וסוג החשיפה).

על אף שהקרנות הכספיות (הן הקרנות הכספיות היומיות הקיימות כיום, והן קרנות כספיות "מועדים קבועים") דומות במאפייניהם למוצרי הפיקדונות הבנקאיים ומתאפיינים בפשטות יחסית, שקיפות וסיכון נמוך, הם חבים כיום בייעוץ ברישיון. הדבר מייצר פער בתהליך השיווק והמכירה בין הפיקדונות הבנקאיים לבין הקרנות הכספיות שאינם לטובת הלקוח.

בהתאם, ובמטרה לייצר אחידות בין מוצרי שוק הכסף תוך שמירה מיטבית על ענייני הלקוחות, בחן סגל הרשות מספר חלופות שמטרתן קידום הנגשת הקרנות הכספיות לציבור. כפי שמפורט בדוח הערכת השפעת האסדרה לפיתוח שוק הכסף², בחלופה הנבחרת הוצע לקבוע בחוק הייעוץ, כי ייעוץ או שיווק השקעות לגבי קרן כספית יוכל להיעשות לא רק על-ידי בעל רישיון לפי חוק הייעוץ, אלא גם בידי גורמים מפוקחים נוספים בהתאם להוראות שתקבע הרשות ביחס לעיסוקו זה.

² ר' הצעה לתיקוני חקיקה לפיתוח שוק הכסף שפרסמה הרשות ביום 13.6.23, [בקישור](#).

בבסיס חלופה זו עמדה ההבנה שעצם בחירת הלקוח באפיק השקעה זה המאופיין בסיכון נמוך ובמשך השקעה של עד שנה, מייצר תהליך בירור צרכים מובנה למשקיע המעוניין באפשרות השקעה סולידית לטווח קצר בלבד³.

בהתאם, תיקון חוק הייעוץ במסגרת החקיקה לפיתוח שוק הכסף, שמטרתו ליצר אחידות בין מוצרי "שוק הכסף" תוך שמירה מיטבית על ענייני הלקוחות ועל רקע מאפייניהן המובנים של הקרנות הכספיות, ובכלל זה תקופת השקעה קצרה של עד שנה והשקעה בנכסים סולידיים, פוטר מחובת הרישיון לפי חוק הייעוץ ייעוץ השקעות או שיווק השקעות בנוגע לקרנות הכספיות היומיות והקרנות הכספיות מועדים קבועים בטווח פדיון של עד שנה. הפטור האמור ניתן לגורמים בתחום הפיננסי המפוקחים לפי חוק ניירות ערך, והמנויים בתיקון החוק, אשר עשויים להיות רלבנטיים לפעילות של ייעוץ או שיווק של קרנות כספיות: נותני שירות מידע פיננסי, חברות תשלומים ויוזמי תשלום, חברי בורסה, מנהלי קרן ותאגידים בנקאיים. כמו כן, ניתנה סמכות לשר האוצר להוסיף גוף אחר העוסק בתחום הפיננסי שפעילותו באותו תחום מפוקחת לפי דין.

הרחבת אפשרות הייעוץ בגין קרנות כספיות לגורמים מפוקחים נוספים כאמור לעיל עתידה לעודד כניסתם של שחקנים חדשים לשרשרת תיווך מוצרי הקרנות הכספיות, להגדיל את חשיפת הציבור למוצר זה ובמקביל גם את מגוון אפשרויות ההשקעה והחיסכון המונגשים ללקוח הממוצע. במהלך זה ישנם יתרונות הן ללקוחות המחפשים אפיקי השקעה וחסכון, ושאינם נהנים כיום משירותי ייעוץ השקעות, והן לגופים פיננסיים וחברות, טכנולוגיה פיננסית (חברות פינטק), שהוגבלו עד היום ביכולתם להציע ללקוחותיהם אפשרויות השקעה בלי שהחזיקו גם ברישיון מתאים לפי חוק הייעוץ ובלא הליך בירור צרכים לכל לקוח. בהינתן שמדובר בפעילות של ייעוץ או שיווק השקעות, אשר קיימת אסדרה מקיפה בעניינה לנוכח חשיבותה, אפשרות הייעוץ והשיווק של קרנות כספיות בפטור מרישיון בידי "עוסק בלא רישיון" מוגבלת כאמור לגורמים המפוקחים לפי חוק ניירות ערך המנויים בחוק ובתנאים הקבועים בו, וזאת על מנת שניתן יהיה לקבוע דרישות אחידות בעניין תיווך מוצרים אלה ולאכוף אותן באופן אחיד, לשם הגנת ציבור המשקיעים. בהמשך לכך, התיקון לחוק הייעוץ קובע גם הקלות לבעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות שהוגבל לפעילות בנוגע לקרנות כספיות בלבד, כך שיחולו עליו אותן חובות החלות על גורמים הפטורים מרישיון כאמור ("בעל

