



# רשות ניירות ערך

## מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556565

פקס': 02-6513169

[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

י"ט אדר, תשע"ב  
13 מרץ, 2012

לכבוד  
גב' אוריין אשכולי, עו"ד  
י. מושקט, משרד עורכי דין  
רח' יהודה הלוי 85  
**תל אביב 65796**

באמצעות פקס: 03-5609882

ח.נ.,

### הנדון: פניה מקדמית- פורום בערוץ אינטרנט המיועד ליועצי השקעות סימוכין: מכתבכם מיום 14.2.2012

בפנייתכם שבסימוכין נתבקש סגל הרשות לחוות דעתו האם קיים איסור להפעיל ערוץ אינטרנט המיועד ליועצי השקעות בלבד הכולל פורום דעות. להלן עמדת סגל הרשות בסוגיה:

השתתפות בפורום, המהווה במה להחלפת דעות בענייני השקעות עשויה להיכלל בהגדרת "ייעוץ השקעות" בסעיף 1 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות, ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 (להלן- החוק). יחד עם זאת, נוכח העובדה כי הפורום מיועד לבעלי רשיון בלבד, אשר הינם לקוחות כשירים בהתאם לפרט 5 שבתוספת הראשונה לחוק, יחול על משתתפיו סעיף 3(ג) לחוק הפוטר אותם מעמידה בהוראות חוק מסוימות באופן המאפשר מתן ייעוץ במתווה שבפנייתכם. כמובן, כי על המשתתפים לעמוד ביתר הוראות החוק החלות על ייעוץ השקעות ללקוחות כשירים.

עמדה זו מבוססת על המצגים שהוצגו בפנייתכם ועל ההנחה כי פנייתכם כוללת את כל הפרטים והנתונים הדרושים לשאלה שהעלתם בה. כל שינוי בעובדות או בנסיבות שהובאו בפנינו עשוי להביא למסקנות שונות מהאמור בתשובתנו.

לבקשתכם, פנייתכם ותשובתנו תפורסמנה 60 ימים לאחר מועד שליחת מכתבנו זה.

בכבוד רב,

אורית שרייבר, עו"ד  
עוזרת ליועצת המשפטית