



# 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)

א' בניסן, תשע"ג

12 במרץ 2013

Ea13021

לכבוד

עוה"ד מנחם פדר ואביטל וייס - מרקוזה

כספי ושות', עורכי דין

רח' יעבץ 33

תל - אביב 65258

בפקס 03-7961349 בדוא"ל [Aweiss@caspilaw.com](mailto:Aweiss@caspilaw.com)

א.נ.,

### הנדון: הנחיה מקדמית לגבי עיסוק בו זמנית וללא רישיון במספר עיסוקים לפי סעיף 3(א) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995

סימוכין: פנייתכם מיום 10 במרץ 2013

1. בפנייתכם שבסימוכין ביקשה מרשתכם את אישור הרשות כי האפשרות לעסוק בעיסוקים המפורטים בסעיף 3(א) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995 ("חוק הייעוץ") ללא רישיון, קיימת באופן מצטבר ולא חלופי.
2. הרקע לפנייה הינו כוונתה של מרשתכם, שרישיונה מותלה, המעניקה שירותי ייעוץ השקעות למספר לקוחות אשר עונים להגדרת "לקוח כשיר" לפי סעיף 3(א)(11) לחוק הייעוץ, לכהן גם (בהתנדבות) כחברה בועדת השקעות של עמותה מסויימת, שאין ודאות לגבי עמידתה בתנאי הגדרת "לקוח כשיר" וזאת לנוכח הוראת סעיף 3(א)(5) לחוק הייעוץ הקובע כי ייעוץ השקעות שנותן אדם מכוח חברותו בועדת השקעות רק לאותו תאגיד, אגב מילוי תפקידו כחבר הועדה, אינו טעון רישיון.

#### להלן עמדת הרשות בסוגיה:

3. עמדתנו היא כי, ככלל, האפשרות לעסוק בעיסוקים המפורטים בסעיף 3(א) לחוק הייעוץ, ללא רישיון, קיימת במצטבר ולא לחילופין. כלומר אין מניעה כי מי שאינו בעל רישיון יעסוק במקביל במספר עיסוקים מהמפורטים שם, במקביל.
4. אנו מקבלים את בקשתכם להימנע מפרסום שם מרשתכם, כמו גם שם העמותה בה היא מתכוונת לכהן כחברת ועדת השקעות.

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

בכבוד רב

אלעזר אמיר - הימל, עו"ד  
ראש תחום רישוי, מערך הרישוי