³ גישה דומה ננקטה בעבר ביחס לקפ"מ (קרן פקדונות ומלוות), כאשר תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (נכס לעניין עיסוק פטור מרישיון), התשע"ה – 2014, מחריגות את הקפ"מ מחובת ייעוץ ברישיון. בפועל לא הוקמו קרנות מסוג זה. להרחבה ראו בהצעה לפיתוח שוק הכסף, עמ' 10.

רישיון מוגבל⁴). כמובן שמתן שירות בנכס נוסף, בין שבתחולת חוק הייעוץ ובין שלא, מחייב עמידה מלאה בהוראות חוק הייעוץ בהתאמה⁴.

בהתאם, בתיקון האמור לחוק הייעוץ נקבע אילו סעיפי חוק יחולו על עוסק בלא רישיון בפטור מכוח החוק, הנותן שירות של יעוץ השקעות או שיווק השקעות לגבי קרן כספית שפדיונה הוא בתחום שוק הכסף, קרי עד שנה, וכן אילו סעיפי חוק לא יחולו על בעל רישיון מוגבל העוסק גם הוא ביעוץ השקעות או שיווק השקעות לגבי קרן כספית כאמור (להלן ביחד – "נותן שירות בקרן כספית").

מטרת הוראה זו היא לקבוע את האסדרה המשלימה לתיקון חוק הייעוץ בהתאם לסמכויות שהוקנו לרשות ביחס לחובותיהם של נותני שירות בקרן כספית, בעניינים של גילוי ללקוח על אודות מאפייני הקרן הכספית, גילוי על ניגודי עניינים ושל חובות הדיווח לרשות.

יצויין כי טבלת עיקרי הערות הציבור והתייחסות הרשות אליהן תפורסם בעת פרסום נוסחה הסופי של הוראה זו ותתייחס לשני תהליכי שיתוף הציבור.

דברי הסבר

1. **גילוי מאפייני הקרן הכספית ושוק הכסף** - מוצע לקבוע מהו המידע המינימלי שעל נותן שירות בקרן כספית לגלות ללקוח, אשר יניח את דעתה של הרשות כי מילא אחר חובתו בעניין זה לאור חובות האמון והזהירות אשר חוק הייעוץ מחיל בענייננו ("נמל מבטחים"). הגילוי ללקוח יכול להינתן בין באופן דיגיטלי ובין באופן אנושי, אך על נותן השירות לספקו לכלל קבוצת הלקוחות אשר הוגדרו על ידי נותן השירות כקהל היעד. על נותן השירות בקרן כספית להסביר ללקוח כי קרנות כספיות הן אחד ממוצרי שוק הכסף, אשר טווח ההשקעה בהם הוא עד שנה וכן לציין האם השירות ניתן ביחס לקרן מסוימת אחת או יותר, והאם קיימת לו זיקה לקרן הכספית. נותן השירות יציג בפני הלקוח את פרטיו, ואם השירות ניתן על ידי גורם המועסק על ידי נותן השירות – יוצגו הן פרטי המועסק והן פרטי נותן השירות. כמו כן, נותן השירות יציג בפני הלקוח באופן ברור, פשוט ואחיד, את מאפייני הקרן הכספית כך שלא יהיה באופן ההצגה כדי להטות לרכישת קרן כזו או אחרת או להטעותו. יובהר כי אין באמור כדי למנוע מנותן שירות העוסק בשיווק של קרן כספית להציג בפני הלקוח רק קרנות כספיות אשר בגינן הוא מתוגמל מצד שלישי.

