



כספי ושות'

עורכי-דין ונוטריונים

רחוב יעבץ 33, תל-אביב 65258

טל: 03 796.1000 פקס: 03 796.1001

office@caspilaw.com

MICHAEL CASPI, FOUNDER (1914-2006)
 RAM CASPI
 GUY CASPI
 NAVOT TEL-ZUR
 NORMAN MENACHEM FEDER *
 GAD TICHU *
 AMI GILAD
 ORNA KEDAR
 YOSHI ABADI
 YAIR CASPI
 YITZHAK NAIMI
 GEVA HAVIV
 YORAM BARR
 DORON TAUBMAN
 AMIT LEIZEROV
 SHALHEVET TIKOTZKY
 MICHAL HACKER
 LIRIT BERRI
 ZVI KENIGSBUCH
 YARON LIPSCHES
 SHAHAR MILCHAN *
 ASSAF PRIEL
 YARON KOCHMAN
 HAGAI THEMANS
 ARIEL KAFRI
 ORIT ALMOZLINO RIZE
 OMRI ROSENBERG
 ADAM ROE
 TAL SHAPIRA
 Yael BAIDA
 RONEN MOSHE
 CHEN DEKEL
 ROY ZEMACH

ASSAPH CASPI – OF COUNSEL

*Also a member of the New York Bar

מיכאל כספי, מייסד (1914-2006)
 רם כספי
 גיא כספי
 נבות תל-צור
 מנחם פדר *
 גד טיכו *
 עמי גלעד
 ארנה קדר
 יוסי עבאדי
 יאיר כספי
 יצחק נעמי
 גבע חביב
 יורם בר
 דורון טאובמן
 עמית לייזרוב
 שלהבת טיקוצקי
 מיכל הקר
 לירית בארי
 צבי קניגסבוך
 ירון ליפשיץ
 שחר מילצין *
 אסף פריאל
 ירון קוכמן
 חגי טימנס
 אריאל כפרי
 אורית אלמוזלינו ריז
 עומרי רוזנברג
 אדם רועה
 טל שפירא
 יעל בייזא
 רונן משה
 חן דקל
 רועי צמח

אסף כספי – יועץ

* חבר גם בלשכת עורכי הדין של ניו יורק

מיכל הקר, עו"ד
 Dir. Tel: 03 796.1204 טל. ישיר:
 Dir. Fax: 03 796.1304 פקס ישיר:
 mhacker@caspilaw.com
 Ref: Document1 מספרנו:
 2011 בינואר 23

באי מייל: doritg@isa.gov.il

לכבוד
 עו"ד דורית גילת
 מחלקת השקעות
 רשות ניירות ערך
 כנפי נשרים 22
 ירושלים

הנדון: בקשה להנחיה מקדמית- נאמנות כלקוח כשיר

בהמשך לשיחתנו הטלפונית, נודה על קבלת עמדתכם בקשר לגוף השולט בנאמנות המהווה "לקוח כשיר" לפי התוספת ("התוספת") לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 ("חוק הייעוץ"), כמפורט להלן:


1. לקוחותינו, המבקשים ליתן שירותי ניהול תיקים ו/או ייעוץ השקעות בלא רשיון, בהסתמך על הפטור הקבוע בסעיף 3(א)(11) לחוק הייעוץ, מעוניינים לדעת באיזה אופן עליהם להתייחס לנאמנות שנוצרה על ידי יחיד, העומד בדרישות של פסקה 9 לתוספת (היינו, יחיד שהוא לקוח כשיר), לטובת קטינה או למטרות צדקה, כאשר גם הנאמן, שמונה על ידי אותו יחיד לניהול הנאמנות, עומד בדרישות פסקה 9 לתוספת. יצויין, כי לעיתים משמש כנאמן תאגיד בשליטה מלאה של יחיד או יחידים העונים לדרישות פסקה 9 לתוספת.

2. אנו סבורים, כי במקרה זה הלקוח הוא הנאמן בתפקידו ככזה, ולפיכך ככל שהוא עומד בשתיים מדרישות פסקה 9 לתוספת (כיחיד או כתאגיד בשליטה מלאה של יחידים העומדים בדרישות האמורות) ניתן להתייחס אליו כאל לקוח כשיר והוא אשר צריך לחתום בשם הנאמנות על הסכמתו להיחשב לקוח כשיר.

3. יוער, כי לגבי תנאי (1) לפסקה 9, אנו סבורים כי יש להביא בחשבון את הנכסים המנוהלים על ידי הנאמן עבור אותה נאמנות, אם כי על פי רוב, ממילא יעמוד הנאמן בתנאים האמורים בתנאים (2) ו-(3) לאותה פסקה.

4. נודה לקבלת עמדתכם באשר לסוגיה שלעיל.

בכבוד רב,


מיכל הקן, עו"ד
כספי ושות'