



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556555

פקס': 02-6513169

www.isa.gov.il

כ"ו חשון, תשס"ט
24 נובמבר, 2008

הנדון: בקשתך לקבלת חוות דעת מקדמית

סימוכין: מכתבך מיום 9.9.2008

ראשית, אנו מתנצלים על העיכוב במתן מענה לפנייתך.

לגופו של ענין, בפנייתך שבסימוכין נשאלנו האם רשאי בעל רשיון מנהל תיקים לתת שירותי ייעוץ לסוכנות ביטוח, ייעוץ חד פעמי ללקוחות סוכנות הביטוח ולקבל תשלום מסוכנות הביטוח עבור מתן שירותים אלו. עמדת סגל הרשות בסוגיות אלה הינה כדלקמן:

1. מתן שירותים של "ייעוץ פנסיוני" או "שיווק פנסיוני" כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 (להלן- "חוק הייעוץ הפנסיוני"), חייב ברשיון על פי חוק הייעוץ הפנסיוני. אכיפתו של חוק זה אינו בין תפקידיה וסמכויותיה של רשות ניירות ערך – הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ממונה על ביצועו - לפיכך תשובתנו תתייחס להיבטים הנובעים מחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 (להלן- "חוק הייעוץ") בלבד.

2. על פי הנסיבות שצינת בפנייתך, אחיך, עובד בסוכנות ביטוח שבבעלות אביך, פונה אליך מדי פעם בפעם כדי לקבל ייעוץ בנושא השקעה. על פי פנייתך וכפי שנאמר על ידך בשיחתנו הטלפונית מיום 24 לנובמבר 2008, מדובר הן בייעוץ כללי והן בייעוץ הנוגע ללקוחות מסוימים. בנוסף, אחיך מפנה אליך מדי פעם לקוחות כדי להעניק להם שירותי "ייעוץ ספראדיים". לדברך, הפגישות עם לקוחות אלה כוללות מתן שירות של ייעוץ פנסיוני וייעוץ השקעות.

מתן שירות של ייעוץ השקעות, בין שהוא ניתן מדי פעם בפעם ובין שהינו חד פעמי, מחייב עמידה בכל הוראות חוק הייעוץ. העובדה כי מדובר בסוכנות ביטוח של קרוב משפחה או בלקוחות שהופנו אליך באמצעות סוכנות הביטוח לצורך קבלת ייעוץ חד פעמי אינה שוללת את היותם לקוחותך בקבלת שירות ייעוץ השקעות ואינה מסירה מעליך את חובתך לפעול על פי חוק הייעוץ.

משיחתנו עולה כי הינך עוסק במתן ייעוץ כאמור כבר כיום מבלי לעמוד בדרישות הקבועות בחוק הייעוץ, כגון עריכת הסכם עם הלקוח, ואנו רואים זאת בחומרה רבה. הינך נדרש לחדול מפעילותך זו לאלתר עד לעמידתך בכל הוראות חוק הייעוץ.

3. בנוגע לקבלת תשלום עבור מתן השירותים המתוארים בפנייתך- אין מניעה כי מנהל תיקים יקבל תשלום עבור שירותים כאמור, יחד עם זאת, במידה והשירות הניתן על ידך ללקוחות סוכנות הביטוח ניתן כשירות של הסוכנות ללקוחותיה, הנחה המתחזקת לאור העובדה שהסוכנות נושאת בשכרך, הרי שסוכנות הביטוח חייבת ברשיון שיווק השקעות והיותך מועסק על ידי סוכנות

הביטוח מחייב גם אותך בכל ההוראות החלות על משווק השקעות הן במסגרת עיסוקך בסוכנות הביטוח והן במסגרת עיסוקך בחברה לניהול תיקים.

4. פנייתך ותשובתנו זו תפורסמה ללא הפרטים האישיים.

העמדה במכתבנו זה מבוססת על עובדות ומצגים שהוצגו בפנייתך ועל ההנחה כי פנייתך כוללת את כל הפרטים והנתונים הדרושים לבחינת השאלה שהעלית בה. יחד עם זאת, אין בה משום תשובה לשאלות נוספות על אלו הנזכרות לעיל או מתן אישור להתנהלות הנזכרת בפנייתך, אך אינה בתחום השאלות המפורטות לעיל. עוד יצוין כי כל שינוי בעובדות או בנסיבות שהובאו בפנינו עשוי להביא למסקנה שונה בנושא.

בכבוד רב,

אורית שרייבר, עו"ד