

תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (בקשה לרשיון, בחינות, התמחות ואגרות), התשנ"ז-1997¹

בתוקף סמכותי לפי סעיף 5 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – החוק), על פי הצעת הרשות ובהתאם לסעיפים 7, 8, 30, 41 ו-42 לחוק ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

פרק ראשון: בקשה לרשיון

1. בקשת רשיון של יחיד תכלול בין היתר פרטים ומסמכים אלה:

(1) הצהרה על עמידתו בתנאי הרישיון, על מקום עיסוקו, על כך שאין הוא נמנה עם המנויים בפסקאות (1) עד (6) לסעיף 7(ג) או 7(ג2) לחוק, לפי הענין, ועל הסכמתו לכך כי הרשות תבדוק את פרטיו במרשם הפלילי כמשמעותו בסעיף 1 לחוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, התשמ"א-1981; מתקיימת זו זיקה לנכס פיננסי או מתנהלת נגדו חקירה פלילית בשל חשד לכיצוע עבירה המנויה בהגדרה

בקשה של יחיד
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

1. ק"ת 5808, התשנ"ז (28.1.1997), עמ' 352.
תיקונים:
- ק"ת 5837, התשנ"ז (30.6.1997), עמ' 892.
ק"ת 5869, התשנ"ח (31.12.1997), עמ' 229;
ק"ת 5908, התשנ"ח (30.6.1998), עמ' 990 [התשנ"ח (מס' 2)];
ק"ת 5944, התשנ"ט (31.12.1998), עמ' 223;
ק"ת 6012, התש"ס (30.12.1999), עמ' 214;
ק"ת 6042, התש"ס (29.6.2000), עמ' 686 [התש"ס (מס' 2)];
ק"ת 6113, התשס"א (2.7.2001), עמ' 909 [התשס"א (מס' 3)];
ק"ת 6142, התשס"ב (27.12.2001), עמ' 271;
ק"ת 6178, התשס"ב (27.6.2002), עמ' 906 [התשס"ב (מס' 2)];
ק"ת 6216, התשס"ג (25.12.2002), עמ' 355;
ק"ת 6298, התשס"ד (11.3.2004), עמ' 312;
ק"ת 6449, התשס"ו (29.12.2005), עמ' 302;
ק"ת 6457, התשס"ו (30.1.2006), עמ' 409 [התשס"ו (מס' 2)] (כולל שינוי השם) (ראו הוראות תחילה ומעבר בסעיפים 24-25 לתיקון);
ק"ת 6515, התשס"ו (31.8.2006), עמ' 1152 [התשס"ו (מס' 3)];
ק"ת 6548, התשס"ו (31.12.2006), עמ' 411;
ק"ת 6633, התשס"ח (31.12.2007), עמ' 272;
ק"ת 6735, התשס"ט (31.12.2008), עמ' 274;
ק"ת 6852, התש"ע (1.1.2010), עמ' 596;
ק"ת 6954, התשע"א (23.12.2010), עמ' 297;
ק"ת 6970, התשע"א (31.1.2011), עמ' 608 [התשע"א (מס' 2)];
ק"ת 7066, התשע"ב (29.12.2011), עמ' 477;
ק"ת 7182, התשע"ג (18.11.2012), עמ' 196;
ק"ת 7182, התשע"ג (18.11.2012), עמ' 198 [התשע"ג (מס' 2)];
ק"ת 7195, התשע"ג (25.12.2012), עמ' 359 [התשע"ג (מס' 3)];
ק"ת 7317, התשע"ד (26.12.2013), עמ' 342;
ק"ת 7467, התשע"ה (30.12.2014), עמ' 540;
ק"ת 7587, התשע"ו (24.12.2015), עמ' 355;
ק"ת 7758, התשע"ז (5.1.2017), עמ' 505;
ק"ת 7911, התשע"ח (28.12.2017), עמ' 598;
ק"ת 8142, התשע"ט (2.1.2019), עמ' 1761.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

הורשע בעבירה¹, יצהיר גם על כך, תוך פירוט מהות הזיקה או החקירה, לפי הענין;
(2) (נמחקה);

(3) אישור מאמן או אישור הרשות כמשמעותם בתקנה 23(א);

(4) העתק מתאים למקור של פוליסת ביטוח תקפה העומדת בדרישות לפי תקנה 3 לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), התשנ"ז-1997 (להלן – תקנות הביטוח);
(5) פרטי אישור התשלום של האגרה לפי תקנה 24(א).

2. בקשת רשיון יועץ או משווק של שותפות תכלול בין היתר פרטים ומסמכים אלה:

- (1) הצהרה של כל אחד מהשותפים על כך שהוא בעל רישיון, על כך שאין הוא נמנה עם המנויים בפסקאות (1) עד (6) לסעיף 7(ג) או (2ג) לחוק, לפי הענין; מתקיימת בו זיקה לנכס פיננסי, יצהיר גם על כך, תוך פירוט מהות הזיקה;
- (2) הצהרה של השותפות על עמידתה בתנאי הרישיון, על כך שאין היא נמנית עם המנויים בפסקאות (1) עד (6) לסעיף 7(ג) או (2ג) לחוק, לפי הענין; מתקיימת בה זיקה לנכס פיננסי, תצהיר גם על כך, תוך פירוט מהות הזיקה והתחייבות כי מי שיעסקו בשם השותפות בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות, לפי הענין, יהיו שותפים בה או עובדי השותפות שהינם בעלי רשיון;
- (3) אישור חתום ביד רואה חשבון כי לשותפות ביטוח לפי תקנה 3 לתקנות הביטוח;
- (4) פרטי אישור התשלום של האגרה לפי תקנה 24(ב).

