

חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי
השקעות, התשנ"ה-1995¹

פרק א': פרשנות

1. בחוק זה -
- "בורסה מחוץ לישראל" - בורסה שקיבלה אישור בידי מי שרשאי לתיתו על פי דין, במדינה שבה היא פועלת;
- "בנק מחוץ לישראל" - תאגיד שהתאגד במדינת חוץ ושהתקיימו לגביו כל אלה:
- (1) הוא עוסק בפעילויות שהעיסוק בהן בישראל טעון רישיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי);
- (2) הוא קיבל אישור מידי מי שרשאי לתתו על פי דין במדינת החוץ לעסוק בפעילויות כאמור בפסקה (1), והוא נתון לפיקוחו של מי שמוסמך לענין זה באותה מדינה;
- "בעל רשיון" - בעל רשיון יועץ, בעל רשיון משווק או בעל רשיון מנהל תיקים שניתן לו לפי חוק זה;
- "גוף מוסדי" - חברה מנהלת, מנהל קרן ומבטח;
- "דו"ח מיידי" - (נמחקה);

הגדרות
[תיקונים: התשנ"ז
(מס' 2), התשס"ד,
התשס"ה (מס' 2),
(מס' 4)]

1. ס"ח 1539, התשנ"ה (10.8.1995), עמ' 416.

תיקונים: ס"ח 1599, התשנ"ו (21.8.1996), עמ' 379;
ס"ח 1604, התשנ"ז (18.12.1996), עמ' 10;
ס"ח 1614, התשנ"ז (13.3.1997), עמ' 80 [התשנ"ז (מס' 2)];
ס"ח 1671, התשנ"ח (30.6.1998), עמ' 250;
ס"ח 1823, התשס"ב (15.1.2002), עמ' 98;
ס"ח 1955, התשס"ד (10.8.2004), עמ' 498;
ס"ח 1965, התשס"ה (15.12.2004), עמ' 41. תחילת תוקפו של התיקון - ביום 14.3.05, כפי שנקבע בהודעה שפורסמה בי"פ 5381, התשס"ה, עמ' 2058;
ס"ח 2006, התשס"ה (22.6.2005), עמ' 504 [התשס"ה (מס' 2)] (ראו הוראות תחולה ומעבר בסעיפים 24 ו-25 לתיקון);
ס"ח 2020, התשס"ה (8.8.2005), עמ' 745 [התשס"ה (מס' 3)];
ס"ח 2024, התשס"ה (10.8.2005), עמ' 840 (כולל שינוי השם) [התשס"ה (מס' 4)] (ת"ט בס"ח 2035, התשס"ו, עמ' 18). ראו הוראות תחילה ומעבר והוראות שעה בסעיפים 8 ו-9 לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.

"הורשע בעבירה" - עבירה לפי אחד החוקים המפורטים להלן, למעט עבירה שדינה קנס בלבד: חוק זה; חוק הפיקוח על קופות גמל; חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני; חוק ניירות ערך; חוק השקעות משותפות; פקודת החברות; חוק הבנקאות (רישוי); פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על המטבע, התשל"ח-1978; פקודת מס הכנסה; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק היטלי סחר, התשנ"א-1991; חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, או עבירה אחרת אשר מפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין אדם ראוי להיות בעל רישיון;

"הרשות" - רשות ניירות ערך שהוקמה על פי חוק ניירות ערך;
"התחייבות חיתומית"¹ - כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"זיקה", של אדם, לנכס פיננסי - כל אחד מאלה:

(1) הנכס הפיננסי הוא בניהולו של אותו אדם או שהונפק או הוצא על ידו.

(2) אותו אדם, או אחר מטעמו או בעבורו, זכאי, במישרין או בעקיפין, לטובת הנאה למעט החזר עמלה או עמלת הפצה כאמור בסעיף 17(ב)(3) עד (5), שלא מהרוכש או מהמחזיק של הנכס הפיננסי, בקשר עם ביצוע עסקה בנכס הפיננסי או בקשר עם המשך החזקתו; לענין הגדרה זו, "אדם" - לרבות השולט בו או מי שנשלט בידי מי מהם, נושא משרה באחד מאלה, מי שמועסק בידי אחד מאלה, או מי שמעסיק אחד מאלה;

"חבר בורסה" - כהגדרתו בסעיף 50 לחוק ניירות ערך;
"חברה" - כהגדרתה בפקודת החברות;
"חוק הבנקאות (רישוי)" - חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981;
"חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005;
"חוק השקעות משותפות" - חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994;
"חוק העונשין" - חוק העונשין, התשל"ז-1977;
"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;

1. על פי תיקון התשס"ד, עד לפרסומן של תקנות שיותקנו לפי סעיפים 17א, 17ג, 17ד ו-56ג) לחוק ניירות ערך או עד למועד שייקבע בהן, נוסח הגדרה זו יהיה: "התחייבות לרכוש ניירות ערך המוצעים בתשקיף במידה שלא ירכוש אותם הציבור".

"חוק הפיקוח על קופות גמל" - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל),
התשס"ה-2005;

"חתם" - מי שמתחייב בהתחייבות חיתומית;

"יועץ השקעות" או "יועץ" - מי שעוסק ביועץ השקעות;

"יועץ השקעות" - מתן ייעוץ לאחרים בנוגע לכדאיות של השקעה, החזקה, קניה
או מכירה של ניירות ערך או של נכסים פיננסיים; לענין זה, "יועץ" - בין
במישרין ובין בעקיפין, לרבות באמצעות פרסום, בחוזרים, בחוות דעת,
באמצעות הדואר, הפקסימיליה או בכל אמצעי אחר, למעט פרסום בידי
המדינה או בידי תאגיד הממלא תפקיד על פי דין במסגרת תפקידו;
"מבטח" ו"סוכן ביטוח" - כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים
(ביטוח), התשמ"א-1981;

"מוצר מובנה" - השקעה, בין בפיקדון ובין בדרך אחרת שהתשואה עליה או
הסיכון הכרוך בה נקבעים על פי נוסחה המבוססת על שינויים באחד
או יותר מאלה:

(1) מדד או מספר מדדים;

(2) מחיר של נייר ערך או של מספר ניירות ערך;

(3) מחיר של סחורה או של מספר סחורות;

(4) מחיר של אופציות או של חוזים עתידיים;

(5) ריבית או הפרשים בין שערי ריבית שונים;

(6) שערי חליפין או הפרשים בין שערי חליפין שונים;

למעט השקעה המבטיחה, באופן בלתי מותנה, את תשלום הקרן בשינויים
הנובעים מפסקאות (1) או (2) שלהלן, אם נקבעו בתנאי ההשקעה, וכן
באופן בלתי מותנה את התשלום כאמור בפסקה (3) שלהלן, אם נקבע
כזה, ובלבד שאם ניתנה ברירה בין שניים או יותר מהמנויים להלן יובטח
תשלום לפי הגבוה מביניהם:

(1) הפרשי מדד, שאינו מדד ניירות ערך;

(2) הפרשי שערי מט"ח;

(3) ריבית קבועה או משתנה;

שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת,
רשאי לקבוע השקעות שעל אף האמור לעיל, נכללות בהגדרה זו או
שאינן נכללות בה;

"מנהל קרן" - כמשמעותו בסעיף 4 לחוק השקעות משותפות;

"משווק השקעות" או "משווק" - מי שעוסק בשיווק השקעות;

"מנהל תיקי השקעות" או "מנהל תיקים" - מי שעוסק בניהול תיקי השקעות;
"נאמנות עיוורת" - ניהול תיקי השקעות עבור לקוח אשר אינו רשאי ליתן
הוראות או הנחיות בדבר ניירות ערך או נכסים פיננסיים שיירכשו,
שיוחקו או שיימכרו עבורו;

"נושא משרה" - כהגדרתו בפרק ד'1 לפקודת החברות;

"ניהול תיקי השקעות" - ביצוע עסקאות, לפי שיקול דעת, לחשבונם של אחרים;
"ניירות ערך" - כהגדרתם בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, למעט ניירות ערך
שאינם רשומים למסחר בבורסה, לרבות ניירות ערך המונפקים על ידי
הממשלה וניירות ערך חוץ, או כפי שיקבע שר האוצר, בהתייעצות עם
הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת;

"ניירות ערך חוץ" - ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה מחוץ לישראל או
בשוק מוסדר מחוץ לישראל, או מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ
לישראל;

"נכסים פיננסיים" - יחידות כהגדרתן בחוק השקעות משותפות, אופציות, חוזים
עתידיים, מוצרים מובנים וכן קרנות השתלמות, או כפי שיקבע שר
האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת;

"עסקה" - עסקה בניירות ערך או בנכסים פיננסיים;

"פקודת החברות" - פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983;

"שיווק השקעות" - מתן ייעוץ לאחרים בנוגע לכדאיות של השקעה, החזקה, קניה
או מכירה של ניירות ערך או של נכסים פיננסיים, כשלנותן הייעוץ יש זיקה
לנכס פיננסי; לענין זה, "ייעוץ" - כמשמעותו בהגדרה ייעוץ השקעות;

"תאגיד מורשה" - תאגיד בעל רשיון לפי חוק זה;

"תאגיד קשור", לתאגיד אחר - תאגיד שמתקיים בו אחד מאלה:

(1) הוא שולט בתאגיד האחר;

(2) הוא נשלט בידי התאגיד האחר;

(3) לאדם אחר יש שליטה בו ובתאגיד המורשה;

"תכנית חסכון" - תכנית חסכון שקיבלה את אישור שר האוצר וועדת הכספים
של הכנסת לפי חוק עידוד החסכון, הנחות ממס הכנסה וערבות למילווה,
התשט"ז-1956;

"תעודות סל" - כמשמעותן בתקנון הבורסה;

"תקנון הבורסה" - כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך;

"בנק", "בנק חוץ" ו"תאגיד בנקאי" - כמשמעותם בחוק הבנקאות (רישוי);

"חברה מנהלת" ו"קרן השתלמות" - כהגדרתן בחוק הפיקוח על קופות גמל;

"בן משפחה", "בעל ענין", "הון עצמי", "שליטה", "בורסה", "החזקה" ו"רכישה" -
כהגדרתם בסעיף 1 לחוק ניירות ערך;
"קרן להשקעות משותפות בנאמנות", "קרן פתוחה" ו"שוק מוסדר" - כהגדרתם
בסעיף 1 לחוק השקעות משותפות;
"אופציה" ו"חוזה עתידי" - כהגדרתם בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות;
"שותפות" ו"שותף מוגבל" - כהגדרתם בפקודת השותפויות [נוסח חדש],
התשל"ה-1975.

פרק ב': חובת רישוי

חובת רישוי
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

2. (א) לא יעסוק אדם בייעוץ השקעות אלא אם כן הוא בעל רישוי יועץ;
יחיד בעל רישוי יועץ רשאי לעסוק בייעוץ השקעות כיחיד או כעובד בחברה
שהיא בעלת רישוי יועץ, או בעלת רישוי מנהל תיקים העוסקת גם בייעוץ, או
כעובד או שותף בשותפות שהיא בעלת רישוי יועץ.

(ב) לא יעסוק אדם בניהול תיקי השקעות אלא אם כן הוא בעל רישוי
מנהל תיקים, ואם הוא יחיד - הוא בעל רישוי ועובד בחברה שהיא בעלת רישוי
מנהל תיקי השקעות.

