

בקשה להנחיה (פרה-רולינג) של הרשות

לגבי הקמת והפעלת אתר אינטרנט לסקירות שוק

1. שמות הנוגעים לפניה

שמותינו הם

הפניה נעשית בשמנו הפרטי ובשם החברה שבכוננתנו לייסד (בשם) החברה בתהליכי רישום אולם תופעל רק במועד מאוחר יותר עם קבלת הרשיון מאת הרשות לני"ע, או לפני כן במידה ונהיה מעוניינים לפעול כחברה בתחומים שאינם דורשים רשיון הרשות.

2. רקע ועובדות רלוונטיות

בימים אלו אנו לומדים לבחינות הרשות לניירות ערך וניגש לבחינות הרשות במועדי יוני 2012, לצורך קבלת רשיון ניהול תיקים () ויעוץ השקעות (). עם סיום מוצלח של הבחינות נתחיל את התמחותנו לצורך קבלת הרשיון כדיון.

בכוננתנו להקים חברה בשם אשר תתמחה בניהול תיקים. החברה לא תשווק מוצרים משל עצמה (קרנות נאמנות למשל) אלא תעסוק בניהול תיקי לקוחות אשר יתבססו על מוצרים קיימים בשוק ההון (מניות, אג"ח וכד'), תוך התמקדות בשוקי חו"ל בלבד.

אנו פועלים כיום לרישום החברה ברשם החברות, אולם החברה תופעל בפועל במועד מאוחר יותר כאשר נקבל את רשיונות ניהול התיקים וייעוץ ההשקעות מאת הרשות, או במועד מוקדם יותר במידה ונרצה לשווק שירותים שאינם דורשים רשיון מאת הרשות.

כחלק ממאמצינו לקדם את חברתנו ולהכין את הרקע לפעילות החברה האמורה, תוך ביסוס שמנו כבעלי ידע והבנה מעמיקה בשוק ההון, אנו מעוניינים להקים אתר אינטרנט בהקדם האפשרי, אשר יספק מידע שיהיה זמין לכל מעל גבי רשת האינטרנט, ללא צורך ברישום או בתשלום מכל סוג שהוא מצד הקוראים. קוראים אשר יהיו מעוניינים בכך, יוכלו להירשם לצורך קבלת עדכונים למייל כאשר יתפרסמו כתבות חדשות.

מטרת האתר הינה לספק מידע איכותי ומעמיק על תופעות בשוק ההון, מגמות, תהליכים כלכליים ותחזיות מנומקות ומקצועיות. כל התכנים יסופקו על ידינו.

התוכן (הכתבות והסקירות שבאתר) יסופקו על ידי עורכי האתר. תגובות לכתבות יוכנסו על ידי הקהל הרחב. יתכן שעורכי האתר יגיבו בתגובות לשאלות שיופנו אלינו מעל גבי האתר בצורה פתוחה לכל.

בסיום כל כתבה תוצג תניית הפטור הבאה (או דומה לה בהתאם להנחיות הרשות):

"אין לראות במידע הכלול בכתבה זה משום ייעוץ, המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה בניירות ערך ו/או בנכסים פיננסיים, או הזמנה או הצעה לביצוע עסקה בניירות ערך או לרכישתם. המידע הכלול בכתבה זו אינו מהווה תחליף לייעוץ השקעות ו/או ניהול תיקי השקעות

ו/או ייעוץ במיסוי המתחשב באופן אישי וספציפי בנתוניו, מאפייניו וצרכיו הייחודיים של כל אדם."

