



רשומות

הצעות חוק

ה מ מ ש ל ה

2005 בינואר 17

156

ד' בשבט התשס"ה

עמוד

הצעת חוק הסדרת העיסוק ביועץ השקעות ובניהול תיקי השקעות (תיקון מס' 8), התשס"ה-2005 ... 534

**הצעת חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות
(תיקון מס' 8), התשס"ה-2005**

תיקון סעיף 1. בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995'
(להלן – החוק העיקרי), בסעיף 1 –

(1) אחרי ההגדרה "בורסה מחוץ לישראל" יבוא:

"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;

(2) ההגדרה "דו"ח מיידי" – תימחק;

(3) בהגדרה "הורשע בעבירה", בכל מקום, במקום "הורשע בעבירה" יבוא "עבירה",
במקום "למעט בעבירה" יבוא "למעט עבירה" ואחרי "חוק היטלי סחר, התשנ"א-
1991" יבוא "חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000";

ד ב ר י ה ס ב ר

סעיף מוצע למחוק את ההגדרות "דוח מיידי",
(2) ו-(5) "מחיר מימוש" ו"נכס בסיס" מסעיף 1 לחוק,
כיוון שלא נעשה בהן שימוש בחוק ולפיכך
אין בהן צורך.

סעיפים 10 לחוק, שענינו ביטול רישיון או
(3) ו-8 התלוייתו, קובע בסעיף קטן (ג), בין השאר,
כי במקרה שבו הוגש נגד בעל רישיון ייעוץ
או בעל רישיון מנהל תיקים (להלן – בעל רישיון) כתב
אישום ולפיו הוא עלול להיות מורשע בעבירה, רשאית
רשות ניירות ערך (להלן – הרשות), לאחר שנתנה לבעל
הרישיון הזדמנות להביא את טענותיו לפניו, להתלות
את רישיונו עד לסיים ההליכים.

מוצע בסעיף 8 להצעת החוק, לתקן את הסעיף
האמור ולהבחיר, למען הסר ספק, כי סמכותה של הרשות
להתלות רישיון נוצרת מעצם הגשת כתב אישום בשל
עבירה כהגדרתה המוצעת, ואין היא נדרשת לבחון את
הסיכויים להרשעה באותה עבירה.

בהתאם, מוצע בסעיף (3) להצעת החוק, לשנות
את ההגדרה "הורשע בעבירה" שבסעיף 1 לחוק ולהגדירו
במקומה "עבירה". כמו כן מוצע להוסיף לרשימת
העבירות המנויות בהגדרה האמורה, עבירה לפי חוק
איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.

סעיפים 22 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ
(1) ו-13 השקעות ובניהול תיקי השקעות,
התשנ"ה-1995 (להלן – החוק), שענינו
החוקה וניהול נפרד של נכסי הלקוח, קובע בפסקה (3) כי
בעל רישיון לניהול תיקי השקעות (להלן – מנהל תיקים)
ינהל בעבור לקוחו חשבון כספי, חשבון ניירות ערך
ונכסים פיננסיים בבנק או אצל חבר בורסה.
לאור פתיחתם של שווקים פיננסיים רבים בעולם
לפעילות של גורמים ישראליים בהם, מוצע בסעיף 13
להצעת החוק, לתקן את סעיף 22 לחוק ולאפשר למנהל
תיקים לנהל בעבור לקוח חשבון כספי, חשבון ניירות
ערך ונכסים פיננסיים גם מחוץ לישראל, בבנק מחוץ
לישראל כהגדרתו המוצעת, או אצל מי שרשאי לפי דין
במדינה שבה הוא פועל לנהל בעבור לקוח חשבון
כאמור.

בהתאם, מוצע בסעיף 1 להצעת החוק, להגדיר בסעיף 1
לחוק "בנק מחוץ לישראל" כתאגיד שהתאגד מחוץ
לישראל העוסק, על פי אישור מידי מי שרשאי לתתו על
פי דין במדינת החוץ, בפעילויות שהעיסוק בהן בישראל
טעון רישיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-
1981 (להלן – חוק הבנקאות (רישוי)). ונתון לפיקוחו של
מי שמוסמך לענין זה במדינת החוץ.