(ב1) לא יעסוק אדם בשיווק השקעות אלא אם כן הוא בעל רישוי
משווק; יחיד בעל רישוי משווק רשאי לעסוק בשיווק השקעות כיחיד או כעובד
בחברה שהיא בעלת רישוי משווק, או בעלת רישוי מנהל תיקים העוסקת גם
בשיווק, או כעובד או שותף בשותפות שהיא בעלת רישוי משווק.

(ב2) על אף הוראות סעיף קטן (ב1), גוף מוסדי רשאי לעסוק בשיווק
השקעות לגבי נכסים פיננסיים המנוהלים על ידו או שהונפקו או שהוצאו על
ידו, ושל אלה בלבד, אף אם אין בידו רישוי משווק, ואולם העוסקים בשמו
בשיווק השקעות יהיו כולם בעלי רישוי משווק; לגבי גוף מוסדי העוסק בשיווק
השקעות לפי סעיף קטן זה יחולו הוראות פרקים ג' ו"ה' עד ח' החלות על בעל
רישוי משווק.

(ג) על אף הוראות סעיפים קטנים (א) ו-(ב1), בעל רישוי מנהל תיקים
רשאי לעסוק גם בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות, ובאחד מאלה בלבד,
ואולם אם הוא תאגיד קשור לגוף מוסדי או לבעל רישוי משווק, לא יעסוק
בייעוץ השקעות; בעיסוקו בייעוץ השקעות שלא במסגרת ניהול תיקים יחולו על
בעל רישוי מנהל תיקים הוראות חוק זה החלות על בעל רישוי יועץ, ובעיסוקו
בשיווק השקעות יחולו עליו הוראות חוק זה החלות על בעל רישוי משווק.

(ד) אין בהוראות בסעיפים קטנים (א) עד (ב1) כדי למנוע -

(1) ממי שנמצא בתקופת התמחות לקראת קבלת רשיון לפי חוק זה, לעבוד בפיקוחו של בעל רשיון בדרך ובתנאים שייקבעו בתקנות, ובלבד שאדם כאמור לא יתן ייעוץ השקעות או שיווק השקעות ולא ינהל תיקי השקעות;

(2) ממי שאינו בעל רשיון לעבוד אצל בעל רשיון, ובלבד שאדם כאמור לא יתן ייעוץ השקעות או שיווק השקעות ולא ינהל תיקי השקעות;

(3) ממי שהוא בעל רשיון כהגדרתו בחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני, לעסוק בייעוץ פנסיוני או בשיווק פנסיוני, לפי הענין, כהגדרתם בחוק האמור, לגבי מוצר פנסיוני כהגדרתו באותו חוק, שהוא גם נכס פיננסי.

3. (א) עיסוקים אלה אינם טעונים רשיון לפי חוק זה:

(1) (נמחקה);

(2) (נמחקה);

(3) ייעוץ השקעות או ניהול תיקי השקעות בעבור לקוחות שמספרם אינו עולה על חמישה במהלך שנה קלנדרית, בידי יחיד שאינו עוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות במסגרת תאגיד מורשה או במסגרת תאגיד בנקאי;

(4) ייעוץ השקעות בכלי התקשורת;

(5) ייעוץ השקעות שנותן אדם מכוח חברותו בועדת השקעות או בדירקטוריון של תאגיד רק לאותו תאגיד אגב מילוי תפקידו כחבר הועדה או כחבר הדירקטוריון, לפי הענין;

(6) ניהול תיקי השקעות של תאגיד בידי מי שעושה זאת אגב מילוי תפקידו באותו תאגיד או בתאגיד הקשור לאותו תאגיד;

(7) ייעוץ השקעות או ניהול תיקי השקעות עבור בן משפחה;

(8) ייעוץ השקעות בידי תאגיד שעיסוקו העיקרי הוא הערכת שווי של תאגיד ובלבד שאינו עוסק בייעוץ השקעות אחר או בניהול תיקים;

(9) ייעוץ השקעות או ניהול תיקי השקעות בידי רואה חשבון, עורך דין או יועץ מס, אשר נילווים למתן שירות ללקוח בתחום מקצועו כאמור;

(10) ניהול תיקי השקעות בידי מי שנתמנה בצו של בית משפט או בית דין מוסמך, לפעול בנכסי הזולת אגב ביצוע תפקידו כאמור;

עיסוקים שאינם
טעונים רשיון
[תיקונים:
התשנ"ז (מס' 2),
התשס"ה (מס' 2)]

(11) ייעוץ השקעות לתאגיד הנמנה עם סוג שנקבע בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך

(א1) על אף הוראות פסקה (א)(3), מי שעוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות כאמור באותה פסקה, בלי שיש בידו רישיון לפי חוק זה -

(1) יחולו לגביו הוראות פרקים ג' או ד', לפי הענין, כאילו היה בעל רישיון;

(2) יודיע ללקוח, שלו הוא נותן ייעוץ או שבעבורו הוא מנהל תיק השקעות, קודם להתקשרות עמו, כי הוא אינו בעל רישיון, ואם היה בעבר בעל רישיון - יציין גם את הנסיבות שבשלהן חדל להיות בעל רישיון, וכן יציין בהודעתו אם הוא מבוטח בביטוח כנדרש מבעל רישיון לפי הוראות חוק זה.

(א2) על אף הוראות פסקה (א)(11), מי שעוסק בייעוץ השקעות כאמור באותה פסקה בלי שיש בידו רישיון לפי חוק זה -

(1) יחולו לגביו הוראות פרק ג', למעט סעיפים 13, 14, 16 ו-18, כאילו היה בעל רישיון;

(2) יודיע ללקוח שלו הוא נותן ייעוץ קודם להתקשרות עמו, כי הוא אינו בעל רישיון, ואם היה בעבר בעל רישיון - יציין גם את הנסיבות שבשלהן חדל להיות בעל רישיון, וכן יציין בהודעתו אם הוא מבוטח בביטוח כנדרש מבעל רישיון לפי הוראות חוק זה.

(ב) על אף הוראות סעיף קטן (א), ייעוץ השקעות בכלי התקשורת, בין בידי בעל רישיון ובין בידי מי שאין לו רישיון, יכלול הודעה של נותן הייעוץ אם יש לו או אין לו ענין אישי בנושא, וכן הודעה שמתן הייעוץ אינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם.

(ג) בייעוץ השקעות לתאגיד כאמור בהוראת סעיף קטן (א)(11) בידי בעל רישיון, לא יחולו הוראות סעיפים 13, 14, 16 ו-18.

4. (א) יחיד בעל רישיון לא יחזיק ולא ירכוש ניירות ערך עבור עצמו.
(ב) יחיד מנהל תיקי השקעות לא ינהל תיקי השקעות עבור בן משפחתו או עבור תאגיד שהוא או בן משפחתו הינם בעלי שליטה בו.
(ג) האיסור לפי סעיפים קטנים (א) או (ב) לא יחול ביחס לאלה:
(1) ניירות ערך המונפקים על ידי המדינה;

(2) ניירות ערך שהנפיק התאגיד שבו עובד בעל הרשיון או בן זוגו (בפסקה זו ובפסקאות (א2) ו-(ב2) - בעל הרישיון) או שהנפיק תאגיד השולט בתאגיד כאמור ושהוצעו לבעל הרישיון במסגרת

פעילות אסורה על בעל רישיון [תיקונים: התשנ"ז (מס' 2), התשס"ה (מס' 2), (מס' 4)]

תכנית תגמול לעובדים כמשמעותה לפי סעיף 15ב(1) או (2) לחוק ניירות ערך, ובלבד שבעל הרישיון העביר את ניירות הערך, בתוך שבעה ימים מיום שנרכשו על ידו, לנאמנות עיוורת, ואם חלו לגבי מכירת ניירות הערך מגבלות לפי סעיף 15ג(א)(1) לחוק ניירות ערך – בתוך שבעה ימים מיום שחלפה תקופת המגבלות שנקבעה לפי אותו סעיף; היו בידי בעל הרישיון, לאחר רכישת ניירות ערך כאמור בפסקה זו, רק ניירות הערך האמורים, לבד או יחד עם ניירות ערך כאמור בפסקאות (1), (2א), (2ב), (3), (4), (6) או (7), רשאי בעל הרישיון שלא להעבירם לנאמנות עיוורת, ואולם על מכירתם יחולו הוראות סעיף 52ט(ב) לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים;

(2א) ניירות ערך שהחזיק בעל רישיון בתאגיד במועד שבו הציג אותו תאגיד את ניירות הערך שלו לראשונה לציבור, ולענין זה –

(א) יחולו הוראות פסקה (2), בשינויים המחויבים, לענין העברת ניירות ערך כאמור לנאמנות עיוורת; החזיק בעל רישיון ניירות ערך כאמור שלא בנאמנות עיוורת, יחולו לגבי ייעוץ או ביצוע עסקה לגבי ניירות הערך האמורים הוראות סעיף 15;

(ב) על אף האמור בפסקת משנה (א), היה בעל הרישיון בעל ענין ועובד או בעל ענין ונושא משרה בתאגיד כאמור, רשאי הוא שלא להעביר את ניירות הערך לנאמנות עיוורת וכן רשאי הוא לבצע עסקאות בעבור עצמו בניירות הערך האמורים; במקרה כאמור לא ייתן בעל הרישיון ייעוץ ולא יבצע עסקאות בעבור לקוחותיו בנוגע לניירות הערך של התאגיד האמור, וכן יודיע לכל לקוחותיו באופן מיידי על היותו בעל ענין בתאגיד זה ועל כך שהוא מנוע מלייעץ או מלבצע עסקאות בעבורם בנוגע לאותם ניירות ערך;

(ג) הוראות פסקה זו יחולו לענין החזקת ניירות ערך בתאגיד אחד בלבד או בתאגיד קשור אליו;

(2ב) ניירות ערך של תאגיד שהחזיק בעל הרישיון טרם קבלת הרישיון על ידו, ובלבד שבעל הרישיון העביר את ניירות הערך, בתוך שבעה ימים מיום קבלת הרישיון, לנאמנות עיוורת, ואם חלו לגבי מכירת ניירות הערך מגבלות לפי סעיף 15ג(א) לחוק ניירות ערך – בתוך שבעה ימים מיום שחלפה תקופת המגבלות שנקבעה לפי אותו סעיף; ואולם היה בעל הרישיון בעל ענין ועובד או בעל ענין ונושא משרה בתאגיד כאמור, רשאי הוא שלא להעביר את ניירות הערך

לנאמנות עיוורת וכן רשאי הוא לבצע עסקאות בעבור עצמו בניירות הערך האמורים; במקרה כאמור לא ייתן בעל הרישיון ייעוץ ולא יבצע עסקאות בעבור לקוחותיו בנוגע לניירות הערך של התאגיד האמור, וכן יודיע לכל לקוחותיו באופן מיידי על היותו בעל ענין בתאגיד זה ועל כך שהוא מנוע מלייעץ או מלבצע עסקאות בעבורם בנוגע לאותם ניירות ערך; הוראות פסקה זו יחולו לענין החזקת ניירות ערך בתאגיד אחד בלבד או בתאגיד קשור אליו;

(3) יחידות של קרן פתוחה; ואולם הוראות פסקה זו לא יחולו לגבי רכישת יחידות של קרן פתוחה בידי בעל רישיון שהוא אחד מהמפורטים להלן, אם שיעור היחידות שיוחזקו בידו לאחר רכישת היחידות כאמור יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מסך היחידות של הקרן בתום היום שקדם ליום הרכישה:

(1) בעל שליטה במנהל הקרן;

(2) דירקטור, חבר ועדת השקעות או עובד של מנהל הקרן או של חברה השולטת במנהל הקרן או הנשלטת בידי חברה כאמור;

(3א) מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל;

(4) השקעות בקופות גמל;

(5) ניירות ערך שנרכשו בידי נאמן בנאמנות עיוורת, והמוחזקים עבור יחיד בעל רישיון בידי נאמן כאמור;

(6) ניירות ערך חוץ שהנפיק תאגיד שניירות הערך שלו אינם רשומים למסחר בבורסה, ושהשווי הרשום למסחר של ניירות הערך שלו גבוה מסכום בשקלים חדשים השווה למאתיים מיליון דולר של ארצות הברית של אמריקה, או מסכום אחר שקבע שר האוצר, בצו, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת; לענין זה -

"ניירות ערך חוץ" - למעט מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל;

"שווי רשום למסחר" - הכמות הרשומה למסחר של ניירות ערך חוץ שהנפיק התאגיד במקום שבו נרכשו, כשהיא מוכפלת במחיר שנקבע לאותם ניירות ערך בתום יום המסחר שקדם ליום המסחר שבו נרכשו;

(7) תעודות סל.

