

## החלטת מליאת הרשות:

### החלטה בעניין אי נקיטת הליכים בקשר עם בעלי רישיון שנותנים שירותי אנליזה

בהמשך להוראה לפי סעיף 28(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן - "חוק הייעוץ"), אשר פורסמו באתר רשות ניירות ערך (להלן - "הרשות"), ונקבעו בהן דרישות הגילוי בדבר ניגודי עניינים אצל בעלי רישיון העוסקים בהכנת עבודות אנליזה (להלן - "הוראת ניגודי העניינים"), ועד לתיקון חקיקה בעניין זה, להלן החלטת הרשות באשר לאי אכיפת חלק מהוראות חוק הייעוץ בנוגע לשירותים כאמור.

לעניין זה, "עבודת אנליזה" - כמשמעותה בהוראת ניגודי העניינים.

הרשות סבורה כי חלק מהוראות חוק הייעוץ במתכונתו הנוכחית אינן מתאימות להסדרת עבודתם של האנליסטים, ואינן עולות בקנה אחד עם טיב העיסוק המדובר, שהרי בדרך כלל עבודת האנליזה מופצת בהפצה רחבה, קבוצת הלקוחות אינה סגורה וזהות הלקוחות אינה ידועה מראש.

לפיכך, מודיעה הרשות כי אין בכוונתה לנקוט הליכים משמעותיים ביחס לאי קיום הוראות סעיפים 12 (שעניינן התאמת השירות לצרכי הלקוח), סעיף 13 (שעניינן הדרישה להסכם בכתב) וסעיף 15 (שעניינן הסדרת הפעילות במצב של ניגוד עניינים), כלפי בעל רישיון בעיסוקו כנותן שירותי אנליזה, אם קיים את הוראות ניגודי העניינים.

החלטה זו נועדה להסיר אי בהירות, ככל שקיימת כזו, ביחס לעבודת האנליסט, וזאת עד לתיקון חקיקה בנושא זה. במסגרת תיקון כאמור, מוצע לקבוע כי מבצעי עבודת אנליזה יהיו פטורים מתחולתם של שלושת הסעיפים האמורים, ובלבד שקיימו את הוראת ניגודי העניינים.