¹ ס"ח התשנ"ה, עמ' 416: התשס"ב, עמ' 98.
² ס"ח התש"ס, עמ' 293.

- (4) בהגדרה "קָרָן להשקעות משותפות בנאמנות", "קָרָן פתוחה", "חוזה עתידני" ו"שוק מוסדר", המילים "חוזה עתידני" – יימחקו;
- (5) במקום ההגדרה "אופציה", "חוזה עתידני", "מחיר מימוש" ו"נכס בסיס" יבוא:
- "אופציה" ו"חוזה עתידני" – כהגדרתם בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות;

תיקון סעיף 3

2. בסעיף 3 לחוק העיקרי –

- (1) בסעיף קטן (א) –
- (א) פסקה (1) – תימחק;
- (ב) בפסקה (3), במקום "לאחרים ובלבד" יבוא "בעבור לקוחות" ובסופה יבוא "במהלך שנה קלנדרית, בידי יחיד שאינו עוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות במסגרת תאגיד מורשה או במסגרת תאגיד בנקאי";
- (ג) בפסקה (5), אחרי "בועדת השקעות" יבוא "או בדירקטוריון" ואחרי "כחבר הזעדה" יבוא "או כחבר הדירקטוריון, לפי הענין";
- (ד) בפסקה (6), אחרי "באותו תאגיד" יבוא "או כתאגיד הקשור לאותו תאגיד";
- (ה) בפסקה (7), במקום הסיפה החל במילים "בן זוג" יבוא "בן משפחה";
- (2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א3), מי שעוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות כאמור באותו סעיף קטן, 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 שבשלן חדל להיות בעל רישיון, וכן יציין בהודעתו אם הוא מבוסס בביטוח כנדרש מבעל רישיון לפי הוראות חוק זה.

ד ב ר י ה ס ב ר

עוד מוצע להגביל את הפטור מקבלת רישיון הקבוע בסעיף 3(א3) לחוק, הניתן למי שעוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות בעבור לקוחות שמספרם אינו עולה על חמישה, כך שיחול רק לגבי יועץ השקעות או מנהל תיקי השקעות שהוא יחיד שאינו עוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות במסגרת תאגיד מורשה או תאגיד בנקאי כהגדרתם בחוק. זאת הואיל והפטור האמור נועד מלכתחילה להקל על מי שעוסק בעיסוקים כאמור ביחיד בעבור מספר קטן של לקוחות, ולפטור אותו מהחובות הכרוכות בקבלת רישיון לפי החוק, כדוגמת חובת ביטוח.

זאת ועוד, לפי המוצע, יצומצם הפטור מחובת רישיון לעיסוק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות, כך שמספר הלקוחות המרבי שבעבורם ניתן

סעיף 4(1) מוצע לתקן טעות טכנית ולבטל את המונח "חוזה עתידני" מרשימת המונחים המוגדרים בדרך של הפניה להגדרות שבסעיף 1 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

סעיף 2 לחוק מונה בסעיף קטן (א) רשימה של עיסוקים שאינם טעונים רישיון לפי החוק, ובהם ביצוע עסקה על פי הוראה מטעם הלקוח בלא שיקול דעת (פסקה 1) של סעיף קטן (א). מוצע למחוק את הפסקה האמורה, כיוון שביצוע עסקה בעבור לקוח בלא שיקול דעת אינו טעון רישיון גם בלא הכללת עיסוק זה ברשימת העיסוקים שאינם טעונים רישיון, שכן ניהול תיקי השקעות כולל, על פי הגדרתו בסעיף 1 לחוק, את מרכיב שיקול הדעת (לפסקה (א1) המוצעת).

