



רשות ניירות ערך  
מחלקת השקעות  
רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434  
טל': 02-6556565  
פקס': 02-6597565  
דואל: [hashkaot@isa.gov.il](mailto:hashkaot@isa.gov.il)  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

ח' תשרי תש"פ  
07 אוקטובר 2019

### חוזר לבעלי רישיון מנהל תיקים הבהרה בדבר עדכון גובה הביטוח במהלך תקופת הפוליסה

לכבוד

#### **בעלי רישיון ניהול תיקים**

באמצעות מערכת יעל

ג.א.נ.,

מנהל תיקים מחויב על פי הדין<sup>1</sup> לערוך ביטוח לכיסוי חבותו בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי לקוח. תקנה 4(ב) לתקנות הביטוח קובעת את סכום הביטוח המינימלי הנדרש לכיסוי הביטוחי בהתאם לשווי הנכסים המנוהל על ידי מנהל התיקים "בכל זמן".

בהתחשב בכך שפוליסת הביטוח נערכת בדרך כלל אחת לשנה, וביצוע תיקונים בפוליסה במהלך השנה מחייב תיקון של ההתקשרות עם חברת הביטוח, עלתה השאלה מהי חובתו של מנהל התיקים לעדכן את גובה הכיסוי הביטוחי מקום בו במועד עריכת הביטוח היה הסכום הביטוח המינימלי בהתאם לשווי הנכסים המנוהל באותו מועד, אולם במהלך תקופת הביטוח שווי נכסים זה עלה מאוחר יותר בהיקף החורג מהערכת מנהל התיקים במועד עריכת הביטוח.

בהתאם לתקנה 4(ב) לתקנות הביטוח, על מנהל התיקים להיערך מראש כדי להבטיח כיסוי ביטוחי מתאים בהתאם לדרישת התקנות. יחד עם זאת, הואיל ועליית שווי הנכסים יכולה להתרחש גם באופן בלתי צפוי שאינו תלוי במנהל התיקים, לרבות בשל עליית מחירי הנכסים בשוק, יראה סגל הרשות את מנהל התיקים כעומד בתנאי של עריכת ביטוח בשיעור הנדרש בתקנות מבלי שיידרש לעדכן באופן מידי את היקף הכיסוי בפוליסה הקיימת במהלך שנת הביטוח, אלא יוכל לעשות כן במועד עריכת פוליסת הביטוח הבא, בהתקיים התנאים הבאים:

---

<sup>1</sup> ראו בעניין זה את סעיף 8(ב)5 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן: "חוק הייעוץ") ותקנה 4(א) לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הביטוח").

1. במועד עריכת הפוליסה בתחילת שנת הביטוח, מנהל התיקים ערך ביטוח כדון, שסכום הכיסוי המבוטח בו (גבול האחריות) יבטיח, להערכתו של מנהל התיקים, את הכיסוי שיידרש לו במהלך שנת הביטוח, ובכל מקרה לא יפחת משיעור של 105% מסכום הכיסוי הנדרש על פי תקנה 4(ב) לתקנות הביטוח, בהתאם לשווי נכסיו במועד זה.
2. במהלך תקופת הביטוח לא עלה בכל עת סכום הכיסוי הנדרש ביותר מ-20% מהסכום שהיה נקוב בפוליסה כאמור.

בכבוד רב,  
א.ה.כ.

אלחנן הרמור

מנהל היחידה לפיקוח על בעלי רישיון