



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556565

פקס': 02-6513169

www.isa.gov.il

21 באוגוסט 2011

כא' אב תשע"א

חוזר לחברות בעלות רישיון ניהול תיקי השקעות

שאלון ביקורת בנושא שימוש בחשבונות מפצלים

לכבוד

חברות בעלות רישיון ניהול תיקי השקעות
באמצעות דוא"ל לפי הכתובות במערכת המגנ"א

א.ג.נ.,

כללי:

1. חברות בעלות רישיון ניהול תיקי השקעות (להלן: "חברות בעלות רישיון" או "החברות"), נוהגות להשתמש בחשבונות מפצלים לצורך ביצוע עסקאות בניירות ערך עבור לקוחותיהם המנוהלים. שימוש בחשבון מפצל מגלם יתרונות תפעוליים, אך מחייב בצידו בקרה נאותה, על מנת לוודא כי בעל הרישיון פועל בהתאם לחובות האמון שנקבעו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 (להלן – "חוק הייעוץ").
2. מטרת שאלון ביקורת זה הינה למפות את המצב הקיים, על מנת לבצע ניתוח פערים, ככל שקיימים, לעומת המצב הרצוי.
3. חברות בעלות הרישיון שעושות שימוש בחשבונות מפצלים, מתבקשות למלא את השאלון הרצ"ב במלואו ולהגיש את תשובותיהן, בצירוף מסמכים, כמפורט בגוף השאלון, ואת קובץ האקסל, כמפורט בחלק ה' של השאלון, לרשות ניירות ערך, באמצעות דוא"ל - danielg@isa.gov.il, לא יאוחר מיום 25/9/2011.
4. חברה שיש לה חשבונות מפצלים, אך אינה עושה בהם שימוש בפועל, מתבקשת לענות על שאלות 1 – 4 וכן למלא את ההנחיות שבפרק ה' לשאלון תחת שאלה 26. חברה שאין לה חשבונות מפצלים, מתבקשת לענות על שאלות 1 – 3 בלבד בשאלון זה.
5. הדרישה הנה מכוח סעיף 29(ב) לחוק הייעוץ.

6. בשאלות והבהרות לחלקים א' – ד' של השאלון, ניתן לפנות לד"ר דניאל גוגנהיים, מפקח, ראש תחום ביקורת בהתכתבות ביחידה לפיקוח על בעלי רישיון, באמצעות דוא"ל - danielg@isa.gov.il, בלבד. בשאלות והבהרות לחלק ה' של השאלון, ניתן לפנות למר מרט סליוזברג, ראש תחום תחקור מידע ביחידה לביקורת במחלקת השקעות באמצעות דוא"ל - marats@isa.gov.il, בלבד.

הגדרות:

בשאלון זה:

"**חשבון מפצל**" – חשבון מרכז באמצעותו מבוצעות פעולות בניירות ערך (לרבות בניירות ערך חוץ) במרוכז עבור חשבונות מנוהלים.

בברכה,

דוד מיכאלי, רו"ח
ראש תחום ביקורת
היחידה לביקורת

שאלון ביקורת בנושא שימוש בחשבונות מפצלים

חלק א' - אפיון הצורך בחשבון המפצל :

1. בכמה חברי בורסה (בנקים וחברי בורסה שאינם בנקים) מנוהלים חשבונות הלקוחות של החברה, נכון למועד מילוי השאלון?

2. מהו מספר החשבונות (פרטיים, תאגידיים ומוסדיים), המנוהלים בחברה?

חשבונות של לקוחות פרטיים : _____

חשבונות של לקוחות תאגידיים : _____

חשבונות של לקוחות מוסדיים : _____

סה"כ חשבונות : _____

3. האם לחברה יש חשבונות מפצלים בחברי הבורסה? (כן/לא)

4. במידה והתשובה חיובית, כמה חשבונות מפצלים יש לחברה?

5. האם קיימים חברי בורסה, בהם מנוהלים חשבונות של לקוחות החברה, אשר בהם לא נפתח חשבון מפצל? (כן/לא)

במידה והתשובה חיובית, מה הסיבה לכך?

6. האם קיימים חברי בורסה שבהם יש לחברת בעלת הרישיון יותר מחשבון מפצל אחד פעיל? (כן/לא)

במידה והתשובה חיובית, מה הסיבה לכך?

7. האם קיימים חשבונות מנוהלים בחבר בורסה מסוים, אשר משויכים ליותר מחשבון מפצל אחד, באותו חבר הבורסה? (כן/לא)

במידה והתשובה חיובית, כמה חשבונות כאלה יש ומה הסיבה לכך?

8. האם יש חשבונות בחבר בורסה שאינם משויכים לחשבון המפצל, שנפתח באותו חבר הבורסה? (כן/לא).

במידה והתשובה חיובית, כמה חשבונות כאלה יש ומה הסיבה לכך?

9. האם לחשבונות המפצלים משויכים רק חשבונות של לקוחות מנוהלים? (כן/לא)

במידה והתשובה שלילית, איזה עוד סוגי חשבונות משויכים לחשבונות המפצלים?