- (1) בפסקה (2) במקום הסיפה החל במילים "או שבו" יבוא "או בן זוגו (בפסקה זו - בעל הרישיון) או שהנפיק תאגיד השולט בתאגיד כאמור ושהוצעו לבעל הרישיון במסגרת חכנית הגמול לעובדים כמשמעותה לפי סעיף 15(ב1) 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 15(א1) 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), (3) או (4), רשאי בעל הרישיון שלא להעבירם לנאמנות עיוורת, ואולם על מכירתם יחולו הוראות סעיף 52(ב) לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים";
- (2) בפסקה (3), בסופה יבוא "ואולם הוראות פסקה זו לא יחולו לגבי רכישת יחידות של קרן פתוחה בידי בעל רישיון שהוא אחד מהמפורטים להלן, אם שיעור היחידות שיוחזקו בידי לאחר רכישת היחידות כאמור יעלה על עשרה אחוזים מסך היחידות של הקרן בתום היום שקדם ליום הרכישה:

- (1) בעל שליטה במינהל הקרן;
- (2) דירקטור, חבר ועדת השקעות או עובד של מינהל הקרן או של חברה השולטת במינהל הקרן או הנשלטת בידי חברה כאמור";
- (3) אחרי פסקה (3) יבוא:
- "(א3) מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל";

ד ב ר י ה ס ב ר

כדי לשמור על אחידות בחקיקה, מוצע לתקן את סעיף 3(א7) לחוק, הקובע פטור מחובת רישוי לגבי מי שעוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות בעבור בן זוג, הורה, בן או בת של אחד מאלה, ולהשתמש במונח "בן משפחה" המוגדר בסעיף 1 לחוק, במקום למנות את בני המשפחה כאמור (לפסקה (א1) המוצעת).

סעיף 3 סעיף 4 לחוק, שענינו פעילות אכורה על בעל רישיון, קובע בסעיף קטן (ג) מקרים שבהם לא יחול האיסור על יחיד בעל רישיון לרכוש או להחזיק ניירות ערך בעבור עצמו, והאיסור על מנהל תיקי השקעות לנהל תיק השקעות בעבור בן משפחתו או בעבור תאגיד שהוא או בן משפחתו בעלי שליטה בו, הקבועים בסעיפים קטנים (א)-(ב) של סעיף 4 לחוק.

פסקה (2) של סעיף 4(ג) לחוק קובעת כי האיסורים שבסעיפים קטנים (א) ו-(ב) לא יחולו ביחס לניירות ערך שהנפיק התאגיד שבו עיבד בעל הרישיון או שבו היא נישא משרה.

מוצע לתקן את הפסקה האמורה, ולהרחיב את מתן הפטור כך שיהול גם לענין ניירות ערך שהנפיק תאגיד השולט בתאגיד שבו עובד בעל הרישיון, וכן לקבוע שבעל רישיון יוכל לרכוש ולהחזיק לא רק ניירות ערך שהנפיק תאגיד שבו הוא עצמו עובד, אלא גם ניירות ערך שהנפיק תאגיד שבו עובד בן זוגו.

יהיה לעסוק בעיסוקים אלה יוגבל לחמישה לקוחות בלבד במהלך שנה קלנדרית, זאת לעומת המצב כיום שלפיו ניתן פטור לאמי שאינו עוסק בעיסוקים אלה בעבור יותר מחמישה לקוחות, בו זמנית (לפסקה (א2) המוצעת).

נוסף על כך מוצע להחיל על מי שפטור מהחובת רישוי לפי הוראות סעיף 3(א5) לחוק, את חובות האמון והזהירות המוטלות על בעל רישיון לפי פקדים ג' או ד' לחוק, לפי הענין, באילו היה בעל רישיון. בן מוצע להיבדל להודיע ללקוח שלו הוא נותן ייעוץ או שבעבירו היא מנהל תיק השקעות, קודם לתחילת ההתקשרות עמו, כי הוא אינו בעל רישיון, ואם היה בעבר בעל רישיון - לציון גם את הנסיבות שבשלן חדל להיות בעל רישיון, וכן לחייבו לציון בהודעתו אם הוא מבוטח בביטוח כנדרש מבעל רישיון לפי החוק (לפסקה (2) המוצעת).