האתר יופעל בשתי שפות- בעברית ובאנגלית, ויכלול כתבות ואלמנטים הבאים:

- **כתבות/סקירות שוק** - סקירות עומק של נושאים בתחום שוק ההון הבינלאומי, נוכחי והסטורי. מספר דוגמאות: סקירת המשבר בארה"ב, משבר החוב באירופה, כתבות הסבר על תופעות כלכליות והשפעתן על נכסים שונים כגון: זהב, מטבעות זרים, מניות ספציפיות, מדדים, אג"חים וכד'. התוכן לא יותאם לאדם ספציפי וכל הכתבות ילוו בתניית הפטור האמורה לעיל.
- **הזדמנויות השקעה** - כתבות אשר יציגו הזדמנויות אשר לדעתנו הן אטרקטיביות לטווחי זמן שונים (בינוני - ארוך), כולל הסבר מדוע אנו סבורים כי זו הזדמנות השקעה טובה, מהו העיתוי הנכון להשקעה, תחזית לגבי מחיר יעד ומחיר יציאה וכד'. דוגמאות: רכישת דולר אמריקאי כולל שער יעד שאנו מאמינים כי המטבע יגיע אליו בתוספת טווח זמן משוער; השקעה בזהב והסבר מדוע אנו סבורים כי זו השקעה טובה כעת וקישור לכתבת סקירת עומק על מוצר הזהב. התוכן לא יותאם לאדם ספציפי וכל הכתבות ילוו בתניית הפטור האמורה לעיל.
- **הזדמנויות השקעה הסטוריות** - כאשר הזדמנות השקעה עליה המלצנו אינה רלוונטית עוד (חלף זמנה) היא תעבור לקטגוריית ההיסטוריה, ותעודכן בנתוני סיום: אחוז התשואה שהניבה (חיובי או שלילי), הסברי סיכום וכד'.
- **תגובות** - כל הכתבות יאפשרו תגובות ודיון/שיח חופשי מצד הקוראים (טוקבקים). יתכן שעורכי האתר יגיבו אף הם.
- **קבלת עדכונים** - קוראים שיהיו מעוניינים בכך יוכלו להירשם (אימייל) לצורך קבלת עדכונים בעת פרסום כתבות חדשות באתר, עדכון כתבות קיימות, או כאשר נוספות תגובות קהל חדשות בדיון אודות כתבה מסוימת.
- **שיתוף** - מבקרים באתר יוכלו לשתף את התכנים באמצעי שיתוף מקובלים כגון פייסבוק (Like), לשלוח כתבה לחבר באמצעות אימייל וכדומה.

3. מקורות חשבונאים או משפטיים

אין בידינו כרגע את האמצעים הכלכליים לשלם עבור חוות דעת מקצועיות. יחד עם זאת אנו מתבססים על פורמטים הקיימים ברשת מזה זמן רב, כגון אתר כלכליסט, דה-מרקר, וביז-פורטל.

4. פירוט ההתלבטות בסוגיה והאפשרויות השונות לפתרונה

הסוגיה העיקרית היא באיזו רמת ספציפיות ניתן לספק תחזיות ואנליזות שוק ברשת האינטרנט הפתוחה לכל. לדוגמא, האם הצגת מחירי יעד עבור נכסים מהווה הפרה של חוק ייעוץ השקעות, כאשר מדובר במקור זמין ופתוח לכל ולא מיועד ליישות ספציפית או התאמת סוג השקעה לסוג משקיע.

5. פירוט הצעה הפונה לפתרון הסוגיה והנימוקים להצעה זו

הצעתנו לפתרון היא לאפשר לכל אדם גישה חופשית לתכנים, ללא צורך ברישום, תשלום או שימוש בסיסמא, ולהימנע לחלוטין מהמלצות לאנשים ספציפיים או לקבוצות אנשים ספציפיות.

כמו כן כל כתבה תלווה בתניית הפטור האמורה לעיל.

6. הצהרת הפונה כי בכוונתו ליישם את הנחיית הרשות כפי שתתקבל בתשובתה לפניה

אנו מתחייבים בזאת כי בכוונתנו ליישם את הנחיית הרשות כפי שתתקבל בתשובתה לפניה.

7. ציון העובדה כי הפונה מודע לכך שהפניה ותשובת הרשות לה יפורסמו בנוסחן המלא

באתר הרשות

אנו מודעים לעובדה שהרשות שומרת לעצמה את הזכות לפרסם את הפניה ואת התשובה בנוסחן המלא באתר הרשות. יחד עם זאת נבקש בזאת כי שמותינו ושם החברה שבכוונתנו להקים לא יפורסמו בתוך כך.

בתודה מראש על עזרתכם בנושא,

על החתום