3. (א) בקשת רשיון של חברה תכלול, בין היתר, פרטים ומסמכים אלה:

- (1) אישור חתום ביד רואה חשבון כי לחברה הון עצמי כנדרש לפי תקנה 2 לתקנות הביטוח;
- (2) אישור חתום ביד רואה חשבון כי לחברה ביטוח, ערבות בנקאית, פקדון או איגרות חוב כנדרש לפי תקנות 3 ו-6 לתקנות הביטוח;
- (3) הצהרה על עמידת החברה בתנאי ההון העצמי והביטוח; לגבי חברה העוסקת בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות – גם הצהרה על כך שאין היא נמנית עם המנויים בפסקאות (1) עד (6) לסעיף 7(ג) או (2ג) לחוק, לפי הענין; מתקיימת בה זיקה לנכס פיננסי, תצהיר גם על כך, תוך פירוט מהות הזיקה; לגבי חברה המבקשת רשיון מנהל תיקים – גם הצהרה של נושא משרה בה כי היא עוסקת רק בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות, לפי הענין, או בכיצוע פעולות בבורסה, ובכיצוע פעולות נלוות לשם כך ואינה עוסקת בחיתום;
- (4) פרטי אישור התשלום של האגרה לפי תקנה 24(ג).

1. ככל הנראה הכוונה להגדרה "הורשע בעבירה" שבסעיף 1 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

- (ב) חברה המבקשת רשיון תגיש לרשות, יחד עם בקשתה, התחייבויות אלה:
- (1) לגבי חברה המבקשת רשיון יועץ – שמי שיעסקו בשמה בייעוץ השקעות יהיו עובדי החברה שהם בעלי רשיון יועץ;
- (א1) לגבי חברה המבקשת רשיון משווק – שמי שיעסקו בשמה בשיווק השקעות יהיו עובדי החברה שהם בעלי רשיון משווק;
- (2) לגבי חברה המבקשת רשיון מנהל תיקים – שמי שיעסקו בשמה בניהול תיקים יהיו עובדי החברה שהם בעלי רשיון מנהל תיקים;
- (3) שלא יכהן בחברה כנושא משרה מי שידוע לחברה כי הורשע בעבירה וכן מי שרישיונו הותלה או בוטל לפי הוראת סעיף 35(א)4 או (5) לחוק – למשך תקופת ההתליה או הביטול, לפי הענין.

1.4 אגרה שנתית
[תיקונים: התשס"ו
(מס' 2), התשע"ג]

פרק שני: בחינות

5. (א) בחינות לקבלת רשיון ייערכו בפיקוח הרשות או מי מטעמה לפחות פעמיים בשנה.
- (ב) הרשות תקבע מקומן של הבחינות, מועדיהן, ומועדי הגשת הבקשות להיבחן; הודעה על כך תפורסם ברשומות ובשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.
6. בקשה להיבחן תוגש לרשות במועד שנקבע לכך בהודעה שפורסמה כאמור בתקנה 5(ב); לבקשה יצורפו פרטי אישור התשלום של האגרה לפי תקנה 25(א).
7. (א) הבחינות ליועץ השקעות ומשווק השקעות יהיו בחינות היסוד המפורטות בתוספת הראשונה ובחינה מקצועית א' כמפורט בתוספת השניה, הכל לפי הנושאים המפורטים בתוספות האמורות.

מועדי הבחינות
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

בקשה להיבחן
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

נושאי הבחינות
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

1. תקנה 4 בטלה החל ביום 1.1.2013 (תיקון התשע"ג).

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

(ב) הבחינות למנהל תיקים יהיו בחינות היסוד המפורטות בתוספת הראשונה והבחינות המקצועיות המפורטות בתוספת השניה, הכל לפי הנושאים המפורטים בתוספת האמורות.

(ג) לא יורשה אדם להיבחן בבחינות המקצועיות המפורטות בתוספת השניה, אלא אם כן עמד בכל בחינות היסוד המפורטות בתוספת הראשונה; אדם שהרשות פטרה אותו מבחינה במקצוע מסוים רואים אותו, לענין תקנות אלה, כאילו עמד בבחינה באותו מקצוע.

8. (א) הבחינות יהיו בכתב. סדרי הבחינות

(ב) הבחינות יהיו בעברית, אך הרשות רשאית להתיר לנבחן או לסוג נבחנים לענות על השאלות בשפות שהיא תקבע.

9. (א) הרשות תמנה בוחנים לכתובת שאלוני הבחינות, דרך כלל או לבחינה מסוימת או לנושאים מסוימים, ותקבע את שכרם. בוחנים ובודקים

(ב) הרשות תמנה בודקים לבדיקת מחברות הבחינה, דרך כלל או לבחינה מסוימת או לנושאים מסוימים, ותקבע את שכרם.

10. (א) תוצאות הבחינות ייקבעו בידי הבודק ויצוינו על ידו במספר נקודות שבין 0 ל-100. תוצאות הבחינות

(ב) נבחן שקיבל בבחינה מסוימת פחות משישים נקודות ייחשב כנכשל בה.

(ג) קבע בודק ציון לבחינה בין חמישים לחמישים ותשע נקודות, תיברק הבחינה בידי בודק נוסף.

(ד) נברקו בחינות בידי שני בודקים ונחלקו דעותיהם, ייקבע מספר הנקודות הגבוה מבין השניים.

11. (א) נבחן רשאי לערור על ציון שקיבל בבחינה; הערר יוגש לרשות בכתב, כשהוא מנומק, תוך שלושים ימים מיום פרסום הציונים ברשות, ויצורפו פרטי אישור התשלום של אגרת הערר לפי תקנה 25(ב). ערר
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

(ב) נבחן המבקש לערור על ציון שקיבל, רשאי לעיין במשרדי הרשות במחברת הבחינה שהיא נושא הערר.

(ג) הרשות תמנה בודקים לבדיקת עררים; לא יתמנה בודק לערר מי שבדק את מחברת הבחינה נושא הערר.

(ד) הרשות תמסור לעורר החלטה בערר תוך ארבעים וחמישה ימים מן היום האחרון להגשת הערר.

(ה) ההחלטה בערר תהא סופית, ולא ניתן עוד לערור עליה.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

12. נבחן שעמד בכל הבחינות שאינו פטור מהן לפי תקנה 14, זכאי לקבל, על פי בקשה בכתב שהגיש לרשות, אישור על סיום בחינות ליועץ השקעות, משווק השקעות או למנהל תיקים, לפי הענין.

אישור על סיום
בחינות
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

12א. (א) הרשות תמנה מפקחים על הבחינות דרך כלל או לבחינה מסוימת; המפקחים יכול שיהיו גם מי שאינם עובדי הרשות.