בקשה לרשיון
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

5. (א) המבקש לעסוק בניהול תיקי השקעות, בשיווק השקעות או בייעוץ השקעות יגיש בקשה לרשות לקבלת רשיון מתאים.
(ב) בבקשה לקבלת רשיון כאמור בסעיף קטן (א) יכלול המבקש פרטים, מסמכים ודו"חות כפי שיקבע שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות.
(ג) הרשות רשאית לדרוש מן המבקש פרטים, מסמכים או דו"חות נוספים, אם נראה לה כי הדבר דרוש, לצורך החלטה בבקשה.

החלטת הרשות
בבקשה

6. סברה הרשות כי יש להיעתר לבקשה, תעניק רשיון למבקש; סברה הרשות כי יש להתנות תנאים ברשיון או כי אין להיעתר לבקשה, תודיע למבקש את נימוקיה ותתן לו הזדמנות להביא טענותיו בפניה, לפני מתן החלטתה.

תנאים למתן רשיון
יועץ ורשיון משווק
[תיקונים:
התשס"ב, התשס"ה
(מס' 2), התשס"ה
(מס' 3), (מס' 4)]

7. (א) הרשות תעניק רשיון יועץ או רשיון משווק, לפי הענין, למבקש שהוא יחיד, אם ראתה שנתקיימו לגביו אלה:

- (1) הוא בגיר;
 - (2) הוא אזרח או תושב ישראל;
 - (3) לא הורשע בעבירה;
 - (4) עמד בבחינות מקצועיות שנושאייהן וסדריהן נקבעו בתקנות;
 - (5) השלים התמחות, במשך תקופה ולפי סדרים שנקבעו בתקנות;
 - (6) עומד בתנאים ובסכומים שנקבעו בתקנות לענין ביטוח.
- (ב) הרשות תעניק רשיון יועץ או רשיון משווק, לפי הענין, למבקש שהוא שותפות, אם ראתה שנתקיימו לגביה אלה:
- (1) השותפים הם בעלי רשיון;
 - (2) השותפות התחייבה כי מי שיעסקו בשמה בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות, לפי הענין, הם עובדיה או שותפים בה, והם בעלי רשיון;
 - (3) השותפות עומדת בתנאים ובסכומים שנקבעו בתקנות לענין ביטוח.
- (ג) הרשות תעניק רשיון יועץ או רשיון משווק, לפי הענין, למבקש שהוא חברה, אם ראתה שנתקיימו לגביה אלה:

- (1) החברה התחייבה כי מי שיעסקו בשמה בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות, לפי הענין, הם עובדיה שהם בעלי רשיון;
- (2) החברה התחייבה כי לא יכהן בה כנושא משרה מי שידוע לה כי הורשע בעבירה וכן מי שרשימו הותלה או בוטל לפי הוראות סעיף 35(א)(4) או (5) - למשך תקופת ההתליה או הביטול, לפי הענין;

(3) לחברה הון עצמי בסכום שאינו קטן מהסכום שייקבע בתקנות;

(4) לחברה ביטוח, או ערבות בנקאית, או פקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שייקבעו בתקנות;

(5) החברה אינה עוסקת בחיתום.

(1ג) הרשות לא תעניק רשיון יועץ למבקש, אף אם התקיימו לגביו התנאים שבסעיפים קטנים (א) עד (ג), אם הוא אחד מאלה:

(1) בעל רשיון משווק או גוף מוסדי;

(2) סוכן פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני;

(3) סוכן ביטוח;

(4) מי ששולט או מחזיק ביותר מעשרה אחוזים מסוג כלשהו של אמצעי שליטה באחד מהמנויים בפסקאות (1) עד (3);

(5) מי שנשלט בידי אחד מהמנויים בפסקאות (1) עד (4), ואולם, תאגיד בנקאי שנשלט בידי מי ששולט בגוף מוסדי או בידי מי שמחזיק ביותר מעשרה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בגוף מוסדי, יהיה רשאי לעסוק בייעוץ השקעות בכפוף לתנאים שקבע יושב ראש הרשות למניעת ניגוד עניינים במתן הייעוץ, ובלבד שלתאגיד בנקאי כאמור, יהיה אסור לעסוק בייעוץ השקעות ביחס לנכסים פיננסיים שלגוף המוסדי האמור זיקה לגביהם;

(6) נושא משרה או מי שמועסק בידי אחד מהמנויים בפסקאות (1) עד (5).

(2ג) הרשות לא תעניק רשיון משווק למבקש, אף אם התקיימו לגביו התנאים שבסעיפים קטנים (א) עד (ג), אם הוא אחד מאלה:

(1) בעל רשיון יועץ;

(2) תאגיד בנקאי, למעט בנק או בנק חוץ כאמור בסעיף 27ט לחוק הבנקאות (רישוי);

(3) יועץ פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני;

(4) מי ששולט באחד מהמנויים בפסקאות (1) עד (3);

(5) מי שנשלט בידי אחד מהמנויים בפסקאות (1) עד (4);

(6) נושא משרה או מי שמועסק בידי אחד מהמנויים בפסקאות (1) עד (5).

(ד) הרשות רשאית לסרב להעניק רשיון יועץ או רשיון משווק, לפי הענין, למבקש בשל כל אחד מאלה:

(1) מאותן סיבות שבשלהן היא רשאית לבטל רשיון או להתלותו על פי חוק זה;

(2) אם סברה כי קיימות נסיבות שבשלהן אין הוא ראוי לשמש כבעל רשיון יועץ או כבעל רשיון משווק, לפי הענין, בשים לב לדרישות המקצוע, ואם הוא תאגיד - כי קיימות נסיבות כאמור הנוגעות לנושא משרה בו או למי ששולט בו;

(3) אם מתנהלת נגדו חקירה פלילית בשל חשד לביצוע עבירה המנויה בהגדרה הורשע בעבירה.

(1ד) על החלטת הרשות לפי סעיף קטן (ד) יחולו הוראות סעיף 10(ו), בשינויים המחוייבים.

(ה) תקנות לענין סעיפים קטנים (א) עד (6), (ב) (3) ו-(ג) (3) ו-(4), יותקנו בידי שר האוצר, דרך כלל או לסוגי מבקשים בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת.

(ו) שר האוצר, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע מקרים שבהם יהיה מבקש פטור מחובת התמחות או בחינות, או שניהם כאחד.

47. יחיד בעל רשיון יועץ המוותר על רשיונו האמור והמבקש לקבל רשיון משווק, וכן יחיד בעל רשיון משווק המוותר על רשיונו האמור והמבקש לקבל רשיון יועץ, יהיו פטורים מחובת התמחות ומבחינות לפי סעיפים 7(א) (4) ו-(5), לצורך קבלת הרשיון המבוקש.

פטור מחובת התמחות ובחינות בהמרת רשיון יועץ או משווק [תיקון התשס"ה (מס' 4)]

8. (א) הרשות תעניק רשיון מנהל תיקים למבקש שהוא יחיד, אם ראתה שנתקיימו לגביו אלה:

(1) הוא בגיר;

(2) הוא אזרח או תושב ישראל;

(3) לא הורשע בעבירה;

(4) עמד בבחינות מקצועיות שנושאייהן וסדריהן נקבעו בתקנות;

(5) השלים התמחות במשך תקופה ולפי סדרים שנקבעו בתקנות;

(6) עומד בתנאים ובסכומים שנקבעו בתקנות לענין ביטוח.

(ב) הרשות תעניק רשיון מנהל תיקים למבקש שהוא חברה, אם ראתה שנתקיימו לגביה אלה:

תנאים למתן רשיון מנהל תיקים [תיקונים: התשנ"ד (מס' 2), התשס"ב, התשס"ה (מס' 2), (מס' 3), (מס' 4)]

(1) החברה אינה עוסקת בחיתום, והיא עוסקת רק בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות או בביצוע פעולות בבורסה, ובביצוע פעולות נלוות הדרושות לשם כך; לענין זה, "פעולות נלוות" - לרבות השקעה בפקדונות לסוגיהם במטבע ישראלי או במטבע חוץ והשקעה בתכניות חסכון שקיבלו אישור שר האוצר וועדת הכספים של הכנסת לפי חוק עידוד החסכון, הנחות ממס הכנסה וערבות למילווה, התשט"ז-1956;

(2) החברה התחייבה כי מי שיעסקו בשמה בניהול תיקים הם עובדי החברה שהם בעלי רשיון מנהל תיקים;

(3) החברה התחייבה כי לא יכהן בה כנושא משרה מי שידוע לה כי הורשע בעבירה וכן מי שרשיונו הותלה או בוטל לפי הוראות סעיף 35(א)(4) או (5) - למשך תקופת ההתליה או הביטול, לפי הענין;

(4) לחברה הון עצמי בסכום שאינו קטן מהסכום שנקבע בתקנות;

(5) לחברה ביטוח, ערבות בנקאית, פקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שנקבעו בתקנות.

(ג) הרשות רשאית לסרב להעניק רשיון מנהל תיקים למבקש, בשל כל

אחד מאלה:

(1) מאותן סיבות שבשלהן רשאית הרשות לבטל רשיון או להתלות על פי חוק זה;

(2) אם סברה כי קיימות נסיבות שבשלהן אין הוא ראוי לשמש כבעל רשיון מנהל תיקים, בשים לב לדרישות המקצוע, ואם הוא תאגיד - כי קיימות נסיבות כאמור הנוגעות לנושא משרה בו או למי ששולט בו;

(3) אם מתנהלת נגדו חקירה פלילית בשל חשד לביצוע עבירה המנויה בהגדרה הורשע בעבירה.

(ג1) על החלטת הרשות לפי סעיף קטן (ג) יחולו הוראות סעיף 10(ו),

בשינויים המחויבים.

(ד) תקנות לענין סעיפים קטנים (א)(4) עד (6) ו-(ב)(4) ו-(5) יותקנו בידי

שר האוצר, דרך כלל או לסוגי מבקשים, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת.

(ה) שר האוצר, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת

הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע מקרים שבהם יהיה מבקש פטור מחובת התמחות או בחינות, כולן או חלקן או שניהם כאחד.