עוד מוצע להרחיב את הפטור מחובת רישוי הקבוע בסעיף 3(א5) לחוק, כך שיחול גם לגבי ייעוץ השקעות שנותן אדם מכוח הברותו בדירקטוריון של תאגיד, לאותו תאגיד, אגב מילוי תפקידו כאמור, וכן להרחיב את הפטור בסעיף 3(א6) לחוק כך שיחול גם לגבי ניהול תיקי השקעות של תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא מנהל תיקי השקעות, אגב מילוי תפקידו (לפסקאות (א1) ו-(א2) המוצעות).

(4) אחרי פסקה (5) יבוא:

"(6) ניירות ערך חוץ שהנפיק תאגיד שניירות הערך שלו אינם רשומים למסחר בבורסה, ושהשווי הרשום למסחר של ניירות הערך שלו גבוה מסכום בשקלים 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 כמשמעותן בתקנון הבורסה; לענין זה, "תקנון הבורסה" – כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך."

ד ב ר י ה ס ב ר

בעל רישיון שהוא בעל שליטה במנהל קרן פתוחה, או שהוא דירקטור, חבר ועדת השקעות או עובד של מנהל קרן כאמור או חברה השולטת במנהל הקרן או הנשלטת בידי חברה כאמור, לא יוכל לרכוש יחידות של הקרן, אם שיעור היחידות שיוחזקו בידיו לאחר רכישת היחידות כאמור יעלה על עשרה אחוזים מסך היחידות של הקרן בתום היים שקדם ליום הרכישה. זאת בשל החשש הקיים במקרה כזה מניגוד ענינים בפעילותו של בעל הרישיון (לפסקה (2) המוצעת).

עוד מוצע לקבוע כי הפטור מהאיסורים שבסעיפים 3(א) ו-3(ב) יחול לגבי יחיד בעל רישיון גם ביחס למפורטים להלן, שכן לגביהם אין השש לניגוד ענינים בפעילותו של בעל הרישיון:

- יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל (לפסקה (3) המוצעת);

- ניירות ערך חוץ כהגדרתם המוצעת, שהנפיק תאגיד שניירות הערך שלו אינם רשומים למסחר גם בבורסה בישראל, ושהשווי הרשום למסחר של ניירות ערך חוץ שלו גבוה מסכום בשקלים השווה ל-200 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 (לפסקה (4) המוצעת);

- תעודות סל כמשמעותן בתקנון הבורסה. תקנון הבורסה מבחין בין שני סוגים של תעודות סל: תעודות סל למימוש בעין, שהן תעודות הניתנות להמרה במניות הכלולות בסל ניירות ערך, על פי משקלן במדד הסל, ותעודות סל למימוש כספי, המקנות למחזיק בהן זכות לקבל תמורתן את המחיר של מדד סל ניירות ערך, בניכוי עמלות שנקבעו (לפסקה (5) המוצעת).

יחד עם זאת מוצע לסייג את תחולת הפטור כאמור, כך שיהול רק לגבי ניירות ערך שהוצעו לבעל הרישיון או לבן זוגו במסגרת תכנית תגמול לעובדים, כמשמעותה לפי סעיף 50ב(1) או (2) להוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – הוק ניירות ערך).