מפקחים
[תיקון התשס"ד]

(ב) נבחן חייב למלא אחר הוראות המפקח על הבחינה.

13. (א) נבחן שפגע במשמעת בשעת הבחינה רשאי המפקח להפסיק את בחינתו ולהוציאו מאולם הבחינות; לענין זה, "פגיעה במשמעת" – לרבות הימצאות ספר, רשימה או כתב אחר ברשות, שהחזקתם לא הותרה, וכן החזקת אוזניות, טלפון סלולרי וכל מכשיר הקלטה או תקשורת, הפרעה כלשהי למהלך התקין של הבחינה או דיבור, העברת חומר לנבחן אחר, היענות לפניה של נבחן אחר, יצירת קשר כלשהו עם אחר או אי מילוי אחר הוראות המפקח.

משמעת
[תיקון התשס"ד]

(ב) נבחן שפגע במשמעת כאמור בתקנת משנה (א), בין אם הופסקה בחינתו והוצא מאולם הבחינות ובין שהוזהר ולא הופסקה בחינתו או לא הוצא, רשאית הרשות לפסול בחינתו; כן רשאית הרשות לאסור עליו להשתתף בבחינה במועדים אחרים, בין באותו נושא ובין בנושאים אחרים.

(ג) הרשות לא תקבל החלטה לפי תקנת משנה (ב) אלא אם כן נתנה לנבחן הזדמנות לטעון את טענותיו.

14. (א) יחיד המבקש רישיון יהיה פטור מן הבחינות בחשבונאות, בסטטיסטיקה ומימון ובכלכלה, אם הוא רואה חשבון או בעל תואר אקדמי בחשבונאות, בכלכלה, במינהל עסקים, בביטוח או בבנקאות.

פטור מבחינה
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

(ב) בקשה לפטור מבחינה תוגש לרשות ויצורפו אליה המסמכים הדרושים לענין ועותק צילומי של שובר התשלום של האגרה לפי תקנה 25(ג).

(ג) בתקנה זו –

"למד" – (נמחקה);

"תואר אקדמי"¹ – ממוסד מוכר;

"מוסד מוכר" – אחד מאלה:

(1) מוסד בישראל שהוכר כמוסד להשכלה גבוהה בהתאם לחוק המועצה

להשכלה גבוהה, התשי"ח-1958;

1. בתיקון התשס"ו (מס' 2) נמחקו מהגררה זו המונחים "תואר מוסמך" ו"דוקטור".

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

(2) מוסד בחוץ לארץ שהוכר, לענין הוראה זו, על ידי אוניברסיטה או טכניון בארץ, שהינם מוסד מוכר כאמור בפסקה (1).

פרק שלישי: התמחות

15. (א) מתמחה בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות יתמחה אצל בעל רשיון שעסק בישראל בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקים אם סך התקופות שעסק בעיסוקים כאמור כבעל רישיון הוא חמש שנים לפחות.
- (ב) מתמחה בניהול תיקים יתמחה אצל בעל רשיון מנהל תיקים שעסק בישראל בניהול תיקים חמש שנים לפחות.
16. לא יתמחו יותר מאשר שני מתמחים בבת אחת אצל מאמן, אלא על פי הרשאה מאת הרשות.
17. לא יירשם אדם כמתמחה בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקים אלא אם כן עמד בכל בחינות היסוד המפורטות בתוספת הראשונה.
18. (א) הרוצה להירשם כמתמחה יגיש בקשה על כך לרשות ויצרף אליה כתב התחייבות לפי הטופס שבתוספת השלישית, חתום ביד מאמן, ואת פרטי אישור התשלום של האגרה לפי תקנה 26.
- (ב) מועד תחילת ההתמחות ייקבע על ידי הרשות ובלבד שלא יקדם למועד הקבלה של כל המסמכים לפי תקנת משנה (א) ברשות.
19. (א) מתמחה יעבוד אצל מאמנו לפחות 30 שעות שבועיות ולא פחות מארבעה ימים בשבוע.
- (ב) תקופת ההתמחות ליועץ השקעות ומשווק השקעות היא ששה חודשים ותקופת ההתמחות למנהל תיקים היא תשעה חודשים.
- (ג) נעדר מתמחה מעבודה אצל מאמנו למשך יותר מארבעה עשר ימים במהלך תקופת התמחותו, יידחה גמר ההתמחות במספר הימים כאמור העולה על ארבעה עשר.
- (ד) על אף האמור בתקנת משנה (ב), נעדר מתמחה לייעוץ השקעות או לשיווק השקעות מעבודה אצל מאמנו יותר ממאה ימים, או נעדר מתמחה לניהול תיקים מעבודה אצל מאמנו יותר ממאה ועשרים ימים במהלך תקופת התמחותם, לא ייחשבו הימים שבהם עבדו אצל מאמנם במנין הימים הנדרשים לתקופת ההתמחות.
- (ה) בתקנה זו, היעדרות מתמחה, לרבות היעדרותו של מאמנו.
- מאמן למתמחים
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]
- מספר מתמחים
אצל מאמן אחד
- רישום להתמחות
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]
- תחילת התמחות
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]
- תקופת ההתמחות
[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

20. (א) הרשות תפקח על המתמחים.
(ב) הרשות רשאית לברר עם המאמן והמתמחה את טיב ההתמחות ולבקר במקום ההתמחות.
21. (א) ראתה הרשות כי אין עבודת המתמחה אצל המאמן התמחות נאותה, תודיע למתמחה ולמאמן על השעיית ההתמחות של המתמחה אצל אותו מאמן, ותקבע מועד שבו יוכלו לטעון טענותיהם לפנייה, אם ירצו בכך.
(ב) שמעה הרשות טענות המתמחה והמאמן, או לא הופיעו לטעון טענותיהם במועד שנקבע כאמור, רשאית היא להחליט על הפסקת ההתמחות של המתמחה אצל אותו מאמן, מן המועד שתקבע.
(ג) הרשות תחליט בדבר הבאה בחשבון של משך ההתמחות של המתמחה אצל אותו מאמן עד למועד הפסקת ההתמחות והחלטתה תימסר למאמן ולמתמחה.
22. מאמן שהפר את כתב התחייבותו לפי תקנה 18 או לא קיים הוראה מהוראות התקנות הנוגעות להעסקת מתמחים, ייאשם בהתנהגות שאינה הולמת בעל רשיון.
23. (א) תמה תקופת ההתמחות, יגיש המתמחה לרשות אישור מאמן בנוסח שבתוספת הרביעית; הרשות תתן לו, לפי בקשתו, אישור על סיום התמחות.
(ב) אישור על סיום התמחות ישמש הוכחה מספקת לגמר ההתמחות.