מתן רישיון
במקרים מיוחדים
[תיקון התשס"ה
(מס' 2)]

48. הרשות רשאית להעניק רישיון לפי חוק זה למבקש שהוא יחיד, אף שלא מתקיים לגביו תנאי מהתנאים שבסעיף 7(א)(4) או (5) או שבסעיף 8(א)(4) או (5), לפי הענין, אם שוכנעה כי בשל טעמים מיוחדים ניתן לראותו ככשיר לקבלת רישיון כאמור, בהתחשב בהשכלתו ובניסיונו המקצועי.

עיסוק בתאגיד
בנקאי
[תיקונים:
התשס"ה (מס' 2),
(מס' 4)]

9. (א) תאגיד בנקאי אינו רשאי לעסוק בניהול תיקים.
(ב) בנק, וכן תאגיד בנקאי אחר ככל שהדבר מותר לו לפי חוק הבנקאות (רישוי), רשאים לעסוק בייעוץ השקעות ללא צורך בקבלת רישיון לפי חוק זה, ובלבד שלא התקיים לגביהם תנאי מהתנאים שבסעיף 7(ג1), למעט התנאי שבפסקה (4) שבו הנוגע להיותם מחזיקים ביותר מעשרה אחוזים מסוג כלשהו של אמצעי שליטה בגוף מוסדי שהוא מבטח או הנוגע להיותם שולטים בסוכן ביטוח בהתאם להוראות סעיף 11(ב2) לחוק הבנקאות (רישוי) אולם העוסקים בשמם בייעוץ השקעות יהיו כולם עובדיהם ובעלי רישיון יועץ.

(ג) הוראות פרק ג' וסעיף 25(ב) החלות על בעל רישיון יועץ יחולו גם על עיסוק בייעוץ השקעות בידי בנק או תאגיד בנקאי אחר כאמור בסעיף קטן (ב).
(1) תאגיד בנקאי כמשמעותו בסעיף 7(ג2), אינו רשאי לעסוק בשיווק השקעות; ואולם תאגיד בנקאי כאמור ועובדיו שהם בעלי רישיון יועץ רשאים לעסוק בשיווק השקעות לגבי מוצרים מובנים, אופציות או חוזים עתידיים המוצאים על ידי אותו תאגיד בנקאי, אף שאינם בעלי רישיון משוק, ויחולו על עיסוקם כאמור הוראות פרק ג' וסעיף 25(ב1) החלות על בעל רישיון משוק.

(ד) לא יכהן אדם כנושא משרה בתאגיד מורשה שהוא תאגיד קשור לתאגיד בנקאי, אם הוא מכהן כנושא משרה או כעובד בתאגיד הבנקאי או בתאגיד קשור אחר שלו; לענין זה, "עובד" - עובד המועסק בתאגיד הבנקאי או בתאגיד קשור שלו, לרבות עובד הנמצא בחופשה ללא תשלום.

(ה) המפקח על הבנקים רשאי לפטור אדם מתחולת הוראות סעיף קטן (ד), כולן או חלקן, אם הונו העצמי של התאגיד הבנקאי שאליו קשור התאגיד המורשה נמוך מסכום שקבע המפקח ופורסם ברשומות.

(ו) על אף הוראות סעיף 2(ג), תאגיד בעל רישיון מנהל תיקים שהוא תאגיד קשור לתאגיד בנקאי כמשמעותו בסעיף 7(ג2), אינו רשאי לעסוק בשיווק השקעות, למעט כאמור בסעיף קטן (ג1).

ביטול רישיון או
התלייתו
[תיקונים:
התשס"ה (מס' 2),
(מס' 3), (מס' 4)]

10. (א) הרשות רשאית לבטל רישיון, לאחר שניתנה לבעל הרישיון הזדמנות להביא בפניה טענותיו, אם נתקיים לגבי בעל הרישיון אחד מאלה:
(1) הרישיון ניתן לו על יסוד מידע כוזב;

(2) חדל להתקיים בו תנאי מן התנאים למתן הרשיון;

(3) הוא הפר תנאי מתנאי הרשיון;

(4) בית משפט או ועדת משמעת לפי חוק זה קבעו כי הוא הפר הוראה לפי חוק זה או הוראות כל דין אחר הנוגע לניירות ערך;

(5) הוא הוכרז כפושט רגל וטרם ניתן לו הפטר כאמור בסעיף 62 לפקודת פשיטת הרגל או כפסול דין, ואם הוא תאגיד – ניתן לגביו צו פירוק זמני או מונה לו כונס נכסים או שהתאגיד החליט על פירוק מרצון.

(1א) הרשות רשאית לבטל רשיון, לאחר שניתנה לבעל הרשיון הזדמנות להביא בפניה טענותיו, אם קבעה ועדת המשמעת, בעקבות פנייה של הרשות אליה, כי התקיימו נסיבות שבשלהן רשאית הרשות לסרב להעניק רשיון, לפי הוראות סעיפים 7(ד)2 או 8(ג)2.

(ב) בעל רשיון אשר חדל לעסוק בעיסוק נושא הרשיון, רשאי לבקש מן הרשות בכתב כי רשיונו יבוטל או יותלה לתקופה שיבקש.

(ג) הוגש נגד בעל רשיון כתב אישום בשל עבירה או הוגשה בקשה להכרזתו כפושט רגל, ואם הוא תאגיד – הוגשה בקשה למתן צו לפירוקו או למינוי כונס נכסים, רשאית הרשות, לאחר שנתנה לבעל הרשיון הזדמנות להביא טענותיו בפניה, להתלות את רשיונו עד לסיום ההליכים.

(ד) מי שרשיונו הותלה לא יהיה רשאי לעסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקים לתקופת ההתלה.

(ה) הודעה על ביטול רשיון או על התלייתו תפורסם, בין בידי הרשות ובין בידי בעל הרשיון, הכל כפי שתורה הרשות.

(ו) (בוטל).

(ז) מי שרשיונו בוטל ועילת הביטול תוקנה, רשאי לבקש מהרשות לחדש את הרשיון; על חידוש הרשיון יחולו הוראות סעיפים 7 ו-8, בשינויים המחוייבים.

פרק ג': חובות אמון וזהירות של יועץ השקעות, של משווק השקעות ושל מנהל תיקים

[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

11. (א) בעל רשיון יפעל לטובת לקוחותיו באמונה ובשקידה, לא יעדיף עניניו האישיים או עניניו של אחר על פני טובת לקוחותיו, ולא יעדיף ענינו של לקוח אחד על פני לקוח אחר.

חובות אמון
[תיקון התשס"ה
(מס' 2)]

(ב) אין במתן הסכמת הלקוח, בין מראש, בין בכתב, בין בעל-פה, בין ביחס לעסקה מסויימת ובין ביחס לסוגי עסקאות, כדי לפטור בעל רשיון מחובותיו לפי פרק זה, אלא אם כן נקבע במפורש אחרת בחוק זה.

12. בעל רשיון יתאים, ככל האפשר, את הייעוץ או את השיווק שהוא נותן ללקוחותיו או את אופי העסקאות שהוא מבצע עבורם לצרכיו ולהנחיותיו של כל לקוח, לאחר שבירר עם הלקוח את מטרות ההשקעה, את מצבו הכספי לרבות ניירות הערך והנכסים הפיננסיים שלו, ואת שאר הנסיבות הצריכות לענין, ככל שהלקוח הסכים למסור מידע לגבי אלה.

התאמת השירות
לצורכי הלקוח
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

13. (א) בעל רשיון יערוך הסכם בכתב עם לקוח וימסור לו העתק ממנו, קודם לתחילת מתן השירות.

הסכם בכתב
[תיקונים:
התשנ"ח, התשס"ה
(מס' 2), (מס' 4)]

(ב) ההסכם יכלול את הנושאים הדרושים לצורך ההתקשרות ובכלל זה את הנושאים הבאים:

- (1) פרטי הזיהוי והנתונים של הלקוח;
- (2) הצרכים וההנחיות של הלקוח כאמור בסעיף 12;
- (3) שכר והחזר הוצאות שיחוייב בהם הלקוח ודרך חישובם;
- (4) קביעה כי הלקוח רשאי לבטל בכל עת את ההתקשרות עם בעל הרשיון;
- (5) קביעה בדבר אפשרות לתת ייעוץ או שיווק בטלפון או היעדר אפשרות כאמור;
- (6) הוראה כי ידוע ללקוח שחובת הסודיות המוטלת על בעל הרשיון כפופה לחובתו למסור ידיעות על פי כל דין;
- (7) לענין בעל רשיון חבר בורסה - הוראה כי ידוע ללקוח שההסכם כפוף לחובותיו של חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה לפי חוק ניירות ערך;
- (8) (נמחקה).

(ג) הסכם בין מנהל תיקים לבין לקוח יכלול גם את אלה:

- (1) ייפוי כוח המפרט את היקף הסמכות ושיקול הדעת המוקנים למנהל התיקים, ובכלל זה ציון אופן ניהול תיק ההשקעות אם בנאמנות עיוורת או באופן אחר;
- (2) האפשרות לקבל אשראי עבור הלקוח ותנאיו או היעדר אפשרות כאמור;

(3) הוראות לענין סוגי ניירות הערך והנכסים הפיננסיים שייכללו בתיק ההשקעות ושיעורו של כל סוג ביחס לשווי התיק, או הוראה כי אלה ייקבעו לפי שיקול דעתו של מנהל התיקים;

(4) סמכות לרכוש ניירות ערך, אופציות או חוזים עתידיים בשער העולה על שער הבורסה הידוע במועד הרכישה, וכן סמכות למכור אותם נכסים בשער הנמוך משער הבורסה הידוע במועד המכירה, או אי מתן סמכות לרכישה או למכירה כאמור;

(5) לענין מנהל תיקים שהוא תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק, ולענין מנהל תיקים העוסק בשיווק השקעות - הפרטים שיש להביאם לידיעת הלקוח לפי סעיף 16א(א).

(1ג) הסכם בין משווק לבין לקוח יכלול גם את הפרטים שיש להביאם לידיעת הלקוח לפי סעיף 16א(א).

(ד) הפרטים לפי סעיף קטן (ב)(1) ו-(2) יעודכנו בכל עת שיודיע הלקוח על שינוי בהם והעתק ממסמך העדכון יימסר ללקוח; לא הודיע הלקוח על שינוי כאמור במשך שנה, יזום בעל הרשיון את עדכון הפרטים.

(ה) תניית פטור בהסכם, הפוטרת בעל רשיון מאחריות המוטלת עליו לפי חוק זה או לפי דין אחר, בענין אופן מילוי תפקידו או המסייגת את אחריותו - בטלה.

(ו) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לענין אופן עריכת הסכם בין בעל רשיון ללקוח, צורתו של ההסכם ודרכי מסירתו ללקוח, וכן לענין נושאים נוספים שיש לכלול בהסכם כאמור, דרך כלל או לפי סוגים של הסכמים, ורשאי הוא לקבוע סוגים של הסכמים שבהם אין חובה לכלול נושא מהנושאים שבסעיפים קטנים (ב) או (ג).

14. (א) יועץ השקעות או משווק השקעות יגלה ללקוח, בגילוי נאות, את כל הענינים המהותיים לייעוץ או לשיווק הניתן על ידו ולעסקה המוצעת.

(ב) מבלי לפגוע בכלליות הוראות סעיף קטן (א), רשאי שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות, לקבוע ענינים אשר ייחשבו מהותיים לייעוץ, לשיווק או לעסקה וכללים לענין אופן הגילוי הנאות.