⁴ ראו לעניין זה גם עמדת הסגל בסעיף 2.1.3 [בחזור מקבץ תובנות מביקורת](#).

המאפיינים המנויים בטיוטת ההוראה נגזרים מרשימת העניינים המנויים בתיקון לחוק הייעוץ אשר יחשבו מהותיים לייעוץ, לשיווק או לעסקה לגבי קרן כספית: פרטי הזיהוי של הקרן, מאפייני הנכסים המוחזקים בקרן, המועדים להצעת יחידות הקרן והמועדים לפדיון, שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן, תשואת הקרן ופרטי העוסק.

בהמשך לכך, ולאור ניגוד העניינים המובנה הקיים לתאגיד בנקאי אשר בכוונתו לפעול כעוסק בלא רישיון באמצעות המועסקים על ידו (בנקאים) אל מול מכירת הפקדונות הבנקאיים, טיוטת ההוראה מתייחסת באופן מפורש למסגרת הגילוי הנדרשת ממנו ביחס לאלטרנטיבות הקיימות בשוק הכסף כאשר הוא מוסר מידע ללקוח בנוגע לפיקדון בנקאי.

בנוסף, מוצע לקבוע כי הגילוי והמצגים ללקוחות יינתנו באופן שאינו מטעה, לרבות בפרסום על ידו⁵. חשיבות הגילוי הנאות ללקוחות ואיסור ההטעה במצגים הניתנים על-ידי בעלי הרישיון עולים מהוראות רבות בחוק, והן הוכרו באופן ברור גם בהלכה הפסוקה.⁶

2. חובות דיווח

במסגרת התיקון העקיף לחוק הייעוץ, נקבע סעיף 3(4א)(3) ובו נקבע כי עוסק בלא רישיון לפי הפטור שבחוק יגיש לרשות דיווחים והודעות בדבר פעילותו ביעוץ השקעות ובשיווק השקעות לגבי קרן כספית ועמידתו בחובות שחלות עליו לפי החוק, בהתאם להוראות שתקבע הרשות.

בדומה לכך, הוחל על בעל רישיון מוגבל סעיף 27 שעניינו חובת דיווח לרשות וכן סעיף 3(4א) האמור. עם זאת, לא הוחל על עוסק בעל רישיון מוגבל וכן עוסק בלא רישיון, סעיף 27 כנוסחו בחוק, שעניינו סמכות שר האוצר לקבוע דיווחים נוספים לרשות על נותן שירות בקרן כספית. תחת זאת, הרשות הוסמכה לקבוע הוראות לעניין דיווחים והודעות שיש להגיש לרשות בקשר עם פעילות עוסקים אלו בקרן כספית.

על מנת לעודד את השחקנים החדשים להיכנס לתחום השיווק או הייעוץ של קרנות כספיות בתחום שוק הכסף ולא לייצר עבורם חסמי כניסה בדמות נטל דיווחי, ותוך איזון למול צרכי הפיקוח מוצע לקבוע חובות דיווח מינימאליות בשלב זה: חובת דיווח מיידי תחול בהתאם לדרישת הדיווח הקיימת כיום בסעיף 27 לחוק על בעל רישיון מוגבל, כאשר המועד להגשת דיווח תקבע בהוראה זו בדומה לקבוע בתקנות הדוחות. בנוסף, מוצע להוסיף חובת דיווח מיידי על בעל רישיון מוגבל אם התעורר חשד סביר למעילה בכספים, בדומה לחובה הקיימת לבעל

⁵ יובהר כי בפרסום על אודות כל הקרנות או מרביתן יחולו גם החובות לפי סעיף 73 לחוק הקרנות.