פרק רביעי: אגרות

24. (א) יהיד המבקש רשיון ישלם לרשות אגרה בסך 315 שקלים חדשים; בעל רשיון המבקש רשיון אחר ישלם לרשות אגרה בסך 158 שקלים חדשים.
(ב) שותפות המבקשת רשיון תשלם לרשות אגרה בסך 474 שקלים חדשים; בעל רשיון המבקש רשיון אחר ישלם לרשות אגרה בסך 237 שקלים חדשים.
(ג) חברה המבקשת רשיון תשלם לרשות אגרה בסך 627 שקלים חדשים; בעל רשיון המבקש רשיון אחר ישלם לרשות אגרה בסך 314 שקלים חדשים.
(ד) תאגיד מורשה המבקש להירשם במרשם העוסקים הזרים, ישלם לרשות אגרה בסך 1,228 שקלים חדשים בעבור כל עוסק זר שאתו התקשר.

1. תיקונים: התשנ"ז, התשנ"ח, התשנ"ח (מס' 2), התשנ"ט, התש"ס, התש"ס (מס' 2), התשס"א (מס' 3), התשס"ב, התשס"ב (מס' 2), התשס"ג, התשס"ו, התשס"ו (מס' 2), התשס"ז, התשס"ח, התשס"ט, התש"ע, התשע"א, התשע"א (מס' 2), התשע"ב, התשע"ג (מס' 3), התשע"ד, התשע"ה, התשע"ו, התשע"ז, התשע"ח, התשע"ט.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

25. (א) המבקש להיבחן בבחינה ישלם לרשות אגרה בסך 474 שקלים חדשים.
(ב) נבחן המבקש לערוך על ציון שקיבל בבחינה ישלם לרשות אגרה בסך 474 שקלים חדשים; הועלה ציון הבחינה כתוצאה מהערר, ל־60 ומעלה, תוחזר אגרת הערר למערער.
- (ג) המבקש פטור מבחינות או מהתמחות ישלם לרשות אגרה בסך 474 שקלים חדשים עבור כל בקשה; כללה הבקשה פטור מבחינה אחת בלבד – ישלם לרשות אגרה בסך 315 שקלים חדשים.
26. הרוצה להירשם כמתמחה ישלם לרשות אגרה בסך 315 שקלים חדשים.
27. בעל רישיון, וכן מי שרישיונו בוטל או הותלה במהלך שנת כספים, ישלם ב־1 באוגוסט של כל שנה אגרה שנתית לפי תקנות אלה בעד כל שנת הכספים (להלן – מועד התשלום).
- 27א.³ (א) יחיד אשר ביום 30 ביוני של שנת הכספים (בפרק זה – המועד הקובע), היה מועסק בתאגיד מורשה, ישלם אגרה שנתית בסך של 777 שקלים חדשים; יחיד בעל רישיון שבמועד הקובע עסק כיחיד או היה מועסק בתאגיד בנקאי, ישלם כפל האגרה האמורה;
(ב) יחיד בעל רישיון אשר התלה או ביטל את רישיונו במהלך שנת הכספים ולפני המועד הקובע, ישלם אגרה שנתית בסך של 777 שקלים חדשים.

אגרות בחינה
וערר¹

אגרת רישום
מתמחה²

מועד תשלום אגרה
שנתית
(תיקון התשע"ג)

אגרה שנתית ליחיד
(תיקונים: התשע"ג,
התשע"ה, התשע"ו,
התשע"ח, התשע"ט)

(המשך בעמוד 4946לז)

1. תיקונים: התשנ"ז, התשנ"ח, התשנ"ח (מס' 2), התשנ"ט, התשס"א (מס' 3), התשס"ב, התשס"ב (מס' 2), התשס"ג, התשס"ו, התשס"ו (מס' 2), התשס"ז, התשס"ח, התשס"ט, התשע"א, התשע"ב, התשע"ג (מס' 3), התשע"ד, התשע"ה, התשע"ו, התשע"ז, התשע"ח, התשע"ט. תיקונים: התשנ"ז, התשנ"ח, התשנ"ח (מס' 2), התשנ"ט, התשס"א (מס' 2), התשס"א (מס' 3), התשס"ב, התשס"ב (מס' 2), התשס"ג, התשס"ו, התשס"ז, התשס"ח, התשס"ט, התשע"א, התשע"א, התשע"ב, התשע"ג (מס' 3), התשע"ד, התשע"ה, התשע"ו, התשע"ז, התשע"ח, התשע"ט.
2. ככל אחת משנות הכספים 2014 ו־2015, סכום האגרה השנתית לפי תקנות 27א, 27ב ו־27ג לתקנות, יהיה בשיעור 70% מן הסכום הקבוע בהן, כפי שהשתנה לפי תקנה 28 ביום העדכון בכל שנה. בשנת הכספים 2016, סכום האגרה השנתית לפי תקנות 27א, 27ב ו־27ג לתקנות, יהיה בשיעור 80% מן הסכום הקבוע בהן, כפי שהשתנה לפי תקנה 28 ביום העדכון בכל שנה.
3. בתיקון התשע"ט נקבע שיעור כפל האגרה כ־1,554 ש"ח.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

ג) על אף האמור בתקנה 27 ובתקנת משנה (א), לא החזיק יחיד ברישיון במועד הקובע, ואולם החזיק ברישיון לאחר מועד זה, באותה שנת כספים, ישלם אגרה שנתית בסך 777 שקלים חדשים עד 31 בינואר של שנת הכספים העוקבת.

