

המחלקה לרישוי ולפיקוח על יועצי השקעות ומנהלי תיקים
מס' טלפון: 02-6556553 פקס: 02-6513169

י"ט בשבט תש"ס
26 בינואר 2000
itad2001

לכבוד
התאגידים הבנקאיים והחברות לניהול תיקי השקעות ולייעוץ השקעות

א.ג.נ.,

הנדון: תשלום ליועץ השקעות בתמורה להכללת מידע במערכת ייעוץ לציבור

לאחרונה נשאלנו על עמדתנו בקשר למערכת ייעוץ מסוימת לרכישת יחידות בקרנות נאמנות, אשר למנהלה משולם תשלום בתמורה להכללת מידע בה.

מפאת חשיבות הנושא, הננו נותנים פומבי לעמדתנו, שבאה לידי ביטוי בתשובה שניתנה על ידינו, כדלהלן:

בחירת המידע שייכלל במערכת המשמשת בסיס למתן ייעוץ למשקיע בניירות ערך או בנכסים פיננסיים, צריך שתיעשה על פי השיקול הבלעדי של חשיבות המידע לקבלת החלטת השקעה על ידי המשקיע.

מערכת ייעוץ שהמידע לגבי נייר ערך או נכס פיננסי כלשהו שנכלל בה נבחר בשל הטבה שקבל היועץ או התאגיד אשר בשמו הוא פועל, בין במישרין ובין בעקיפין, היא מערכת ייעוץ בלתי אובייקטיבית והייעוץ הניתן בהתבסס עליה אף הוא אינו עומד במבחן האובייקטיביות.

מתן ייעוץ המסתמך על מערכת שהמידע הכלול בה מושפע, בין השאר, מטובת הנאה הנצמחת ליועץ מהווה הפרה לכאורה של חובות האמון והזהירות על פי פרק ג' לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.

אנא הביאו תוכן מכתבנו זה לידיעת כל בעלי הרשיון המועסקים על ידכם.

בכבוד רב,

איטה שוחט
מנהלת המחלקה

העתק: מנהלי קרנות נאמנות ונאמנים