15. (א) נודע לבעל רשיון על ניגוד ענינים בינו או בין התאגיד המורשה שבו הוא עובד או שותף, לבין הלקוח, בין במתן שירות לאותו לקוח דרך כלל, ובין לגבי עסקה מסויימת, חייב בעל הרשיון להודיע ללקוח, בכתב או באמצעות טלפון, בשיחה שתירשם על ידי בעל הרישיון, על קיום ניגוד הענינים ולהימנע

גילוי נאות
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

ניגוד ענינים
[תיקון התשס"ה
(מס' 2)]

מלבצע כל פעולה שיש בה ניגוד ענינים, זולת אם הסכים הלקוח לכך מראש בכתב או באמצעות טלפון, בשיחה שתירשם על ידי בעל הרישיון, ביחס לאותה עסקה; שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע את הפרטים שיש לכלול ברישומים כאמור בסעיף זה וכן את אופן עריכתם, שמירתם ומסירתם ללקוח.

(ב) מבלי לפגוע בכלליות הוראות סעיף קטן (א), רשאי שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות, לקבוע נסיבות שיראו בהן ניגוד ענינים.

איסור העדפה

16. (א) במתן ייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות לא יעדיף בעל רשיון ניירות ערך או נכסים פננסיים שלו או של תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד או שותף, בשל הקשר האמור.

(ב) לא יזמין מנהל תיקים עבור לקוח, ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד משמשים חתם להצעתם, אלא אם כן הסכים לכך הלקוח מראש בכתב; מנהל התיקים ידווח ללקוח על הזמנה כאמור תוך 30 ימים מיום ביצועה.

(ג) לא ירכוש מנהל תיקים עבור לקוח ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד שימש חתם להצעתם, כל עוד לא חלפו שלושה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיתומית, אלא אם כן הסכים לכך הלקוח מראש בכתב, ביחס לעסקה מסויימת; חלפה תקופה ארוכה משלושה חודשים, אך טרם חלפו ששה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיתומית, רשאי מנהל תיקים לרכוש עבור לקוח ניירות ערך כאמור, אם הסכים לכך הלקוח מראש בכתב; מנהל תיקים ידווח ללקוח על רכישה כאמור תוך 30 ימים מיום ביצועה.

(ד) רכישה כאמור בסעיפים קטנים (ב) ו-(ג) תבוצע בבורסה או בשער שלא יעלה על שער הבורסה הידוע במועד הרכישה.

16א. (א) מבלי לפגוע בכלליות הוראות סעיף 14, יחולו לענין משווק השקעות, מנהל תיקים שהוא תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק ומנהל תיקים העוסק בשיווק השקעות, גם הוראות אלה:

גילוי נאות, ניגוד ענינים והעדפה בשיווק השקעות [תיקון התשס"ה (מס' 4)]

(1) כל אחד מהם יביא לידיעת לקוחותיו, בכל מקום שבו הוא מנהל את עסקיו ובכל מקום אחר שעליו הורה יושב ראש הרשות, בשלט בולט וברור או באופן אחר כפי שהורה יושב ראש הרשות, את דבר עיסוקו בשיווק השקעות ולא בייעוץ השקעות או את דבר היותו תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק, לפי הענין, וכן את הגופים המוסדיים שהוא בעל זיקה לנכסים פיננסיים שלהם;

(2) כל אחד מהם יגלה ללקוח, בלשון המובנת לו, בעל פה ובמסמך בכתב שיימסר ללקוח לפני ההתקשרות עמו, וכן יפרסם באתר האינטרנט שלו, את האמור בפסקה (1), את הזיקה שיש לו לנכסים פיננסיים ומהותה, ואת דבר העדפתו את אותם נכסים פיננסיים; שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כללים לענין הפירוט שיינתן במסמך ובפרסום באתר האינטרנט לפי פסקה זו, של זיקה שהיא טובת הנאה כאמור בפסקה (2) להגדרה זיקה, לרבות סוג טובת הנאה, היקפה ואופן חישובה.

(ב) על אף הוראות סעיפים 11(א) ו-16(א), משווק, מנהל תיקים שהוא תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק ומנהל תיקים העוסק בשיווק השקעות, רשאים, במסגרת עיסוקם בשיווק השקעות או בניהול תיקי השקעות, לפי הענין, להעדיף נכס פיננסי שיש להם זיקה אליו על פני נכס פיננסי אחר הדומה מבחינת התאמתו ללקוח לאותו נכס פיננסי ושאינו להם זיקה אליו, ובלבד שעמדו בכל דרישות הגילוי כלפי הלקוח, לפי סעיף קטן (א).

(ג) זיקה של משווק או של מנהל תיקים לנכס פיננסי לא תיחשב כניגוד ענינים בינו לבין הלקוח לענין סעיף 15.

17. (א) בעל רשיון, או אחר מטעמו או בעבורו, לא יקבל טובת הנאה, במישרין או בעקיפין, בקשר עם ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, זולת שכר והחזר הוצאות מהלקוח כפי שנקבעו בהסכם לפי סעיף 13(ב)(3).

איסור תמריצים
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

(ב) הוראות סעיף קטן (א) לא יחולו לגבי אלה:

(1) ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, על ידי בעל רשיון, בניירות ערך המונפקים על ידו או על ידי מי שנשלט בידו;

(2) שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, על ידי בעל רשיון משווק, בנכסים פיננסיים שיש לבעל הרשיון כאמור זיקה אליהם;

(3) קבלת החזר עמלת קניה או מכירה בידי מנהל תיקים, מאת חבר בורסה, בשל ביצוע עסקה מסוימת או מכלול של עסקאות שהעסקה המסוימת היא חלק ממנו, ובלבד שהלקוח שבעבורו בוצעה העסקה הסכים מראש ובכתב לקבלת החזר כאמור ולשיעורו;

4) קבלת עמלת הפצה בידי מי שאינו משווק מאת מנהל קרן, בשל ביצוע עסקה, ובלבד שהלקוח שבעבורו בוצעה העסקה הסכים מראש ובכתב לקבלת העמלה ולשיעורה, ושעמלת ההפצה היא בהתאם להוראות לפי סעיף 82(ג) לחוק השקעות משותפות;

5) קבלת עמלה בידי יועץ השקעות ששולמה על ידי חברה מנהלת, לפי הוראות סעיף 32(ה)2 לחוק הפיקוח על קופות גמל, בשל ביצוע עסקה בקרן השתלמות, ובלבד שהלקוח שבעבורו בוצעה העסקה הסכים מראש ובכתב לקבלת העמלה ולשיעורה, ושיעור העמלה אינו תלוי בזהות החברה המנהלת שממנה היא מתקבלת.

ג) בעל רשיון יועץ או בעל רשיון שהוא תאגיד בנקאי העוסק בשיווק השקעות, לא ייתן טובת הנאה לעובד מעובדיו, לסניף מסניפיו או ליחידה מיחידותיו, בקשר עם ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, לפי הענין, אם טובת ההנאה נקבעת בהתחשב בזהות הגוף שניירות הערך נושא הייעוץ, השיווק או העסקה מונפקים על ידו, או בזהות הגוף שהוא בעל זיקה לנכסים הפיננסיים נושא הייעוץ, השיווק או העסקה.

ד) חישובם של שכר והחזר הוצאות שיחוייב בהם לקוח בשל ייעוץ השקעות, ייעשה בלא תלות בזהות הגוף שלגבי ניירות הערך המונפקים על ידו או לגבי הנכסים הפיננסיים שאליהם יש לו זיקה ניתן הייעוץ, ובלא תלות בתשלום של הלקוח לגוף כאמור.

ה) בסעיף זה, "בעל רשיון" - לרבות השולט בו או מי שנשלט בידי מי מהם, וכן נושא משרה באחד מאלה ומי שמועסק בידי אחד מאלה.

17א. יועץ השקעות, או מי שעוסק בשמו בייעוץ השקעות, לא ייתן ייעוץ ולא יבצע עסקה בנכס פיננסי שלגוף מוסדי המחזיק בעשרה אחוזים מסוג כלשהו של אמצעי השליטה ביועץ יש זיקה אליו; לענין זה, "גוף מוסדי" - לרבות מי ששולט בו או מי שנשלט בידי מי מהם.

איסור ייעוץ
השקעות וביצוע
עסקה לגבי נכסים
פיננסיים מסוימים
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

17ב. א) יועץ השקעות לא יתקשר עם גוף מוסדי בהסכם למתן שירותים שאינו במהלך העסקים הרגיל של יועץ ההשקעות, שאינו בתנאי שוק או שהוא עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות יועץ ההשקעות, רכושו או התחייבויותיו (בסעיף זה - הסכם חריג), אלא אם כן קיבל לכך אישור מראש ובכתב של יושב ראש הרשות, ואם יועץ ההשקעות הוא תאגיד בנקאי - גם של המפקח על הבנקים.

הגבלות לענין
התקשרות יועץ
השקעות בהסכם
חריג
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

(ב) קבלת תמורה בידי יועץ השקעות מאת גוף מוסדי, לפי הסכם למתן שירותים שאינו הסכם חריג או לפי הסכם חריג שאושר לפי הוראות סעיף קטן (א), היא דרך פעולה העולה בקנה אחד עם חובותיו של יועץ השקעות לפי סעיפים 11 ו-15.

(ג) בסעיף זה, "גוף מוסדי" ו"יועץ השקעות" – לרבות תאגיד הקשור אליהם.

17ג. על אף האמור בכל דין, יועץ השקעות או תאגיד קשור אליו לא ינפיק תעודות סל.

איסור הנפקת
תעודות סל בידי
יועץ השקעות
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

18. (א) היתה עסקה כרוכה בסיכון מיוחד, יודיע יועץ השקעות או משווק השקעות, לפי הענין, ללקוח מהו הסיכון.

סיכונים מיוחדים
[תיקונים: התשס"ה
(מס' 2), (מס' 4)]

(ב) מנהל תיקים לא יבצע עבור לקוח עסקה הכרוכה בסיכון מיוחד מבלי שהלקוח נתן אישורו מראש בכתב, לאותה עסקה או לעסקאות הכרוכות באותו סוג סיכון.

(ג) מבלי לפגוע בכלליות הוראות סעיפים קטנים (א) ו-(ב), יראו בעסקאות המפורטות להלן, עסקאות שביצוען כרוך בסיכון מיוחד:

(1) עסקה בנייר ערך אשר בתשקיף צויין כי ההשקעה בו כרוכה בסיכון מיוחד, כל עוד לא חלפו שנתיים מתאריך התשקיף, זולת אם הסיכון אשר צויין כאמור אינו קיים עוד;

(2) עסקה שכרוכה בה מכירה בחסר, כמשמעותה בסעיף 63 לחוק השקעות משותפות, והשאלת ניירות ערך לצורך ביצוע עסקה כאמור;

(3) עסקה בחוזה עתידי, באופציה או במוצר מובנה;

(4) עסקה אחרת שקבע לענין זה שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת.

19. (א) בכפוף להוראות כל דין או הסכם שבו ויתר הלקוח במפורש על חובת הסודיות כלפי אדם שצויין באותו הסכם, ישמור בעל רשיון בסוד מידע שהביא הלקוח לידיעתו, לרבות המסמכים שהועברו לרשותו ותוכנם, וכל פרט אחר המתייחס לפעולות שלגביהן עסק בייעוץ או בשיווק כלפי הלקוח או ביצע לחשבונו.

חובת סודיות
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

(ב) הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, יחולו על חובת הסודיות לפי סעיף זה, גם כשהנפגע הוא תאגיד.