27.ב1. (א) תאגיד בעל רישיון יועץ השקעות או משווק השקעות ישלם אגרה שנתית בסכום של 5,104 שקלים חדשים.

(ב) על אף האמור בתקנה 27, קיבל תאגיד כאמור רישיון במהלך שנת הכספים לאחר המועד הקובע – ישלם אגרה שנתית בסכום של 5,104 שקלים חדשים, עד 31 בינואר של שנת הכספים העוקבת.

אגרה שנתית לתאגיד בעל רישיון יועץ או משווק (תיקונים: התשע"ג, התשע"ד, התשע"ה, התשע"ו, התשע"ח, התשע"ט)

27.ג1. (א) בתקנה זו, "שווי נכסים כולל" – שוויים של ניירות הערך והנכסים הפיננסיים שבניהולה של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר של שנת הכספים הקודמת, כפי שדווח לרשות לפי סעיף 27(א) לחוק.

(ב) חברה בעלת רישיון מנהל תיקי השקעות תשלם אגרה שנתית לפי שווי הנכסים הכולל, כמפורט להלן – על כל שווי נכסים $1/30000$ – משווי נכסים זה; ובלבד שסכום האגרה השנתית לא יעלה על 612,782 שקלים חדשים ולא יפחת מ-5,104 שקלים חדשים.

ג) לא הוגש דוח לרשות לפי סעיף 27(א) לחוק עד ה-30 ביוני – תשלם החברה אגרה שנתית השווה ל-150% מסכום האגרה ששולמה בשנה הקודמת; מצאה הרשות בעת הגשת הדוח האמור כי שולמה אגרה בחסר – ישולם באופן מיידי הפרש האגרה הנדרש ויחולו ביחס לתשלום זה הוראות תקנה 27; מצאה הרשות כי שולמה אגרה ביתר – יוחזר סכום האגרה העודף ששולם.

ד) על אף האמור בתקנה 27 ובתקנת משנה (ב), חברה שקיבלה רישיון מנהל תיקים במהלך שנת הכספים, תשלם אגרה בסך 5,104 שקלים חדשים; נתקבל רישיון של חברה כאמור לאחר המועד הקובע – תשלם החברה את האגרה כאמור, עד ה-31 בינואר של שנת הכספים העוקבת.

אגרה שנתית לחברה בעלת רישיון מנהל תיקים (תיקונים: התשע"ג, התשע"ד, התשע"ה, התשע"ו, התשע"ח, התשע"ט)

27.ד. הפסיקה חברה בעלת רישיון מנהל תיקים להחזיק ברישיון במהלך השנה, תשלם את החלק היחסי של האגרה השנתית החלה עליה לפי תקנה 27.ג, לפי העניין, השווה לסכום האגרה האמורה כשהוא מחולק ב-365 ימים ומוכפל במספר הימים באותה שנה שבהם היתה בעלת רישיון; מועד תשלום האגרה לפי תקנה זו יחול בתוך שלושים ימים מיום שהפסיקה החברה להחזיק ברישיון.

תשלום יחסי של אגרה שנתית (תיקון התשע"ג)

1. בכל אחת משנות הכספים 2014 ו-2015, סכום האגרה השנתית לפי תקנות 27.א, 27.ב ו-27.ג לתקנות, יהיה בשיעור 70% מן הסכום הקבוע בהן, כפי שהשתנה לפי תקנה 28 ביום העדכון בכל שנה. בשנת הכספים 2016, סכום האגרה השנתית לפי תקנות 27.א, 27.ב ו-27.ג לתקנות, יהיה בשיעור 80% מן הסכום הקבוע בהן, כפי שהשתנה לפי תקנה 28 ביום העדכון בכל שנה.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

27ה. לא שולמה אגרה שנתית במועד, ייוספו עליה הפרשי הצמדה לפי שיעור עליית המדרג מן המדרג האחרון שפורסם לפני 1 באוגוסט של אותה שנה עד המדרג האחרון שפורסם לפני המועד שבו שולמה האגרה בפועל, וכן קנס בשיעור של 1% מסכום האגרה השנתית לכל חודש של איחור או חלק ממנו; פחת משך האיחור בתשלום מחודש ימים, ייוסף על סכום האגרה השנתית שטרם שולם קנס השווה לסכום של 1% מסכום האגרה כשהוא מחולק ב-30 ימים ומוכפל במספר ימי האיחור בתשלום.

איחור בתשלום
אגרה שנתית
(תיקון התשע"ג)

27ו. לצורך חישוב סכום האגרה השנתית שחייבת בו חברה בעלת רישיון מנהל תיקים הרשומה במרשם העוסקים הזרים, לפי הוראות תקנה 27ג, יראו את שווי הנכסים הכולל שמנוהל בידי העוסק הזר בעבור לקוחותיה של החברה כחלק משווי הנכסים הכולל של החברה.

אגרה שנתית
להגברת ניהול
תיקים הרשומה
במרשם העוסקים
הזרים
(תיקון התשע"ג)

28. (א) ב-1 בינואר של כל שנה (להלן – יום העדכון), ישתנו סכומי האגרות לפי תקנות אלה, וכן שווי הנכסים הכולל וסכום האגרה השנתית הכוללת הנקובים בתקנה 27ג(ב) לפי שיעור שינוי המדרג מן המדרג החדש לעומת המדרג היסודי; לענין זה –
"המדרג" – מדרג המחירים שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;
"המדרג החדש" – המדרג שפורסם לאחרונה לפני יום העדכון;
"המדרג היסודי" – המדרג שפורסם לאחרונה לפני יום העדכון הקודם.
(ב) סכומי האגרות המשתלמים יעוגלו לשקל החדש השלם הקרוב.

עדכון האגרות
(תיקונים: התשס"ו
(מס' 2), (מס' 3),
התשע"ג)

29. תחילתן של תקנות אלה ביום כ"ח בכסלו התשנ"ז (9 בדצמבר 1996).

תחילה

30. (בוטלה).

(תיקון התשס"ד)

פרק חמישי: שונות

(תיקון התשע"ג)

31. על גביית אגרות, הפרשי הצמדה וקנס לפי תקנות אלה תחול פקודת המסים (גבייה), כאילו היו מס כמשמעותו בפקודה האמורה.

