

חברת יגאל שפירא - עורכי-דין
YIGAL SHAPIRA COMPANY - ADVOCATES

YIGAL SHAPIRA LL.B
 ORIT RUBINSTEIN LL.B
 SHLOMY ILANY LL.B

יגאל שפירא עו"ד
 אורית רובינשטיין עו"ד
 שלומי אילני עו"ד

תחומי עיסוק עיקריים של המשרד;
 משפט כלכלי / שוק ההון; משפט מסחרי; קניין מקרקעין; יעוץ משפטי כללי

3 בספטמבר 2009

לכבוד
 רשות ניירות ערך
 מחלקת השקעות
 רחוב כנפי נשרים 22
 ירושלים

א.ג.נ.,

הנדון: פניה מקדמית – חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות
בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה-1995

אני פונה אליכם בשאלה כדלהלן:

1. סעיף 4(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – "חוק הייעוץ") קובע:
 "יחיד מנהל תיקי השקעות לא ינחל תיק השקעות עבור בן משפחתו או עבור תאגיד שהוא או בן משפחתו הינם בעלי שליטה בו".
 "שליטה" – עפ"י סעיף 1 לחוק הייעוץ – כהגדרתה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.
 "שליטה" מוגדרת בחוק ניירות ערך:
 "חיכולת לכוון את פעילותו של תאגיד, למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת בתאגיד, וחזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסויים של אמצעי השליטה בתאגיד".
2. בעלי שליטה בחברה לניהול תיקים שחם גם בעלי רישיון ניהול תיקים מעוניינים להקים קרן גידור – בדרך של שותפות מוגבלת:

מגדל התאומים 1, רחוב ז'בוטינסקי 33, רמת-גן 52511 Ramat-Gan 33, Jabotinsky St. Twin Towers # 1,
 טל': 03-6754403, פקס: 03-5755688, E.mail: yigal@shapira-law.co.il, 03-5755688

השאלות הן:

3. האם החברה לניהול תיקים רשאית להיות בעלת המניות והשליטה בשותף הכללי בשותפות – וזאת בהתחשב בסעיף 8(ב)1 לחוק הייעוץ – הקובע כתנאי לרישיון "החברה אינה עוסקת בחיתום, והיא עוסקת רק בניהול תיקי השקעות, בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות או בביצוע פעולות בבורסה ובביצוע פעולות נלוות תדרושות לשם כך...".
נראה – לכאורה – שהחזקת שליטה בשותף הכללי אינה נופלת בגדר העיסוקים המותרים לחברה לניהול תיקים.
אודה על עמדתכם.
4. בנוסף, הואיל והשותף הכללי מכוון למעשה את פעילותה של השותפות המוגבלת – האם בעל רישיון העוסק בפועל בניהול תיקי השקעות ושחוא גם בעל שליטה בשותף הכללי רשאי לנהל את נכסי השותפות המוגבלת – וזאת בהתחשב בחוראת סעיף 4(ב) לחוק הייעוץ.
5. האם החברה לניהול תיקי השקעות רשאית להתקשר בהסכם ניהול תיקים עם השותפות המוגבלת לשם ניהול תיק ההשקעות של השותפות המוגבלת – כאשר בעלי השליטה בשותפות המוגבלת הם בעלי השליטה בחברה לניהול תיקים.
6. האם החברה לניהול תיקים נחשבת כמשווק באשר יש לה זיקה לקרן הגידור, הגם שקרן גידור אינה מוגדרת כנכס פיננסי.

אודה על עמדת הרשות לניירות ערך.

בכבוד רב,

יגאל שפר (ראי עו"ד)