20. בעל רשיון ינהג בעיסוקו בזהירות וברמת מיומנות שבעל רשיון סביר היה נוהג בהם בנסיבות דומות, וינקוט את כל האמצעים הסבירים להבטחת עניניהם של לקוחותיו.

חובת זהירות

20א. יועץ השקעות לא יפרסם בכלי התקשורת, בחוזר, באמצעות דואר, דואר אלקטרוני, פקסימיליה, אינטרנט או בכל אמצעי אחר, את דבר עיסוקו בייעוץ השקעות בנוגע לנכסים פיננסיים שלגוף מוסדי מסוים יש זיקה אליהם.

איסור פרסום של גופים מוסדיים בידי יועץ השקעות [תיקון התשס"ה (מס' 4)]

20ב. משווק השקעות לא ישתמש במילה "ייעוץ" או בכל מילה הנגזרת ממנה, בשם שבו הוא מנהל את עסקיו או בפרסום מטעמו.

הגבלת השימוש במילה ייעוץ בידי משווק השקעות [תיקון התשס"ה (מס' 4)]

21. אין בעיסוק במסגרת תאגיד כדי לגרוע מתחולת הוראות חוק זה על בעל רשיון יחיד הפועל בשם התאגיד.

אחריות בעל רשיון יחיד

פרק ד': כללים מיוחדים לדרכי פעולתו של מנהל תיקים

22. מנהל תיקים -

החזקה וניהול נפרד של נכסי הלקוח [תיקון התשס"ה (מס' 2)]

(1) יחזיק ניירות ערך ונכסים פיננסיים של לקוחותיו בנפרד מאלה שלו;

(2) יחזיק ניירות ערך ונכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד, יקבל החלטה על ביצוע עסקה לגבי כל לקוח בנפרד וינהל רישומים לגבי כספים, ניירות ערך ונכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד, אולם רשאי מנהל תיקים לבצע את העסקאות עבור לקוחותיו בהוראה במרוכז;

(3) ינהל עבור לקוח חשבון כספי, חשבון ניירות ערך ונכסים פיננסיים בתאגיד בנקאי, בבנק מחוץ לישראל, אצל חבר בורסה, או אצל מי שרשאי לפי דין במדינה שבה הוא פועל לנהל בעבור לקוח חשבון כספי, חשבון ניירות ערך או נכסים פיננסיים;

(4) יבצע עסקאות עבור לקוחותיו בנפרד מאלה שהוא מבצע לחשבונו;

(5) יזכה ויחייב אצלו את חשבונות הלקוח ביום ביצוע העסקה.

23. (א) לא ישתמש מנהל תיקים בכספים, בניירות ערך או בנכסים פיננסיים של לקוח, אלא לצורך ביצוע עסקאות עבור אותו לקוח ובהתאם להסכם שנערך עמו ולייפוי הכוח שקיבל ממנו.

(ב) לא יבצע מנהל תיקים עסקה עם לקוח ולא יפיק טובת הנאה מנכסי לקוח, אלא אם כן הסכים הלקוח מראש בכתב לאותה עסקה או לאותה טובת הנאה.

24. לא יתנה מנהל תיקים את שכרו ברווח שהפיק הלקוח מעסקה, או במספר העסקאות שבוצעו עבור הלקוח.

פרק ה': רישום ודיווח

25. (א) מנהל תיקים ינהל רישומים של כל עסקה שביצע עבור לקוח.
(ב) בעל רישיון ינהל רישומים של כל פעולת ייעוץ שנתן ללקוח.
(1ב) משווק השקעות ינהל רישומים של כל פעולת שיווק שעשה כלפי לקוח.

(ג) הוראות סעיפים קטנים (ב) ו-(1ב) יחולו גם אם פעולת הייעוץ או השייווק לא הסתיימה בעסקה.

(ד) בעל רישיון ישמור רישומים כאמור בסעיף זה לתקופה של שבע שנים.

(ה) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע את הפרטים שיש לכלול ברישומים כאמור בסעיף זה, וכן את אופן עריכתם, שמירתם ומסירתם ללקוח.

26. (א) מנהל תיקים ימציא ללקוח, אחת לשלושה חודשים לפחות, דין וחשבון מפורט על הרכב תיק ההשקעות שלו, על חשבונו הכספי ועל חיובו, במישרין או בעקיפין, בשל שכר והוצאות, לרבות בשל תשלום לאדם השולט במנהל התיקים או הנשלט בידו או לחברה בשליטת אדם כאמור, וכן יצרף את פירוט העסקאות שביצע עבור הלקוח בתקופה שחלפה ממועד הדין וחשבון הקודם, תוך הבלטת עסקאות שביצעו כרוך בסיכון מיוחד ועסקאות באשראי, אם בוצעו כאלה.

איסור שימוש
בנכסי לקוח

שכר והוצאות

רישום פעולות
[תיקונים: התשס"ה
(מס' 2), (מס' 4)]

דיווח ללקוח
[תיקון התשס"ה
(מס' 2)]

(ב) דיווח ללקוח שעבורו פועל מנהל תיקים בנאמנות עיוורת ייעשה במתכונת, במועדים ובתנאים שפורטו בהסכם ביניהם; לקוח כאמור רשאי ליתן מראש בכתב את ההסכמות הדרושות לפי חוק זה, כולן או חלקן.

(ג) מנהל תיקים ימציא ללקוח פרטים נוספים בכל עת, על פי דרישתו, בין בנוגע למצב תיק ההשקעות שלו או חשבונו הכספי, ובין בנוגע לעסקה מסויימת, ואולם רשאי הוא שלא לעשות כן אם מצא שדרישת הלקוח אינה סבירה.

(11) בעל רישיון יודיע ללקוח על כל שינוי בכתובת מקום עיסוקו בתוך שבעה ימים מהמועד שבו החל לעסוק כבעל רישיון באותה כתובת.

(ד) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי להתקין תקנות בדבר פרטים נוספים שיש לכלול בדין וחשבון ללקוח ודו"חות נוספים שעל מנהל תיקים להמציא ללקוח, וכן בדבר מקרים שבהם יהיה מנהל תיקים פטור מחובת הדיווח לפי סעיף זה, לגבי פרטים שמקבל הלקוח ממקור אחר, הכל כפי שיקבע שר האוצר כאמור.

27. (א) בעל רישיון יגיש לרשות אחת לשנה הודעה לענין קיום דרישות ביטוח והיקפו, ואם הוא תאגיד - גם אישור רואה חשבון לענין קיום דרישת ההון העצמי המזערי לפי חוק זה.

דיווח לרשות
[תיקונים: התשס"ה,
התשס"ה (מס' 2)]

(ב) היה סך כל ניירות הערך של תאגיד מורשה מנהל תיקים, לרבות אלו הכלולים בתיקי לקוחותיו, חמישה אחוזים או יותר מהון מניות מונפק של תאגיד, או הקנו ניירות ערך כאמור כח הצבעה בשיעור של חמישה אחוזים או יותר מכוח ההצבעה בתאגיד, ידווח על כך מנהל התיקים ללא דיחוי, לרשות ולבורסה, וכן ידווח כאמור אם חדל להתקיים בו האמור ברישה.

(ג) בעל רישיון חייב לדווח מיד לרשות אם חדל להתקיים בו תנאי מן התנאים למתן הרישיון או נתקיים בו תנאי שבשלו רשאית הרשות לבטל רישיון או להתלותו.

(11) בעל רישיון ידווח לרשות על כתובת מקום עיסוקו כבעל רישיון ועל כל שינוי בה, בתוך שבעה ימים מהמועד שבו החל לעסוק כבעל רישיון באותה כתובת.

(22) תאגיד מורשה ותאגיד בנקאי ידווחו לרשות, בלא דיחוי, על סיום העסקתו של בעל רישיון שהועסק אצלם.

(33) תאגיד מורשה ותאגיד בנקאי יגישו לרשות ביום ה-15 בחודשים ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר בכל שנה, דין וחשבון שבו יפורטו שמות כל

בעלי רישיון שהועסקו אצלם ביום האחרון בחודש שקדם למועד הגשת הדין וחשבון, וכן שמות בעלי רישיון שהעסקתם הסתיימה לאחר מועד הגשת הדין וחשבון הקודם לפי סעיף קטן זה; בדין וחשבון לפי סעיף קטן זה יפורטו בנפרד בעלי רישיון יועץ ובעלי רישיון מנהל תיקים.

(ד) בעל רישיון חייב לדווח כאמור בסעיף זה לרשות גם לפי דרישה מיוחדת שלה או של יושב ראש הרשות, וכן ידווח לפי דרישה כאמור על כל אירוע או ענין אשר מידע אודותיו חשוב ללקוח סביר הנזקק לשירותיו.

(ה) בעל רישיון חייב למסור בכתב לרשות, לפי דרישה, שלה או של עובד שלה שהיא הסמיכה, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדו"ח או בהודעה לפי סעיף זה.

(ו) הרשות רשאית לפרסם באתר האינטרנט שלה או בשני עתונים יומיים בעלי תמוצה רחבה לדעתה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, דוחות או הודעות שהוגשו לפי סעיף זה.

(ז) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לענין אופן עריכתם, צורתם ומועדי הגשתם של דיווחים לפי סעיף זה, וכן לקבוע פרטים נוספים החשובים ללקוח סביר, שלגביהם ידווח בעל רישיון לרשות בדין וחשבון לפי סעיף זה או בדו"חות אחרים, הכל כפי שיקבע שר האוצר כאמור.

27.A. (א) בקשה של תאגיד מורשה לביטול או להתליית רישיונו, לפי סעיף 10(ב), וכן דו"ח, הודעה, מידע, וכל מסמך אחר שתאגיד מורשה חייב להגישו לרשות או לבורסה לפי סעיף 27, יוגשו לפי פרק ז' לחוק ניירות ערך.

(ב) דו"ח שיש להגישו לפי סעיף 27(ב) לרשות וגם לבורסה, שהוגש לרשות כאמור בסעיף קטן (א), תעבירו הרשות לבורסה, ויראו את ההגשה לרשות גם כמילוי חובת ההגשה לבורסה.

27.B. (א) דו"ח שהוגש לרשות לפי סעיף 27(ב) יהיה פתוח לעיון הציבור ברשות, וכל אדם יהיה רשאי לעיין בו ולקבל העתק מאושר מן הרשום בו, בין באמצעות הרשות ובין באמצעות אחרים שהרשות הסמיכה אותם לכך.

(ב) העתק מאושר של מסמך שהוגש לרשות יתקבל בכל הליך משפטי כמקור ויהווה ראיה חלוטה לכך שהמסמך המקורי נמצא בידי הרשות; הוראות סעיף קטן זה יחולו גם לגבי פלט של מסמך שהוגש לרשות בדרך האמורה בסעיף 27(א); לענין זה, "פלט" - כהגדרתו בחוק המחשבים, התשנ"ה-1995.