חלק ב' - הרשאות לפעילות בחשבון המפצל:

10. מי האורגן המוסמך בחברה להחליט על הגשת בקשה לחבר בורסה להקצאת חשבון מפצל ולקביעת זהות מורשי החתימה בחשבון? (תואר התפקיד)

11. פרט את בעלי התפקידים הפועלים בחשבון המפצל. יש לציין לצד התפקיד, האם בעל התפקיד הינו בעל רישיון.

12. פרט את הקריטריונים לחלוקת הפעילות בחשבונות המפצלים בין בעלי הרישיון / גורמים נוספים בחברה, כלומר, כיצד נקבע מי הגורם שיפעל בכול חשבון מפצל? יש להתייחס לפרמטרים הבאים:

חלוקה לפי סוג ני"ע:

חלוקה על פי חבר בורסה:

חלוקה לפי סוג לקוחות:

אחר – יש לפרט את הקריטריון:

13. האם יש חשבונות מפצלים שבהם פועלים מספר גורמים/בעלי רישיון? (כן/לא)

במידה והתשובה חיובית, האם ניתן לדעת, לגבי כל פעולה המבוצעת במפצל, מי ביצע אותה? כיצד?

חלק ג' - תפעול החשבון המפצל ושימוש בו הלכה למעשה:

14. האם קיימים נהלים שבאים להסדיר את השימוש בחשבונות המפצלים? (כן/לא)

במידה והתשובה **חיובית**, יש לצרף את הנהלים לתשובות לשאלון, לרבות פרוטוקול ישיבת הדירקטוריון בה אושרו הנהלים האמורים.

15. במידה ובעל הרישיון פועל ביותר מחשבון מפצל אחד והוחלט על פעילות גורפת בנייר מסוים (קנייה/מכירה רוחבית לתיקים המנוהלים), כיצד נקבע באיזה חשבון מפצל בעל הרישיון יעביר את ההוראות לביצוע תחילה?

16. אילו סוגי עסקאות מתבצעות באמצעות חשבון מפצל? (לדוגמא: פעילות בני"ע זרים בלבד, פעולות רוחביות בלבד, כל סוגי הפעולות, אחר).

17. מתי נעשה תכנון של אופן הפיצול של העסקאות המבוצעות בחשבון המפצל (מראש, בסמוך לביצוע הפעולה, בסוף יום, אחר)? האם התכנון הנ"ל מתועד וכיצד?

18. במידה ותכנון הפיצול נעשה מראש, כיצד מעדכנים את התכנון במצב של ביצוע חלקי של ההוראה? האם שינוי התכנון הנ"ל מתועד וכיצד?

19. מתי מתבצע פיצול העסקה בפועל (בסמוך לביצוע פעולות מסחר, במהלך יום מסחר, לאחר סיום המסחר, אחר)? האם הפיצול בפועל מתועד וכיצד?

20. מהם הקריטריונים לפיצול?

21. במידה ובוצעו עסקת קניה ועסקת מכירה בנייר ערך מסוים באותו יום, האם זה משנה את התשובות לאופן קבלת ההחלטה על הפיצול? לעניין זה יש להתייחס הן למקרים בהם נצבר רווח בחשבון המפצל במהלך יום מסחר ובמקרים בהם נצבר הפסד בחשבון המפצל במהלך יום מסחר?

22. לפי איזה שער נעשה הפיצול לחשבונות הלקוחות?

חלק ד' - בקרה:

23. פרט את תהליך הבקרה הקיים אצל החברה בקשר לשימוש בחשבונות המפצלים? בתיאור התהליך, יש להתייחס לפרמטרים הבאים: מי מבצע את הבקרה (תואר התפקיד)? האם הבקר הינו בלתי תלוי במערך ההשקעות? מה תדירות הבקרה? מהם הפעולות שנקטות

במקרה של איתור חריגה / ליקוי בנוגע לאופן השימוש בחשבון המפצל? האם קיים תיעוד לבקרה המבוצעת? מה הכלים שבהם משתמשים לביצוע הבקרה?

24. מי מוודא את איפוס החשבונות המפצלים ומתי הוא עושה זאת? (יש להתייחס בתשובה בנפרד לחשבונות מפצלים המשמשים לביצוע עסקאות בניירות ערך בבורסה בת"א ולחשבונות מפצלים המשמשים לביצוע עסקאות בניירות ערך זרים).

חלק ה' – דיווח לרשות:

25. האם קיימת בחברה בקרה המבטיחה כי כל חשבון מפצל ידווח לרשות באמצעות טופס מ209 (לא פומבי) במגנא, מייד עם פתיחתו? (כן / לא)
במידה והתשובה חיובית, יש לתאר את הבקרה ולציין את תואר התפקיד של האחראי על הדיווח ועל הבקרה שכל החשבונות אכן דווחו.

26. מצ"ב לשאלון קובץ אקסל, בו יש לרשום את מצבת החשבונות המפצלים בחברה שמשמשים לפעילות בניירות ערך, בבורסה לניירות ערך בתל אביב. עליך למלא את קובץ האקסל, המצ"ב לשאלון, ולשלוח אותו בדוא"ל חוזר, בצרוף תשובתך לשאלון.