



## רשות ניירות ערך

המחלקה לפיקוח על קרנות הנאמנות  
רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464  
טל': 02-6556565  
פקס': 02-6556587

יא' בניסן תש"ס  
\ 16 באפריל 2000

(sp200006)

### חוזר למנהלי קרנות ולנאמנים

#### הנדון: תחומי פעילות הנופלים בגדר "ייעוץ השקעות"

רצ"ב חוזר רשות ניירות ערך אשר נשלח לתאגידי הבנקאיים ולחברות לניהול תיקי השקעות ולייעוץ השקעות בנושא תחומי פעילות הנופלים בגדר "ייעוץ השקעות".

לידיעתכם.

בכבוד רב

שרה כהן  
שרה פרוש  
מנהלת המחלקה

א"י  
ש"ס



## רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

ראי בניסן תש"ס  
16 באפריל 2000  
im2014

לכבוד  
התאגידים הבנקאיים והחברות לניהול תיקי השקעות ולייעוץ השקעות

א.ג.נ.,

### הנדון: תחומי פעילות הנופלים בגדר "ייעוץ השקעות"

לנוכח מקרים חוזרים, בהם נתקלו בהסתמכות על פרשנויות שונות הרווחות בבנקים ובקרב יועצי השקעות בשאלה אילו תחומי פעילות נופלים בגדר "ייעוץ השקעות", כהגדרת מונח זה בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן - חוק הייעוץ), ברצוננו להבהיר את עמדתנו בשאלה זו כדלהלן:

מתן מידע על נייר ערך או על מכשיר פיננסי אחר, כאשר בחירתו של המידע הניתן נעשית על פי שיקול דעתו של נותן המידע או הגוף שבו הוא מועסק, ויש במידע כדי להוביל את מקבלו למסקנה ביחס לכדאיות ההשקעה בנייר ערך או במכשיר פיננסי מסוים, הוא בבחינת ייעוץ השקעות גם אם אין ניתנת המלצה מפורשת להשקעה.

על פי חוק הייעוץ, לא יעסוק אדם בייעוץ השקעות אלא אם כן הוא בעל רשיון.

הוראה זו חלה על כל ייעוץ השקעות כמשמעותו לעיל, גם אם מתן הייעוץ אינו מהווה עיסוק בלעדי אלא ניתן בנוסף לעיסוק אחר, וגם כשהוא אינו מהווה חלק הכרחי מהעיסוק העיקרי אלא ניתן מפעם לפעם.

בפעילותו במסגרת עיסוקו זה, כפוף היועץ להוראות חוק הייעוץ והתקנות על פיו.

הנכם נדרשים לפעול בהתאם.

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

בכבוד רב

שיטה ש"ס

איטה שוחט

מנהלת המחלקה