⁶ ראו לדוגמא: ע"פ 5052/95 שמואל ואקנין ואח' נ' מדינת ישראל (פורסם בנבו, 13.6.96).

רישיון בתקנות הדוחות. כמו כן, מוצע לקבוע ביחס לנותן שירות בקרן כספית, קרי עוסק בלא רישיון ובעל רישיון מוגבל, חובת דיווח רבעונית בה יפורט כדלהלן:

- (1) מספר לקוחות נותן השירות בקרן כספית, תוך ציון מספר הלקוחות החדשים שנוספו במהלך הרבעון, ככל שידוע;
- (2) מספר ההפניות של לקוחות;
- (3) מספר המועסקים מטעם נותן השירות בקרן כספית העוסקים בייעוץ או שיווק קרן כספית.

כמו כן, מוצע להגדיר "לקוח" – מי שהופנה על ידי נותן שירות בקרן כספית לביצוע פעולה בקרן כספית וזאת בהתחשב בעובדה שיש להניח שחלקם של השירותים יסופקו באופן דיגיטלי.

בנוסף, מאחר שעוסק בלא רישיון רשאי ליתן שירות של ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגבי קרן כספית באמצעות גורמים שיעסיק, יהא עליו לנהל רישום של אותם גורמים, ובכלל זה תקופת העסקתם. מידע זה ימסר לסגל הרשות בהתאם לדרישה. זאת תחת חיוב בגילוי פרטי המועסקים במסגרת ההודעה ודיווח מעדכן שוטף לסגל הרשות על כל שינוי בפרטיהם.

להלן טיוטת ההוראה המוצעת:

טיוטת הוראה בדבר יעוץ השקעות או שיווק השקעות בנוגע לקרן כספית

הוראה לפי סעיפים 3(א4)(1), 3(א4)(2), 3(א4)(3) ו- 3(ד) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995

- "אתר הדיווח" – כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003 ;
- "בעל רישיון מוגבל" – בעל רישיון שרישיונו הוגבל לעיסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות של קרן כספית כאמור בסעיפים 3(א)(14)(ז) ו- 8א(ב) לחוק ;
- "זיקה" – כמשמעותה בסעיף 3(א4)(2) לחוק.
- "עוסק בלא רישיון" – גורם המנוי בסעיף 3(א)(14) לחוק העוסק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות בקרן כספית כאמור באותו סעיף ;
- "נותן שירות בקרן כספית" – בעל רישיון מוגבל או עוסק בלא רישיון.
- "קרן כספית" – כמשמעותה בסעיף 3(א)(14) לחוק.
- "שוק הכסף" – קרנות כספיות, פקדונות ומק"מ אשר מועד הפדיון שלהם קצר משנה.

1. על נותן שירות בקרן כספית יחולו ההוראות שלהלן, לפי העניין :

1.1. גילוי מאפייני הקרן הכספית ושוק הכסף –

- 1.1.1. על נותן שירות בקרן כספית להציג בעת מתן השירות לכלל הלקוחות הנמנים עם קבוצת הלקוחות אשר הוגדרו על ידו כקבוצת הלקוחות המהווה את קהל היעד לקבלת שירות זה, את פרטי הקרנות הכספיות, בהתאם לפירוט בסעיפים 1.1.3.1 – 1.1.3.5 להוראה זו, ולציין האם השירות ניתן ביחס לקרן מסוימת אחת, או יותר. אם קיימת לנותן השירות בקרן כספית זיקה לקרנות הכספיות, ייתן גם גילוי בהתאם לנדרש בכללי הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות (הסדרים למניעת ניגוד עניינים בעיסוק בייעוץ השקעות או שיווק השקעות בקרן כספית), התשפ"ד - 2024. כמו כן, נותן השירות בקרן כספית יכלול בעת מתן השירות הסבר לפיו קרנות כספיות הן אחד ממוצרי "שוק הכסף" אשר טווח ההשקעה בהם הוא עד שנה.
- 1.1.1.2. נותן שירות בקרן כספית יציין ויציג בפני הלקוח באופן ברור ובולט את פרטיו. ניתן השירות על ידי מי שמועסק על ידי נותן השירות, יוצגו ללקוח גם פרטיו.
- 1.1.1.3. בהצגת קרן כספית ללקוח, מאפייני הקרן הכספית יוצגו ללקוח באופן ברור ופשוט ולכל הפחות יוצגו פרטים אלה :

