



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556555

פקס': 02-6513169

www.isa.gov.il

ו' טבת תשע"ב

1 בינואר 2012

חוזר לבעלי רשיון, לתאגידים הבנקאיים העוסקים בייעוץ השקעות,

לתאגידים המורשים, למנהלי קרנות ולמנפיקי תעודות סל

בדבר הגדרת "כנס מטעם" בהוראות ליועצי השקעות בקשר להשתתפות בכנסים וקבלת מוצרים

פרסומיים ממנהלי נכסים פיננסיים (נוסח חדש – 2010)

לכבוד

בעלי רשיון, התאגידים הבנקאיים העוסקים בייעוץ השקעות, התאגידים המורשים, מנהלי קרנות ומנפיקי תעודות סל¹

ג.א.נ.,

ההוראות ליועצי השקעות בקשר להשתתפות בכנסים וקבלת מוצרים פרסומיים ממנהלי נכסים פיננסיים (נוסח חדש – 2010), אשר פורסמו בינואר 2010 (להלן: "הוראות הכנסים"), קבעו, בין היתר, כללים בנוגע להשתתפותם ללא תשלום מלא של יועצי השקעות בכנסים הנערכים בחסות מנהלי נכסים פיננסיים.

לאחרונה התקיימו מספר כנסים, אשר אורגנו על ידי גופים שאינם בתי השקעות (כדוגמת אמצעי תקשורת כלכליים), אליהם הוזמנו יועצי השקעות. הכנסים נערכו בחסות מנהלי נכסים פיננסיים או חברות קשורות להם (יקראו ביחד להלן – "בתי השקעות"), אך בפרסומים אודות כנסים אלה ובהזמנות לכנסים לא ניתן גילוי לקיומה של החסות האמורה.

¹ חוזר זה מוצג באתר הרשות ומופץ באמצעות דואל לפי כתובות התאגידים המורשים, מנהלי קרנות הנאמנות ומנפיקי תעודות הסל והתאגידים הבנקאיים במערכת המגנא. התאגידים הבנקאיים מתבקשים להפיץ את החוזר לבעלי הרשיון המועסקים על ידם.

אי גילוי חסות כאמור הינו בגדר "שימת מכשול" בפני יועצי השקעות, שכן הדבר מחייבם לטרוח ולברר מראש אם ניתנה חסות, מצד בית השקעות כלשהו.

הנסיון מלמד, כי מאחורי מרבית הכנסים אליהם מוזמנים יועצי השקעות מתוקף עיסוקם בבנק ללא שהם נדרשים בתשלום מלא עבור השתתפותם, עומדים בתי השקעות, אם בדרך של ייזום הכנס ואם בדרך של מימון או מתן חסות לכנס. משום כך, בהיעדר הבהרה מפורשת בדבר אי קיומה של חסות מטעם בית השקעות כלשהו, יש מקום להניח כי כנס המתקיים על ידי גוף שאינו בית השקעות ושאליו מוזמנים יועצי השקעות מתוקף עיסוקם ומבלי שידרשו בתשלום מלא עבורו, נערך בחסות בית השקעות.

לאור האמור לעיל, החל ממועד פרסום חוזר זה מצופה מיועץ השקעות כי הוא יתייחס לכל הזמנה לכנס שקיבל, בה לא מצוין מפורשות כי הכנס אינו בחסות בית השקעות, כאל הזמנה ל"כנס מטעם" כהגדרתו בהוראות הכנסים, אשר כפוף לכל הכללים המפורטים בהוראות.

יועץ השקעות שהשתתף בכנס מטעם שלא התקיימו בו התנאים שנקבעו בהוראות, יימצא מפר את הוראות החוק, גם אם לא ידע בטרם הגיעו לכנס כי מדובר "כנס מטעם", אלא אם כן צויין בהזמנה כי הכנס אינו בחסות בית השקעות כלשהו.

בברכה,

לימור אופז-רצון, עו"ד (רו"ח)
סגנית מנהל היחידה לפיקוח על בעלי רשיון
וראש תחום בנקים