עוד מוצע לחייב בעל רישיון שקיבל ניירות ערך במסגרת תכנית תגמול כאמור להעביר את ניירות הערך, בתוך שבעה ימים מיום שנרכשו על ידו, לניהול כנאמנות עיוורת, שבמסגרתה בעל הרישיון אינו רשאי לתת הוראות או הנחיות בדבר אותם ניירות ערך, ובמקרה שבו חלות לגבי מכירת ניירות הערך מגבלות לפי סעיף 50ג(א) לחוק ניירות ערך – בתוך שבעה ימים מיום שחלפה תקופת המגבלות שנקבעה לפי אותו סעיף, יהד עם זאת, אם היו בידי בעל הרישיון, לאחר רכישת ניירות ערך כאמור בפסקה (2) של סעיף 50ג, רק ניירות הערך האמורים, לבד או יחד עם ניירות ערך כאמור בפסקאות (3) או (4) של אותו סעיף, מוצע לאפשר לו שלא להעבירם לניהול כנאמנות עיוורת, ולקבוע מנגנון חלופי, שאינו כרוך בעלויות מצד בעל הרישיון, שיהול לענין מכירתם של ניירות הערך, אשר לפיו ניירות הערך יימכרו במהלך המסחר בבורסה על פי הוראה בכתב שנתן בעל הרישיון לפחות יום לפני ביצוע המכירה (לפסקה (1) המוצעת).

פסקה (3) של סעיף 50ג (להוק קובעת כי האיסורים המוטלים על יחיד בעל רישיון לפי סעיפים קטנים (א) ו-(ב) של סעיף 3 לחוק, לא חלים ביחס ליחידות של קרן פתוחה כהגדרתה בחוק.

הפטור האמור מבוסס על ההנחה שהחשש מפני ניגוד ענינים בפעילותו של בעל רישיון אינו מתקיים במקרה שבו הוא מחזיק יחידות של קרן פתוחה. מוצע לסייג את תחולת הוראות הפסקה האמורה, ולקבוע כי

- תיקון סעיף 7 4. בסעיף 7(ג) לחוק העיקרי, בפסקה (2), בסופה יבוא "וכן מי שרישיונו הותלה או בוטל לפי הוראות סעיף 35(א4) או (5) – למשך תקופת ההתליה או הביטול, לפי הענין".
- תיקון סעיף 8 5. בסעיף 8 לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (א5), הרישה עד המילים "במשך שלוש שנים או" – תימחק;
- (2) בסעיף קטן (ב3), בסופו יבוא "וכן מי שרישיונו הותלה או בוטל לפי הוראות סעיף 35(א4) או (5) – למשך תקופת ההתליה או הביטול, לפי הענין".
- הוספת סעיף 8א 6. אחרי סעיף 8 לחוק העיקרי יבוא:
- 8א. הרשות רשאית להעניק רישיון לפי חוק זה למבקש שהוא יחיד, אף שלא מתקיים לגביו תנאי מהתנאים שבסעיף 7(א4) או (5) או שבסעיף 8(א4) או (5) לפי הענין, אם שוכנעה כי בשל טעמים מיוחדים ניתן לראותו כבשיר לקבלת רישיון כאמור, בהתחשב בהשכלתו ובניסיונו המקצועי".
- תיקון סעיף 9 7. בסעיף 9(ג) לחוק העיקרי, אחרי "פרק ג" יבוא "וסעיף 25(ב)".
- תיקון סעיף 10 8. בסעיף 10(ג) לחוק העיקרי, במקום "לפיו הוא עלול להיות מורשע בעבירה" יבוא "בשל עבירה".
- תיקון סעיף 11 9. בסעיף 11(ב) לחוק העיקרי, בסופו יבוא "בחוק זה".

ד ב ר י ה ס ב ר

שוכנעה כי בשל טעמים מיוחדים ניתן לראותו כבשיר לקבלת רישיון כאמור, בהתחשב בהשכלתו ובניסיונו המקצועי. ההוראה המוצעת תחליף את ההוראה הקיימת בסעיף 48(ה) לחוק, שמוצע לבטלו בסעיף 22 להצעת החוק.

סעיף 7 סעיף 9 לחוק, שענינו עיסוק בתאגיד בנקאי, קובע בסעיף קטן (ב) כי בנק, וכן תאגיד בנקאי אחר ככל שהדבר מותר לו לפי חוק הבנקאות (רישוי), רשאים לעסוק בייעוץ השקעות בלא צורך בקבלת רישיון לפי החוק, אולם העוסקים בשמם בייעוץ השקעות יהיו כולם עובדיהם ובעלי רישיון יועץ השקעות; יחד עם זאת מחיל סעיף 9(ג) לחוק את הוראות פרק ג' לחוק, העוסק בחובות זהירות ואמון, גם על עיסוק בייעוץ השקעות בידי בנק או תאגיד בנקאי אחר. מוצע להחיל על עיסוק כאמור גם את הוראות סעיף 25(ב) לחוק, המחייב רישום של כל פעולת ייעוץ שניתנה ללקוח.

