



# רשות ניירות ערך

## מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556555

פקס': 02-6513169

[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

יד' בשבט התשס"ט

15 בפברואר 2009

### חוזר לבעלי הרשיון, לתאגידי המורשים ולתאגידי בנקאיים

#### העוסקים בייעוץ השקעות

בדבר חובת התעדכנות במידע רלוונטי

לכבוד

בעלי הרשיון, התאגידי המורשים והתאגידי הבנקאיים העוסקים בייעוץ השקעות<sup>1</sup>

ג.א.נ.,

סעיף 20 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – "חוק הייעוץ"), שעניינו חובת זהירות, מטיל חובה על בעל הרשיון לנהוג בזהירות ובמיומנות בהתנהלותו מול הלקוח. כמו כן קובע הסעיף חובה על בעל הרשיון לנקוט את כל האמצעים הסבירים להבטחת ענייניהם של לקוחותיו.

על מנת לעמוד בחובת הזהירות, נדרשים בעלי הרשיון, בין היתר, להכיר היטב את ניירות הערך והנכסים הפיננסיים ואת הסביבה הכלכלית המשפיעה עליהם ולקוב אחר שינויים המתייחסים לנכסים אלה, הן במישור מהות הנכס (לרבות השלכות הנובעות משינויים בסביבתו הכלכלית) והן במישור הרגולציה המתייחסת לנכס.

למען הסר ספק, מוצאת הרשות לנכון להבהיר, כי במסגרת חובתכם זו כבעלי הרשיון, מוטלת עליכם החובה לעקוב אחר כל מידע מהותי המתייחס לניירות הערך והנכסים הפיננסיים לגביהם ניתן השירות ולהתעדכן בכל אינפורמציה הרלוונטית לנכסים אלה ולסביבתם הכלכלית, ובכלל כן גם עדכוני חקיקה רלוונטיים לרבות בתחום המיסוי, הוראות, חוזרים והנחיות של הרשות, החלטות דירקטוריון הבורסה וכן דיווחים המופצים לציבור באמצעות מערכת המגנא.

<sup>1</sup> חוזר זה מוצג באתר הרשות ומופץ באמצעות דואל לפי כתובות התאגידי המורשים והתאגידי הבנקאיים במערכת המגנא. התאגידי המורשים והתאגידי הבנקאיים מתבקשים להפיץ את החוזר לבעלי הרשיון המועסקים על ידם.

לצורך ההמחשה וכדוגמאות מייצגות בלבד לשינויים, אשר הרשות מצפה מבעל הרשיון להכיר, ניתן לציין את שינוי מתכונת סיווגי הקרנות הנאמנות והכנסת "פרופילי החשיפה", את המעבר מחישוב השווי ההוגן של תעודות ממונפות על בסיס תשואה יומית לחישוב שוויין ההוגן על בסיס תשואה חודשית ואת חוזר הרשות למנהלי קרנות ולנאמנים בדבר עמדת סגל הרשות ביחס לדיווח אודות חשיפה לאג"ח בסיכון גבוה והמידע שהחלו לדווח מנהלי הקרנות באופן שוטף בעקבותיו.

גם בהקשרם של יועצי ההשקעות המועסקים על ידי התאגידים הבנקאיים, מבקשת הרשות להבהיר, כי מבלי לגרוע מחובת הזהירות המוטלת באופן אישי על בעלי הרשיון ומחובתם האישית של בעלי הרשיון להתעדכן במידע הרלוונטי, כמפורט לעיל, היא רואה בתאגידים הבנקאיים אחראים להתעדכנות יועצי ההשקעות בכל מידע כאמור לעיל. בהתאם לכך, נדרשים התאגידים הבנקאיים להעמיד לרשות יועצי ההשקעות מערכות תמיכה, אשר יעבירו את האינפורמציה הרלוונטית. מקום בו מערכות תומכות החלטה המשמשות את יועצי ההשקעות נסמכות על מידע כאמור, מוטלת על התאגידים הבנקאיים חובה לעדכון במידע הנדרש לצורך פעילותן באופן מיטבי ולעדכון האלגוריתמים עליהם הן נסמכות מקום בו הדבר נדרש.

התאגידים המורשים והתאגידים הבנקאיים מתבקשים להבהיר לבעלי הרשיון המועסקים על ידם את מהות חובת הזהירות גם בהקשר זה של התעדכנות במידע רלוונטי ולהביא לידיעתם את תוכן החוזר.

סגל המחלקה עומד לרשותכם לצורך מתן הסברים נוספים ככל שיידרש.

בברכה,

אלחנן הרמור

ראש היחידה לפיקוח על בעלי רשיון