דרכי הדיווח
לרשות
(תיקון התשס"ה)

עיון במסמך והעתק
מאושר
(תיקון התשס"ה)

פרק ו': תפקידי הרשות וסמכויותיה

28. (א) במילוי חובותיו לפי חוק זה יהיה בעל רשיון נתון לפיקוח הרשות.
(ב) הרשות רשאית, לצורך פיקוח כאמור בסעיף קטן (א), ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתו וניהולו של בעל רשיון, של נושא משרה בו ושל כל מי שמועסק על ידו, והכל כדי להבטיח את ניהולו התקין של בעל הרשיון ואת השמירה על ענינם של לקוחותיו; הוראות כאמור יכול שיינתנו לכלל בעלי הרשיון או לסוג מסוים של בעל רשיון.
- (ג) (1) הוראות לפי סעיף קטן (ב) אין חובה לפרסמן ברשומות, ואולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על מתן הוראות כאמור ועל מועד תחילתן.
(2) הוראות לפי סעיף קטן (ב), וכל שינוי בהן, יועמדו לעיון הציבור במשרדי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט של הרשות, ורשאית הרשות להורות בדבר דרכים נוספות לפרסומן.

פיקוח הרשות על
בעל רשיון
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

29. לענין חוק זה, רשאית הרשות להשתמש בסמכויותיה לפי סעיפים 56א, 56ב, 56ג ו-56ה לחוק ניירות ערך, בשינויים המחוייבים.

סמכות הרשות

פרק ז': עבירות משמעת ושיפוט משמעת

30. (א) בעל רשיון או תאגיד בנקאי העושה אחת מאלה עובר עבירת משמעת:
(1) מפר הוראה מהוראות סעיפים 7(א)6 או (ג)5, 8(א)6 או (ב)1, 11 עד 16 ו-18 עד 20א ו-22 עד 26 או התחייבות שניתנה לפי הוראות סעיפים 7(ג)1 או (2) ו-8(ב)2 או (3);
(א1) מפר הוראה מהוראות הרשות שניתנו לפי סעיף 28(ב);
(2) עושה מעשה או מחדל המהווה התנהגות שאינה הולמת בעל רשיון;
(3) מעסיק ביעוץ השקעות או בניהול תיקים, אדם שאינו בעל רישיון.
(ב) שר האוצר יקבע, לאחר התייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, ענינים שיש בהם משום התנהגות שאינה הולמת בעל רשיון.

עבירות משמעת
[תיקונים: התשס"ה
(מס' 2), (מס' 4)]

(ג) נעברה עבירת משמעת בידי תאגיד, אחראים לעבירה גם הדירקטורים של התאגיד והמנהל הכללי שלו, ובשותפות אחראים גם השותפים, למעט שותפים מוגבלים, אלא אם כן הוכיחו אחת מאלה:

(1) שהעבירה נעברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת עליה או שלא יכלו לדעת עליה;

(2) שנקטו את כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.

31. (א) התעורר חשד לביצוע עבירת משמעת כאמור בסעיף 30 (להלן - עבירת משמעת), יהיה מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב, רשאי לחקור כל אדם שיש בידו, לדעתו, מידע הנוגע לענין ולדרוש מכל אדם כאמור להתייצב לפניו ולמסור לו פרט או ידיעה הנוגעים לאותה עבירת משמעת.

(ב) ראתה הרשות, לאחר ביצוע חקירה כאמור, כי יש ראיות לכאורה לעבירת משמעת, יעביר יושב ראש הרשות את ממצאי החקירה ליועץ המשפטי לממשלה או למי שהוא הסמיכו לכך.

32. (א) שר המשפטים ימנה ועדת משמעת בת שלושה חברים; בראש הועדה יעמוד מי שכשיר להתמנות שופט של בית משפט מחוזי ושני חבריה האחרים יהיו אנשי ציבור, שאינם עובדי המדינה ואינם עובדי הרשות.

(ב) ועדת המשמעת תדון בעבירות משמעת וכן בפניות של הרשות אליה לפי הוראות סעיף 10(א1).

33. היועץ המשפטי לממשלה או מי שהוא הסמיך לכך, רשאים לתבוע בשל עבירת משמעת, וכן להתייצב, לטעון, להביא ראיות ולחקור עדים בדיון המשמעתי.

34. (א) ועדת המשמעת תודיע לבעל הרשיון את פרטי הקבילה המשמעטית נגדו, ותתן לו הזדמנות להשיב עליהם.

(ב) שר המשפטים רשאי לקבוע סדרי דין לדיון המשמעתי; ועדת המשמעת תקבע את סדרי דיוניה ככל שלא נקבעו כאמור.

35. (א) ועדת המשמעת רשאית להטיל על בעל הרשיון, על תאגיד בנקאי או על מי שאחראי לעבירה כאמור בסעיף 30(ג), אחד או יותר מעונשים אלה:

סמכות לחקור
[תיקון התשס"ה
(מס' 2)]

ועדת משמעת
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

התובע

דיון משמעתי

עונשים משמעתיים
[תיקונים: התשס"ה
(מס' 2), (מס' 4)]

(1) התראה;

(2) נזיפה;

(3) קנס בשיעור שלא יעלה על פי חמישה מן הקבוע בסעיף 61(א)(1) לחוק העונשין, ולגבי תאגיד בנקאי - פי עשרה מהקבוע בסעיף האמור;

(4) התליית רשיון לתקופה שלא תעלה על שנתיים;

(5) ביטול רשיון, ולגבי מי שאינו בעל רישיון - פסילה מלקבל רישיון, לתקופה שלא תעלה על עשר שנים.

(ב) לא ישלם תאגיד קנס שהוטל על זולתו ולא ישלם מעביד קנס שהוטל על עובדו.

36. (א) על החלטת ועדת משמעת רשאים הצדדים לערער לפני בית משפט מחוזי תוך 30 ימים מיום שהובאה ההחלטה לידיעתם.

(ב) בית המשפט המחוזי ידון בערעור כדן יחיד; פסק דינו יהיה ניתן לערעור לפני בית המשפט העליון, אם ניתנה רשות לכך מאת נשיא בית המשפט העליון או מאת שופט אחר של בית המשפט העליון שנשיאו קבע לכך, או אם ניתנה רשות לכך בגוף פסק הדין.

(ג) הגשת ערעור לא תעכב ביצוע ההחלטה שעליה מערערים, לרבות החלטה על פרסום כאמור בסעיף 38, זולת אם נקבע אחרת בידי ועדת המשמעת או בידי בית המשפט.

(ד) שר המשפטים רשאי להתקין תקנות סדרי דין לדיון בערעור.

37. (א) דיון לפי פרק זה אין בו כדי לעכב או לבטל דיון פלילי בשל אותו מעשה או מחדל.

(ב) הואשם אדם בפלילים בשל מעשה או מחדל המשמש עילה גם לדיון משמעותי, רשאית ועדת המשמעת להפסיק את דיוניה עד למתן פסק דין סופי בדיון הפלילי.

38. ועדת משמעת רשאית להורות על פרסום ברבים של החלטה בענין עבירת משמעת, כולה או מקצתה, בדרך שתיראה לה; הורתה הועדה כאמור, רשאית הרשות לפרסם את ההחלטה בהתאם להוראה.

ערעור

דיון משמעותי ודיון פלילי

פרסום החלטה

פרק ז'1: קנס אזרחי

38א. (א) בסעיף זה, "הסכום הבסיסי" – סכום כמפורט להלן, לפי הענין:

- (1) לגבי תאגיד בנקאי – 65,000 שקלים חדשים;
 - (2) לגבי תאגיד מורשה – מכפלת 3,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרשיון העובדים בתאגיד כפי שהוא במועד הדיווח האחרון לפני ההפרה, הנדרש לפי סעיף 27(ג3), ולא יעלה על 30,000 שקלים חדשים;
 - (3) לגבי יחיד – 3,000 שקלים חדשים;
- (ב) היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי בעל רישיון או תאגיד בנקאי עשה אחד מאלה, רשאי הוא להטיל עליו קנס אזרחי בסכום הבסיסי:

(1) לא ערך הסכם בכתב עם לקוח קודם לתחילת מתן השירות או לא מסר ללקוח העתק מהסכם שעשה עימו קודם לתחילת מתן השירות, בניגוד להוראות סעיף 13(א); לא כלל בהסכם כאמור את הפרטים המנויים בסעיף 13(ב), (ג) או 13(ג1); לא עדכן את פרטי הלקוח בניגוד להוראות סעיף 13(ד), או לא ערך את ההסכם בהתאם להוראות שניתנו לפי סעיף 13(ו);

(2) בהיותו מנהל תיקים לא דיווח ללקוח לפי הוראות סעיף 26;

(3) בהיותו משווק השקעות, מנהל תיקים שהוא תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק, או מנהל תיקים העוסק בשיווק השקעות, לא הביא לידיעת לקוחותיו במקום שבו הוא מנהל את עסקיו, בשלט ברור או באופן אחר שעליו הורה יושב ראש הרשות, את דבר עיסוקו בשיווק השקעות או את דבר היותו תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק, ואת הגופים המוסדיים שהוא בעל זיקה לנכסים פיננסיים שלהם, בניגוד להוראות סעיף 16א(א1), לא מסר ללקוח לפני ההתקשרות עמו מסמך בכתב המפרט את האמור ואת הזיקה שיש לו לנכסים פיננסיים ומהותה או את דבר העדפתו את אותם נכסים, בניגוד להוראות סעיף 16א(א2);

(4) לא ניהל רישומים של פעולת ייעוץ, של פעולת שיווק או של ביצוע עסקה בעבור לקוח, או לא שמר רישומים כאמור, בניגוד להוראות סעיף 25 או בניגוד להוראות שנקבעו לפי סעיף 25(ה).

(ג) היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי בעל רישיון, נושא משרה בו או מי שמועסק על ידו, הפר הוראה שניתנה לפי סעיף 28(ב), רשאי הוא להטיל עליו קנס אזרחי בסכום הבסיסי.

(ד) היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי נעשה מעשה או מחדל שקבועה בשלו עבירה לפי סעיף 39(ב), רשאי הוא להטיל על עושה המעשה או המחזל קנס אזרחי בשיעור עשרים אחוזים מהקנס הקבוע לפי הסעיף האמור, ואם הוא תאגיד בנקאי - חמישים אחוזים מהקנס האמור; נעשה מעשה או מחדל שקבועה בשלו עבירה לפי סעיף 39(ג), רשאי הוא להטיל קנס אזרחי בשיעור חמישה אחוזים מהקנס הקבוע לפי אותו סעיף; אם הוא תאגיד מורשה עשרה אחוזים מהקנס הקבוע לפי אותו סעיף, ואם הוא תאגיד בנקאי חמישים אחוזים מהקנס הקבוע לפי אותו סעיף.

(ה) יושב ראש הרשות ידווח ליועץ המשפטי לממשלה, אחת לששה חודשים, על קנסות אזרחיים שנדרשו לפי סעיף זה בשל עבירה לפי פסקאות (4) ו-(5) של סעיף 39(ב); הדיווח ייערך במתכונת ויכלול פרטים, כפי שהורה היועץ המשפטי לממשלה.

338. (א) יושב ראש הרשות רשאי לעדכן את הסכום הבסיסי ב-1 בינואר של כל שנה, לפי שיעור השינוי שחל במדד, מהמדד האחרון שפורסם לפני יום השינוי לעומת המדד האחרון שפורסם לפני תחילתו של חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005 ורשאי הוא לעגל את הסכום לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 10 שקלים חדשים.

(ב) יושב ראש הרשות יפרסם בהודעה ברשומות את הסכום הבסיסי המעודכן.

338. יושב ראש הרשות אינו רשאי להטיל קנס אזרחי הנמוך מן הקנס האזרחי הקבוע בפרק זה.

338. (א) בהפרה נמשכת ייווסף על הקנס האזרחי הקבוע לאותה הפרה, החלק החמישיים שלו לכל יום שבו נמשכת ההפרה.