גבייה
(תיקון התשע"ג)

תוספת ראשונה

(תקנה 7) – בחינות יסוד

תיקון התשס"ו
(מס' 2)

1. דיני ניירות ערך ואתיקה מקצועית

דרישות

על הנבחן להוכיח ידע בדיני ניירות ערך לרבות נושאים הקשורים בהצעת ניירות ערך לציבור בשוק הראשוני והליכים בשוק המשני, חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ותקנות לפיו, ומושגי יסוד בדיני החברות.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

על הנבחן לגלות בקיאות בחוק הסדרת העיסוק בייצוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, ותקנות לפיו, החל מהגדרת העיסוקים טעוני רשיון, דרך החובות המוטלות על בעל רשיון וכלה בעבירות משמעת, שיפוט ועונשים; הנבחן יידרש להוכיח הבנה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בנושאים של תרמית בניירות ערך, איסור שימוש במידע פנים ועבירות עובד חבר בורסה; על הנבחן לגלות ידע כללי בחוק העונשין, התשל"ז-1977, בכל הקשור לעבירות מרמה, זיוף, הונאה, רישום כוזב במסמכי תאגיד ועבירות מנהלים ועובדים בתאגיד, ובחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, בכל הקשור לעבירת הפגיעה בפרטיות. על הנבחן להוכיח הבנה בכללי ההתנהגות האתית והאחריות המקצועית הנדרשים מהעוסקים בייצוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות.

פירוט הנושאים למבחן ביני ניירות ערך ובאתיקה מקצועית

חלק א' – דיני ניירות ערך

א. חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ותקנות לפיו

1. רשות ניירות ערך: תפקידיה, סמכויותיה ודרכי פעולתה.
2. הצעת ניירות ערך לציבור, חובת פרסום תשקיף ופטורים ממנה.
3. פרטי התשקיף מבנה וצורתו.
4. הליכי ההנפקה והודעות על תוצאותיה.
5. דוחות מידיים ותקופתיים.
6. דוח הדירקטוריון – מהותו, מבנהו וצורתו.
7. אחריות פלילית:
 - א. בשל פרט מטעה בתשקיף, פרט מטעה ברוח תקופתי או ברוח מידי.
 - ב. אחריות פלילית של דירקטורים, נושאי משרה בחברה ומומחים.
8. אחריות אזרחית:
 - א. אחריות אזרחית של בעל שליטה, דירקטור, מנהל כללי ומומחה.
 - ב. תובענה ייצוגית.

ב. מושגי יסוד בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ובתקנות לפיו

1. קרן נאמנות – מהותה ואופן הקמתה.
2. הנאמן ועיקרי הנאמנות.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

3. אחריותו של מנהל קרן.
4. פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו.
5. קרן נאמנות פתוחה וקרן נאמנות סגורה, שינוי סיווגן ופירוקן.
6. דוחות מידיים, דוח חודשי, דוח על החזקת יחידות ודוח על הצבעה באסיפה כללית.
7. פרסום מחירי קניה ומכירה, פרסום מחיר יחידה ומחיר פדיון בקרן פתוחה, פרסום מחיר יחידה ושווייה בקרן סגורה.

ג. מושגי יסוד בדיני חברות ובכללם:

1. תזכיר, תקנון ושינויים.
 2. סמכויותיהם ותפקידיהם של דירקטורים.
 3. אחריותם של נושאי משרה.
 4. אישור התקשרויות של נושאי משרה עם החברה.
 5. אסיפות בעלי המניות.
 6. הון המניות ושינויו.
- ד. חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 ובתקנות לפיו
- 1-7. (נמחקו).
- ה. חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וחוק איסור מימון טרור, התשס"ה-2004, והתקנות שלפיהם.

חלק ב' – אתיקה מקצועית

- א. עבירות ניירות ערך לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968
1. תרמית בניירות ערך, ובכלל זה תיאום הוראות, השפעה מלאכותית על שערי ניירות ערך, פיצול פקודות וכו'.
 2. איסור שימוש במידע פנים.
 3. עבירות עובר חבר בורסה.

ב. אתיקה כללית

1. ההבחנות בין ייעוץ השקעות לשיווק השקעות.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

2. אייתלות היועץ.
3. חובת הנאמנות ללקוח.
4. חובת התאמת השירות לצורכי הלקוח.
5. חובת השימוש במידע והספקתו ללקוח.
6. החובה להמליץ במיומנות ובוזהירות תוך הצגה מאוזנת של הסיכויים והסיכונים והדגשת סיכונים מיוחדים.
7. מתן שירות הוגן ללקוח.
8. שימוש במידע שנתקבל בנאמנות.
9. איסור שימוש במידע על פעילות עתידית של לקוחות (Front Running).
10. התנהגות אחרת שאינה הולמת בעל רשיון.
11. פרקים ג' וד' לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.

2. חשבוונאות

דרישות

על הנבחן לגלות הבנה בקריאת מאזן, דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון העצמי ודוח על תורמי המזומנים ותקנות ניירות ערך הנוגעות לעריכתם של דוחות כספיים. על הנבחן להפגין ידע בניתוח הדוחות הכספיים ובהבנת היחסים הפיננסיים השונים.

