



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556555

פקס': 02-6513169

www.isa.gov.il

כ"ב שבט תשע"א

27 ינואר 2011

לכבוד: עו"ד יגאל שפירא

חברת יגאל שפירא- עורכי דין

באמצעות פקס: 03-5755688

א.ג.

הנדון- ניהול תיקי השקעות בחו"ל.

לשאלתך האם מר ילינביץ רשאי, בעת שהותו בחו"ל, לנהל תיקי השקעות בחו"ל עבור תושבי ישראל, אשר חשבונם מתנהל בחו"ל ועבור תושבי חוץ, נשיב כדלהלן:

כאמור בפנייתך, תחולתו של חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 (להלן: חוק הייעוץ), הינה טריטוריאלית. היינו, כל פעילות בתחומי ישראל טעונה רישיון על פי חוק הייעוץ, למעט חריגים המצוינים שם. לפיכך, לכאורה אין מניעה לפי חוק הייעוץ כי מר ילינביץ ינהל תיקי השקעות בחשבונות המתנהלים בחו"ל בתנאים המפורטים בפנייתך, היינו: בזמן נוכחותו הפיזית בחו"ל, בעת שהינו מתגורר בחו"ל שלא באופן מזדמן, ובתנאי שגם ההתקשרות למתן השירות נעשתה בחו"ל (למען הסר ספק יובהר כי התנאים כאמור מצטברים). זאת בשל העובדה כי פעילות זאת אינה מתבצעת בשטח מדינת ישראל.

עם זאת, נפנה תשומת ליבך להוראות סעיף 3א לחוק הייעוץ שעניינו הצעה למתן שירותים, אשר קובע כי:

" לא יפנה אדם בהצעה למתן שירותים, אלא אם כן השירות ניתן בידי בעל רישיון מתאים לפי חוק זה, או בידי מי שרשאי לתת שירות כאמור גם בלא רישיון, לפי הוראות

סעיפים 3 או 9 או פרק ב'1; בסעיף קטן זה, "פנייה בהצעה" – בין במישרין ובין בעקיפין, לרבות באמצעות פרסום, בחוזרים, בחוות דעת, באמצעות הדואר, הפקסימילה, בטלפון או בכל דרך אחרת".

משמע, גיוס או ניסיון לגייס בארץ לקוחות לשם קבלת שירות ניהול תיקים בחו"ל מידי מי שאינו בעל רישיון ניהול תיקים על פי החוק, הינו פעולה אסורה.

עמדתנו זו מבוססת על עובדות ומצגים שהוצגו בפנייתכם ועל ההנחה כי פנייתכם כוללת את כל הפרטים והנתונים הדרושים לבחינת השאלה שהעלתם בה. כל שינוי בעובדות או בנסיבות שהובאו בפנינו עשויה להביא למסקנה שונה לגבי השאלה שהועלתה בפנינו.

בברכה,

ליאת מיידלר, עו"ד.