(ב) בהפרה חוזרת ייווסף על הקנס האזרחי שניתן היה להטיל בשלה אילו היתה הפרה ראשונה, סכום השווה למחצית הקנס כאמור; לענין זה, "הפרה חוזרת" - הפרת הוראה בתוך שנתיים מהפרה קודמת של אותה הוראה שבשלה הוטל על המפר קנס אזרחי או שבשלה הורשע.

עדיכון קנס אזרחי
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

סכומים קבועים
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

הפרה נמשכת
והפרה חוזרת
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

387. קנס אזרחי ישולם לפי דרישת יושב ראש הרשות, בתוך שלושים ימים מיום מסירתה; הדרישה תוצא לאחר שנמסרה הודעה למי שאליו נועדה הדרישה, על הכוונה להוציאה וניתנה לו הזדמנות לטעון טענותיו; בהודעה כאמור יצוין כי בשל הפרה נמשכת יחויב המפר בקנס אזרחי נוסף לפי הוראות סעיף 38ד.

דרישת קנס אזרחי ותשלומו
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

388. הקנס האזרחי יהיה לפי הסכום המעודכן ביום הדרישה לתשלום, ואם הוגש ערעור ובית המשפט הן בערעור הורה על עיכוב תשלומו - לפי סכומו המעודכן ביום ההחלטה בערעור.

סכומי קנס אזרחי מעודכנים
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

389. לא שולם הקנס האזרחי במועד, יתווספו עליו לתקופת הפיגור הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בפרק זה - הפרשי הצמדה וריבית), עד תשלומו.

הפרשי הצמדה וריבית
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

38ח. קנס אזרחי ייגבה לאוצר המדינה, ועל גבייתו תחול פקודת המסים (גביה).

גביה
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

38ט. (א) תשלום קנס אזרחי לא יגרע מאחריותו הפלילית או המשמעית של אדם בשל הפרה.

שמירת אחריות
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

(ב) הוגש נגד אדם כתב אישום או קבילה משמעית על עבירה לפי חוק זה, לא יחויב בשלה בתשלום קנס אזרחי, ואם שילם - יוחזר לו הסכום ששולם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו עד יום החזרתו.

38י. הוטל קנס אזרחי לפי פרק זה, רשאי יושב ראש הרשות להורות למי שחייב בתשלום הקנס להודיע ללקוחותיו או לפרסם בעתון, או בכל דרך אחרת שיורה, את דבר הטלת הקנס, את שמו של החייב בתשלום, את מהות ההפרה שבשלה הוטל ונסיבותיה, ואת סכום הקנס.

פרסום על הטלת קנס
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

38יא. (א) על דרישה לתשלום קנס אזרחי ניתן לערער לפני בית משפט המחוזי בתוך שלושים ימים מיום שנמסרה הדרישה.

ערעור
[תיקון התשס"ה
(מס' 4)]

(ב) אין בהגשת הערעור כדי לעכב תשלום קנס אזרחי, אלא אם כן הסכים לכך יושב ראש הרשות או הורה בית המשפט אחרת.

(ג) התקבל הערעור, יוחזר הקנס האזרחי, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו עד יום החזרתו.

פרק ח': עונשין

39. (א) מי שעשה אחד מאלה, דינו - מאסר שנתיים או קנס פי חמישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(3) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד - כפל הקנס האמור:

עונשין
[תיקונים: התשס"ה
(מס' 2), (מס' 4)]

(1) עסק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקי השקעות, בלי שיש בידו רשיון, בניגוד להוראות סעיף 2(א) עד (ב1), או עסק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקי השקעות בתקופה שבה רשיונו הותלה, בניגוד להוראות סעיף 10(ד);

(2) העסיק בשיווק השקעות מי שאינו בעל רשיון משוק, בניגוד להוראות סעיף 2(ב2);

(3) עסק בניהול תיקים, בניגוד להוראות סעיף 9(א);

(4) עסק בייעוץ השקעות, בניגוד להוראות סעיף 9(ב), או העסיק בייעוץ השקעות מי שאינו בעל רשיון יועץ, בניגוד להוראות אותן סעיף;

(5) עסק בשיווק השקעות או העסיק עובדים בשיווק השקעות, בניגוד להוראות סעיף 9(ג1);

(6) עסק בשיווק השקעות, בניגוד להוראות סעיף 9(ו).

(ב) מי שעשה אחד מאלה, דינו - מאסר שנה או קנס פי חמישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(2) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד - כפל הקנס האמור:

(1) החזיק או רכש ניירות ערך בעבור עצמו, בניגוד להוראות סעיף 4(א);

(2) ניהל תיקי השקעות בעבור בן משפחתו או בעבור תאגיד שהוא או בן משפחתו הם בעלי שליטה בו, בניגוד להוראות סעיף 4(ב);

(3) כיהן כנושא משרה בתאגיד מורשה, בניגוד להוראות סעיף 9(ד);

(4) קיבל טובת הנאה בקשר עם ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, בניגוד להוראות סעיף 17(א);

(5) העניק טובת הנאה, במישרין או בעקיפין, לעובד מעובדיו, לסניף מסניפיו או ליחידה מיחידותיו, בקשר עם ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצועה, בניגוד להוראות סעיף 17(ג);

(6) קבע את חישובם של שכר והחזר ההוצאות שיחויב בהם הלקוח, בניגוד להוראות סעיף 17(ד);

(7) נתן ייעוץ או ביצע עסקה לגבי נכס פיננסי שלגוף מוסדי שהוא בעל ענין ביועץ או במעסיקו יש זיקה אליו, בניגוד להוראות סעיף 17א;

(8) התקשר בהסכם חריג עם גוף מוסדי, מבלי שקיבל אישור לכך, בניגוד להוראות סעיף 17ב(א);

(9) הנפיק תעודות סל, בניגוד להוראות סעיף 17ג;

(10) השתמש במילה "ייעוץ" או במילה הנגזרת ממנה בשם שבו הוא מנהל את עסקיו או בפרסום מטעמו, בניגוד להוראות סעיף 20ב.

(ג) מי שעבר על הוראה לפי סעיף 27, דינו - קנס פי שישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(1) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד - כפל הקנס האמור; בעבירה נמשכת רשאי בית המשפט להטיל קנס נוסף בשיעור החלק החמישים של הקנס שהוא רשאי להטילו, לכל יום שבו נמשכת העבירה. (ד) (בוטל).

40. נעברה עבירה כאמור בסעיף 39 בידי תאגיד, אחראים לעבירה גם הדירקטורים של התאגיד והמנהל הכללי שלו, ובשותפות אחראים השותפים, למעט שותפים מוגבלים, אלא אם כן הוכיחו שהתקיימו בהם הוראות סעיף 30(ג)(1) או (2).

אחריות מנהל
תאגיד

פרק ט': הוראות שונות

41. (א) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע אגרות שעל מבקשי רשיונות ובעלי רשיונות לשלם לרשות וכן לקבוע הוראות בדבר הפרשי הצמדה וריבית שישולמו בשל פיגור בתשלום אגרות לפי סעיף זה, ובדבר החלת פקודת המסים (גביה) על גביית אגרות והפרשי הצמדה וריבית כאמור.

אגרות
[תיקון התשס"ה
(מס' 2)]

(ב) לא שילם בעל רישיון אגרה שהיה עליו לשלמה לפי הוראות סעיף קטן (א), בתוך שנה מהמועד שנקבע לתשלומה לפי הוראות הסעיף הקטן האמור, יותלה רישיונו החל במועד שנקבע לכך בהתראה שנמסרה לו מאת הרשות עד לתשלום האגרה בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לפי הוראות אותו סעיף; בעל רישיון שרישיונו הותלה לפי הוראות סעיף קטן זה, יודיע על כך מיד בכתב ללקוחותיו.

(ג) חידוש רישיון שבוטל או שהותלה לפי חוק זה יותנה בתשלום חובותיו של בעל הרישיון בשל אי־תשלום אגרה או בשל אי־תשלום הפרשי הצמדה וריבית, שהיה חייב בתשלומם לפי הוראות סעיף קטן (א).

4.2. שר האוצר ממונה על ביצוע חוק זה, ורשאי להתקין תקנות בכל ענין הנוגע לביצועו, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה; תקנות לפי סעיף זה יותקנו באישור ועדת הכספים של הכנסת.

ביצוע ותקנות

4.3. תיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.¹

תיקון חוק
הבנקאות (רישוי) -
מס' 10

4.4. תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981.¹

תיקון חוק
הבנקאות (שירות
ללקוח) - מס' 4

4.5. תיקון פקודת הבנקאות, 1941.¹

תיקון פקודת
הבנקאות - מס' 19

4.6. תיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.¹

תיקון חוק השקעות
משותפות

4.7. (א) תחילתם של סעיפים 2 עד 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 ו-26, ככל שהם ביולי 1997.

תחילה והוראות
מעבר לסעיפים
מסויימים

(ב) תחילתם של סעיפים 13, 16 (ב) ו-(ג), 17, 18 ו-26, ככל שהם מתייחסים למי שהיו לקוחותיו של יועץ השקעות או מנהל תיקים ערב פרסומו של חוק זה, בתום ששה חודשים מיום הפרסום.

(תיקונים: התשנ"ו,
התשנ"ז)

1. התיקון עורכן בגוף החוק ועל כן הושמט כאן.

(ג) לענין סעיפים קטנים (א) ו-(ב), יראו יחיד או תאגיד העוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקים ביום פרסומו של חוק זה ועד יום כ"ה בסיון התשנ"ז (30 ביוני 1997), כאילו היה בעל רשיון לפי חוק זה.

48. (א) בסעיף זה -

"בחינות" - בחינות שנקבעו לפי סעיפים 7 ו-8 לחוק זה;

"התקופה הקובעת" - התקופה המתחילה ביום ב' באלול התשנ"ד (9 באוגוסט 1994) והמסתיימת ביום כ"ה בסיון התשנ"ז (30 ביוני 1997).

(ב) לצורך קבלת רשיון מנהל תיקים, מי שעסק בישראל בניהול תיקים ברציפות בתקופה הקובעת, יהיה פטור מהבחינות. למעט מבחינה בנושא אתיקה מקצועית.

(ג) לצורך קבלת רשיון יועץ השקעות, מי שעסק בישראל בייעוץ השקעות או בניהול תיקים, ברציפות בתקופה הקובעת, יהיה פטור מהבחינות, למעט מהבחינה בנושא אתיקה מקצועית.

(1ג) הוראות סעיפים קטנים (ב) ו-(ג) יחולו על מי שהגיש בקשה לקבלת רישיון בפטור מבחינות כאמור באותם סעיפים קטנים, עד יום ג' בשבט התשס"ו (1 בפברואר 2006).

(ד) מי שעסק ביום ו' בתמוז התשנ"ח (30 ביוני 1998) בייעוץ השקעות או בניהול תיקים, לפי הענין, מכוח רשיון זמני, פטור, עד ליום כ"ב בטבת התש"ס (31 בדצמבר 1999), מבחינות, למעט מהבחינה בנושא אתיקה מקצועית.
(ה) (בוטל).

הוראות מעבר
[תיקונים: התשנ"ח,
התשס"ה (מס' 2)]

49. חוק זה יפורסם תוך 30 ימים מיום קבלתו.

פרסום ברשומות

אברהם (בייגה) שוחט
שר האוצר

יצחק רבין
ראש הממשלה

שבת וייס
יושב ראש הכנסת

עזר ויצמן
נשיא המדינה