פירוט הנושאים למבחן בחשבוונאות

א. עקרונות חשבונאיים מקובלים והשפעתם על הדיווח הכספי:

1. עקרון העסק החי (going concern)
2. עקרון השמרנות
3. בסיס צבירה לעומת בסיס מזומנים
4. עקרון העלות ההיסטורית
5. עקרון הקבלת הכנסות להוצאות
6. עקרון הגילוי הנאות
7. עקרון המהותיות
8. עקרון העקביות ונתוני השוואה בדוחות כספיים

ב. מבנה הרוחות הכספיים

I המאזן

1. מבנה הקבוצות במאזן
2. מזומנים ושווי מזומנים
3. מלאי – שיטות הצגה
4. השקעות בניירות ערך – שיטות הערכה
5. רכוש קבוע – שיטות רישום והפחתה
6. רכוש אחר והוצאות נדחות – שיטות רישום והפחתה
7. התחייבויות – בסיס הצגה ודיווח
8. הפרשות במאזן
9. הרכב ההון העצמי

II דוח רווח והפסד

1. בסיס ההכרה בהכנסה ברוחות כספיים
2. מבנה הרווח
3. הצגת מסים על הכנסה – מסים שוטפים ומסים נדחים
4. הצגת רווחי והפסדי הון
5. הוצאות מימון
6. פריטים יוצאים מהכלל

III דוח על השינויים בהון העצמי – מבנה והרכב

IV דוח על תזרימי המזומנים

1. תזרימי מזומנים מפעילות רגילה
2. תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
3. תזרימי מזומנים מפעילות מימון

ג. דוחות כספיים מותאמים

ד. דוחות כספיים מאוחדים

ה. שיטת השווי המאזני

ו. ביאורים לדוחות הכספיים (ביאור מדיניות חשבונאית, ביאור התקשוריות והתחייבויות תלויות וכו')

ז. אירועים לאחר תאריך המאזן – אופן ביטויים ברוח הכספי

ח. הרווח למניה ומשמעותו

ט. דוחות כספיים לתקופות ביניים – מבנה ותכולת הדוח

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

י. ניתוח הרוחות הכספיים:

- יחסים פיננסיים
- יחסי נזילות
- יחסי רווחיות
- יחסי איתנות פיננסית
- מדדים תפעוליים (יעילות)

3. סטטיסטיקה ומימון

דרישות

על הנבחן לגלות ידע בחישובי מימון בסיסיים הקשורים לחישוב ריביות, ערך נוכחי ועתידי ותשואות. עליו להיות מסוגל לחשב ערכים מרכזיים ומרדי פיזור של סדרות סטטיסטיות (תוחלת ושונות). על הנבחן להבין את ההתפלגות הנורמלית ומשמעות ניתוח רגרסיה כולל הבנת התוצאות המתקבלות מניתוח שכזה.

פירוט הנושאים למבחן בסטטיסטיקה ומימון

א. סטטיסטיקה

1. סטטיסטיקה תיאורית
2. משתנה מקרייתוחלת, שונות
3. התפלגות נורמלית
4. הבנת רגרסיה פשוטה
5. הסתברות

ב. חישובי מימון

1. חישובי ריבית:
 - ריבית דריבית
 - ריבית ריאלית
 - ריבית אפקטיבית
2. שיטת ערך נוכחי

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

3. שיטת שיעור תשואה פנימי
4. חישוב שיעורי תשואה וסטיית תקן
5. מודל תוחלת/שונות

- ג. עקרונות ניהול נכסים פיננסיים
1. שימוש במודל הרומיננטיות
2. עקום יעילות
3. שימוש במודל תיק השוק CAPM

4. כלכלה

דרישות

על הנבחן להבין כיצד פועלים השווקים למוצרים השונים הן בתנאי תחרות ללא התערבות ממשלתית, הן תחת התערבות ממשלתית והן בתנאי תחרות בלתי משוכללת. על הנבחן להבין את פעילות המשק כולו, כולל הסיבות למחזורי עסקים ואת דרכי הפעולה של מדיניות פיסקלית ומוניטרית. בנוסף נדרשת הבנה בסיסית של מסחר בין לאומי ושוקי מט"ח.

בכל הנושאים לעיל תידרש מעבר להבנה כללית של הנושאים, גם הכרה ספציפית של המשק הישראלי והמנגנונים והתהליכים האופייניים לו.

פירוט הנושאים למבחן בכלכלה

א. יסודות במיקרו כלכלה

1. תופעת המחסור ועקומת תמורה
2. התנהגות הצרכן והפירמה
3. עקומות ביקוש והיצע (חישוב גמישויות)
4. קביעת שיווי משקל בתנאי תחרות
5. התערבות ממשלתית
6. תחרות בלתי משוכללת (מונופול)

ב. יסודות במקרו כלכלה

1. חשבונאות לאומית

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

2. קביעת התוצר במשק
3. מדיניות פסקלית
4. שוק הכסף
5. מדיניות מוניטרית

ג. יסודות בכלכלה בינלאומית

1. מאזן התשלומים
2. יתרון יחסי
3. שוק מטבע חוץ
4. מדיניות שער החליפין

5. ניתוח ניירות ערך ומכשירים פיננסיים (נמחק)

תוספת שניה

(תקנה 7)

[תיקון התשס"ו
(מס' 2)]

1. בחינה מקצועית א'

דרישות

על הנבחן להכיר את מבנה שוק ההון בישראל ואת המדרים השונים המסכמים את הפעילות בשוק הון. כמו כן עליו להכיר את הנכסים והמכשירים הפיננסיים השונים, כולל המיטוי עליהם, את שיטות המסחר, שיטות החישוב של מחירי המכשירים הפיננסיים ואת משמעות הפרמטרים המתפרסמים על אודותם.

על הנבחן לגלות ידע בשיטות השונות להערכת חברות ולהערכת אג"ח ובשיטות ניתוח של הסיכונים הכרוכים בהשקעה באג"ח ממשלתיות ובאג"ח של פירמות, תוך שילובם בתיק ההשקעות.

על הנבחן להבין את השימוש במכשירים פיננסיים ואת דרכי החישוב של הסיכונים הכרוכים בהשקעה במכשירים הפיננסיים.

פירוט הנושאים לבחינה מקצועית א'

א. חברת מכשירי ההשקעה הניתנים לרכישה בישראל והמסים עליהם לרבות:

קרנות נאמנות

ניירות ערך

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

תכניות היסכון

קופות גמל

מוצרים מובנים

מטבע חוץ

תעודות סל

הכרה בסיסית של שוק הסחורות

ב. רישום למסחר ושיטות מסחר

רישום ניירות ערך למסחר

שיטות מסחר בבורסה בישראל ובבורסות עיקריות בעולם

היכרות עם גיליון שערים ומדדי ניירות ערך בבורסה בישראל ובבורסות

עיקריות בעולם

מכירות בהסר

חברות לרישומים, מסלקת הבורסה, מסלקת מעו"ף, השתתפות באסיפות

כלליות וייפויי כוח (proxy)

ג. גורמים המשפיעים על שווי ניירות ערך (השלכות מיקרו ומקרו)

ד. תיאום שערים

דיווידנד וריבית

מניות הטבה

זכויות

הערכת חבילה בהנפקה

ה. היכרות עם שיטות שונות להערכת חברות והפרמטרים הרלוונטיים

לרבות ערך נכסי, שווי שוק, מכפיל ומדדי סיכון.