- 1.1.3.1 שם הקרן ומספר מזהה לרכישה ;
- 1.1.3.2 מטבע הקרן ;
- 1.1.3.3 דמי ניהול ושכר הנאמן ;
- 1.1.3.4 בקרן כספית מועדים קבועים תוצג התשואה הצפויה נטו, קרי בניכוי דמי ניהול ושכר הנאמן. לצד הצגת התשואה הצפויה, על נותן השירות בקרן כספית להסביר באופן פשוט וברור כי נתון זה משקף את אומדן מנהל הקרן, אשר אינו מובטח, וכן כי שיעור התשואה הצפויה לוקח בחשבון את ניכוי דמי הניהול ושכר הנאמן ;
- 1.1.3.5 מועדי יצירה ופדיון :
- 1.1.3.5.1 בקרן כספית יומית יוצג ללקוח כי באפשרותו להגיש הזמנות ליחידות הקרן והוראות לפדיון באופן יומי ויוצג בפניו המועד בו ההוראות יבוצעו ;
- 1.1.3.5.2 בקרן כספית מועדים קבועים יוצגו בפני הלקוח המועדים בהם ניתן להגיש הזמנות ליחידות הקרן, ההוראות לפדיון והמועד בו ההוראות יבוצעו ויוסבר ללקוח כי החזקתו ביחידות מתחדשת כל עוד לא נתן הוראת פדיון. קבע מנהל הקרן כי על לקוח ליתן הודעה מוקדמת לפני פדיון - יצוין הדבר ויצוין המועד האחרון שעד אליו ניתן להגיש הודעה כאמור ;
- 1.1.4. תאגיד בנקאי, אשר יודיע על כוונתו לעסוק בייעוץ השקעות לגבי קרן כספית, רשאי, בהתאם לקבוע בחוק, לעסוק בכך באמצעות המועסק על ידו שאינו בעל רשיון. מועסק כאמור, המוסר מידע ללקוח בנוגע לפיקדון בנקאי, יציין באותו המעמד בפני הלקוח כי קיימת בפניו חלופת השקעה בקרנות כספיות שהן מוצר תחליפי להשקעה בפיקדון בטווח השקעה של עד שנה, ולכל הפחות יפנה אותו לרשימת הקרנות הכספיות באתר או אפליקציית התאגיד הבנקאי. ביקש הלקוח מידע נוסף על אודות קרנות כספיות, הרי שמעבר למידע אותו מסר המועסק בהתאם לסעיף 1.1 לעיל, אין מניעה כי יופנה לקבלת שירות על ידי בעל רישיון.
- 1.1.5. ככל שהוצגו ללקוח מספר קרנות כספיות או שהוצגו ללקוח בנוסף לצידן מוצרי שוק כסף נוספים, גודל או בולטות אחרת של המידע על כלל מוצרים אלה יעשו באופן אחיד למניעת הטיה או הטעיה.

