



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

מס' טלפון: 02-6556553 פקס: 02-6513169

www.gov.il

ח' אלול תשס"ח
08 ספטמבר 2008

לכבוד
חברות בעלות רשיון לייעוץ השקעות/שיווק השקעות ולניהול תיקי השקעות
א.ג.נ.,

הנדון: **תיקון תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), התש"ס-2000**

הרינו להודיעכם כי תקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח)(תיקון), התשס"ח – 2008, פורסמו ברשומות ביום 30 ביוני 2008. התיקון נכנס לתוקף ביום **30 ביולי 2008**, למעט תיקון תקנה 5 לתקנות כפי שיפורט להלן.

התיקון האמור כולל שני תיקונים מרכזיים: האחד מתייחס לסכום ההשתתפות העצמית המותר. תיקון זה יחול על כל החברות ויכנס לתוקף ביום **30 ביוני 2009**; השני מתייחס לגובה הכיסוי הביטוחי הנדרש מבעל רשיון מנהל תיקים. תיקון זה חל על חברות ניהול תיקים בלבד ונכנס לתוקף ביום **30 ביולי 2008**.

להלן עיקרי התיקון:

1. בהתייחס לסכום ההשתתפות העצמית המותר- תקנה 5 לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), התש"ס-2000 (להלן- התקנות) קובעת את סכום ההשתתפות העצמית המרבי בביטוח של בעלי רשיון יועץ השקעות, משווק השקעות ומנהל תיקים (להלן- בעל רשיון).

טרם התיקון, סכום ההשתתפות העצמית של בעל רשיון בביטוח נגזר מסכום הביטוח המזערי הקבוע בתקנות או סכום קבוע לפי המדרג שבתקנה, הנמוך מביניהם. על פי

התיקון, תתאפשר השתתפות עצמית בביטוח בסכום של שני אחוזים מגובה ההון העצמי של החברה או בסכום של מליון ש"ח, הנמוך מביניהם.

בעל הרשיון רשאי להתקשר בחוזה ביטוח אשר ההשתתפות העצמית על פי תנאיו עולה על סכומים אלו, ובלבד שהפקיד ערבות בנקאית לטובת הלקוחות, פיקדון או פיקדון ניירות ערך (להלן- בטוחה) בסכום השווה להפרש שבין סכום ההשתתפות העצמית המותרת ללא בטוחה כאמור לבין סכום ההשתתפות העצמית לפי חוזה הביטוח. יצוין, כי על בטוחה כאמור לשמש לצורך עמידה בדרישות תקנה זו בלבד. היינו, על הבטוחה להיות נפרדת מבטוחה שהופקדה לצורך עמידה בתקנה אחרת, באם הופקדה כזו.

כאמור, תקנה זו תכנס לתוקף שנה לאחר הפרסום, ביום 30 ביוני 2009.

2. בהתייחס לסכום הביטוח המזערי הנדרש- תקנה 4 לתקנות מטילה חובה על בעל רשיון מנהל תיקים לערוך ביטוח לכיסוי חבותו בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי לקוח ובשל מעילה באמון של עובד מעובדיו כלפי לקוח. התקנה קובעת מדרג לפיו סכום הכיסוי הביטוחי הנדרש ממנהל תיקים עולה ככל ששווי הנכסים המנוהלים על ידו גבוה יותר. במסגרת התיקון נקבעה תקרת ביטוח לחברה לניהול תיקים אשר עומדת בשני התנאים המצטברים הבאים, אשר מטרתם להבטיח קיום הגנה מספקת ללקוחות:

א. היא בעלת הון עצמי מזערי של 10 מיליון ש"ח לפחות או שהפקידה ערבות בנקאית לטובת הלקוחות, פיקדון או פיקדון ניירות ערך למשמרת בסכום של 3 מיליון ש"ח לפחות. על בטוחה כאמור לשמש לצורך עמידה בדרישות תקנה זו בלבד.

ב. דירקטוריון החברה אישר כי היקף הביטוח ותנאיו הינם ברמה מספקת להבטחת מלוא אחריותו של מנהל התיקים, בהתחשב במאפייני פעילותו הכמותיים והאיכותיים.

גידול בהיקף שווי הנכסים המנוהלים על ידי חברה העומדת בתנאים המפורטים לעיל לא יחייבה בביטוח נוסף, כך שהסכום המרבי לביטוח לא יעלה על 30 מיליון ש"ח.

לאור כל האמור, הנכם מתבקשים להיערך ליישום התיקון.

בכבוד רב,
אורית שרייבר, עו"ד