ו. המבנה העתי של שערי הריבית

ז. הערכת אג"ח

סוגי אג"ח ממשלתיות ואחרות ודרכי הנפקתן

קריטריונים להערכת אג"ח (לרבות תשואות, מיסוי, Duration, מנוף וביטחונות)

מדידת סיכון (שיטות הרייטינג)

ניתוח אג"ח להמרה

ח. תשקיף – הבנה וניתוח כולל הערכת שווי

ט. המכשירים הפיננסיים

הכרת המכשירים הפיננסיים השונים לרבות אופציות, חוויים עתידיים ועסקאות Swap. כמו כן יש להכיר את נוהלי העבודה במכשירים פיננסיים בישראל ומערכת הביטחונות של הבורסה וניהולה.

י. שימושים במכשירים פיננסיים

(1) האסטרטגיה והתאמה לתנאי השוק;

אסטרטגיות עירומות

אסטרטגיות קומבינציה – אוכף ושוקת

אסטרטגיות מרווח ופרפר

אסטרטגיית box ושימוש בחוויים סינטטיים

(2) גידור סיכונים (Hedging)

יא. תמחור אופציות

(1) הקשר בין מחיר אופציה call ומחיר אופציה put

(2) תכונות מחירי אופציות

(3) גבולות מחירי אופציות

(4) המודל הנאיבי

(5) המודל הבינומי

(6) המודל של Black and Scholes

(7) רגישות מחיר האופציה לשינוי בפרמטרים ("היווניות")

(8) הערכת כתבי אופציה

(9) הערכת מחירי ניירות ערך המונפקים על ידי חברות, בעזרת מודלים

להערכת אופציות

2. בחינה מקצועית ב'

דרישות

על הנבחן להיות מסוגל ליישם את הידע והכלים שרכש בבחינה מקצועית א' ולבצע אינטגרציה של הנושאים השונים הלכה למעשה.

על הנבחן לדעת לבנות תיק השקעות מותאם לצורכי הלקוח והנחיותיו ולדעת לנהלו באופן שוטף.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

הרכב התיק וניהולו יתבסס על האיזון הנדרש בין הנכסים הפיננסיים והתאמתם לתנאים משתנים ולהתפתחויות בכלכלת ישראל והעולם. התאמת ניירות הערך תיבחן על פי שינויי המחירים היחסיים של הנכסים הפיננסיים ועל פי הערכות מקצועיות של חברות שניירות הערך שלהן נסחרים בשוק.

פירוט הנושאים לביחנה מקצועית ב'

הגדרת צורכי הלקוח

קביעת רמת הסיכון בה ינוהל תיק הלקוח

בניית תיק השקעות הלכה למעשה

ניהולו השוטף של תיק ההשקעות בכל ההיבטים

יכולת תגובה וניתוח סיטואציות ותסריטים אפשריים בכלכלת ישראל ובשוק ההון

ניהול סיכונים דינמי בתיק ההשקעות באמצעות מכשירים פיננסיים מתוחכמים,

לרבות ניהול תיק באסטרטגיית "דלתא ניוטרל"

ניצול הזדמנויות של ארביטראג' והגנה בפני סיכונים

חישובי תשואות ותשואות ביצועי התיק למדרי השוואה ותיקים דומים

דיווח ללקוחות

תוספת שלישית

(תקנה 18)

[תיקון התס"ו

(מס' 2)]

כתב התחייבות

- אני _____ בעל תעודת זהות מס' _____ בעל רשיון יועץ השקעות/משווק השקעות/מנהל תיקים (*) מס' _____ מצהיר בזה כי:
1. אני עצמאי/מועסק על ידי אחר ששמו _____ ומענו בכתובת _____ סניף _____ (*).
 2. קיבלתי את גב' /מר _____ בעל תעודת זהות מס' _____ כמתמחה לתקופה של _____ חודשים בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, והתקנות שהותקנו לפיו.
 3. כל עוד גב' /מר _____ יהיה בשירותי, הוא יעבוד אך ורק בייעוץ השקעות/ייעוץ השקעות וניהול תיקים/שיווק השקעות/שיווק השקעות וניהול תיקים (*) בפיקוחי, שלושים שעות בשבוע
 4. אם גב' /מר _____ לא יבוא לעבודתי בקביעות או יעדר ממנה היעדרות רצופה העולה על מאה/מאה ועשרים (*) ימים, או אם יעזוב את עבודתי שבפיקוחי, אודיע על כך מיד לרשות ניירות ערך.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות

5. אם ארצה להביא לידי גמר את התמחותו של גב'/מר _____ שבפיקוחי, אודיע לרשות ניירות ערך את הנימוקים לכך.

_____	_____
חתימה	תאריך

	(*) מחק המיותר.

תוספת רביעית

(תקנה 23(א))

אישור מאמן על סיום התמחות

אני _____ בעל תעודת זהות מס' _____ ואשר כתובת מקום עבודתי _____ מצהיר בזה, כי מר _____ בעל תעודת זהות מספר _____ עבר במשרדי כמתמחה מיום _____ עד ליום _____ וכי בתקופה זו:

1. נכח בקביעות במשרדי (חוץ מהימים המפורטים להלן) לא פחות מאשר _____ שעות בשבוע.
2. נעדר מן העבודה בתקופות הבאות מן הסיבות המפורטות:
מיום _____ עד ליום _____ מן הסיבה: _____
מיום _____ עד ליום _____ מן הסיבה: _____
3. עסק במשרדי בסוגי העבודות הבאות: _____
4. עד כמה שידוע לי עסק בעבודה קבועה אחרת כדלהלן: _____

_____	_____
חתימה	תאריך

י"א בשבט התשנ"ז (19 בינואר 1997)

דן מרידור
שר האוצר