1.2. חובות דיווח

1.2.1. דוח מיידי לרשות

- 1.2.1.1 בעל רישיון מוגבל יגיש לרשות דוח על עניין או אירוע כמפורט בסעיף זה ;
- 1.2.1.2 המועד להגשת דוח מיידי הוא עד תום יום העסקים הראשון שלאחר המועד שבו נודע לנותן השירות בקרן כספית על קרות העניין או האירוע.
- 1.2.1.3 בדוח יצוין מועד האירוע או העניין המדווחים, ואם לא היו ידועים למדווח – המועד שבו נודע לו עליהם.
- 1.2.1.4 דיווח של בעל רישיון מוגבל לפי סעיף 27(ג) לחוק, יוגש כדוח מיידי לפי הוראות סעיף זה.
- 1.2.1.5 חובת הדיווח לפי סעיפים 27(ג)(1) עד (6) לחוק על אירועים הקשורים ליחידים המועסקים אצל בעל רישיון מוגבל, נושאי משרה או בעלי שליטה בו, חלה גם על בעל הרישיון המוגבל בהתקיים כל אלה :
- (1) המידע החייב בדיווח ידוע לבעל הרישיון המוגבל ויש בידו את הפרטים החייבים בדיווח, כולם או חלקם ;
- (2) הדיווח מתייחס לעבירה או להפרת הוראת דין כלכלי כהגדרתן בסעיף 27(ג) לחוק, למעט "עבירת קלון", ולרבות עבירה לפי סעיפים 240, 242, 244 עד 246, 284, 284, 290 עד 297, 383, 384, 390, 392, 393, 415, 421, 422 עד 428 לחוק העונשין.
- 1.2.1.6 נתעורר חשד סביר למעילה של בעל רישיון מוגבל, בכספי נותן השירות או בכספי לקוחות נותן השירות, יצוין בדוח דבר המעילה וכן העובדות הרלוונטיות לעניין זה ; בסעיף זה, "מעילה" – עבירה על אחת מהעבירות המנויות בסימנים א', ו' ו-ז' של פרק י"א לחוק העונשין.
- 1.2.1.7 הוגשה הודעה לחברת ביטוח בקשר עם ביטוח שערך בעל רישיון מוגבל לפי תקנות הביטוח, ידווח לרשות תוכן ההודעה ומועד הגשתה בדוח מיידי.
- 1.2.1.8 חדל עוסק בלא רישיון מעיסוקו בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית, לפי העניין, או חל שינוי בפרט מהפרטים שמסר לפי סעיף 2(ב), ידווח על כך לרשות לא יאוחר מיום עסקים אחד מהמועד שבו חדל מעיסוקו כאמור או מהמועד שבו נודע לו על שינוי הפרט.

1.2.2 דוח רבעוני לרשות

- 1.2.2.1 לא יאוחר מיום 21 בחודשים ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר בכל שנה יגיש לרשות נותן שירות בקרן כספית דוח רבעוני הכולל פרטים אלה, כאשר הדיווח יתייחס ליום האחרון בחודש שקדם למועד הגשת הדוח (להלן – המועד הקובע) :

(1) מספר לקוחות נותן השירות בקרן כספית, תוך ציון מספר הלקוחות החדשים שנוספו במהלך הרבעון, ככל שידוע;

(2) מספר ההפניות של לקוחות;

(3) מספר המועסקים מטעם נותן השירות בקרן כספית העוסקים בייעוץ או שיווק קרן כספית.

לעניין זה "לקוח" – מי שהופנה על ידי נותן שירות בקרן כספית לביצוע פעולה בקרן כספית.

1.2.3. דיווחים לפי סעיף 1.5 יוגשו לרשות בטופס להתכתבות לא פומבית עם הרשות באתר הדיווח או בדרך אחרת שיורה סגל הרשות.

1.3. רישום פרטי המועסקים מטעם עוסק בלא רישיון

עוסק בלא רישיון ינהל רישום של פרטי המועסקים מטעמו, ובכלל זה שם מלא ותעודת זהות, וכן של תקופת העסקתו של כל מועסק כאמור; רישום לפי סעיף זה יכלול את מועד עריכתו ויהיה מעודכן וניתן לאחזור בכל עת ולפי דרישת הרשות, לתקופה של שבע שנים מהמועד כאמור.

2. בחינה תקופתית

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

3. תחילה

תחילתה של הוראה זו שבוע לאחר פרסום הודעה על נתינתה ברשומות.