סעיף 9 מוצע לתקן את סעיף 11 לחוק, שענינו חובות אמון, ולהבהיר בסעיף קטן (ב) כי הסכמת הלקוח אין בה כדי לפטור בעל רישיון מחובות האמון המוטלות עליו לפי פרק ג' לחוק, אלא אם כן נקבע ממפורש אחרת, בחוק זה בלבד.

סעיפים מוצע לתקן את סעיפים 7(ג) ו-35(א4) לחוק, שענינם תנאים למתן רישיון יועץ השקעות ולמתן רישיון מנהל תיקים, ולהוסיף לתנאים למתן רישיונות כאמור, לגבי מבקש שהוא חברה, התחייבות של החברה כי לא יכהן בה כנושא משרה מי שרישיונו הותלה או בוטל בידי ועדה משמעת – למשך תקופת ההתליה או הביטול.

סעיף 5(1) סעיף 8(א) לחוק, שענינו תנאים למתן רישיון מנהל תיקים למבקש שהוא יחיד, מונה בפסקה (5) בין שאר התנאים למתן הרישיון, עיסוק בייעוץ השקעות כבעל רישיון במשך שלוש שנים או השלמת התמחות בנושך תקופה ולפי סדרים שנקבעו בתקנות; מוצע לבטל את החלופה המתירה לעיסוק כיועץ השקעות במשך שלוש שנים ולחייב, לצורך קבלת רישיון מנהל תיקים, השלמת תקופת התמחות בניהול תיקי השקעות, שכן הניסיון הנרכש בעיסוק בייעוץ השקעות אינו מהווה חלופה ראויה להשלמת תקופת התמחות כאמור.

סעיף 6 מוצע לקבוע הוראה המסמיכה את הרשות להעניק רישיון לפי החוק למבקש שהוא יחיד, אף שלא מתקיים לגביו תנאי מהתנאים שבסעיף 7(א4) או (5) או שבסעיף 8(א4) או (5) לפי הענין, אם

- (1) בסעיף קטן (ב) פסקה (8) - תימחה;
 (2) אחרי סעיף קטן (ה) יבוא:

"(ו) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לענין אופן עריכת הסכם בין בעל רישיון 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)."

- (1) האמור בו יסומן "(א)", ובו, במקום "בעל רישיון" יבוא "בעל רישיון או מי מטעמו, וכן אדם אחר בעבור בעל הרישיון, במישרין או בעקיפין";
 (2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(ב) בסעיף זה, "בעל רישיון" - לרבות אדם השולט בבעל רישיון או הנשלט בידו, חברה בשליטת אדם כאמור, דירקטור של בעל רישיון ואדם המועסק על ידי בעל רישיון."

13. בסעיף 22 לחוק העיקרי, בפסקה (3), במקום "בבנק או אצל חבר בורסה" יבוא "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 ונכסים פיננסיים".

דברי הסבר

לגבי אדם מטעמו של בעל הרישיון או אדם אחר המקבל בעבור בעל הרישיון טובת הנאה כאמור.

כן מוצע להרחיב את המונח "בעל רישיון" לענין הסעיף האמור, ולכלול בו גם אדם השולט בבעל רישיון או הנשלט בידו, חברה בשליטת אדם כאמור ואדם המועסק על ידי בעל רישיון.

סעיף 12 לחוק, שענינו סיכונים מיוחדים, קובע בסעיף קטן (א) כי במקרה שבו ביצועה של עסקה כרוכה בסיכון מיוחד יודיע יועץ ההשקעות ללקוח מהו הסיכון, וסעיף קטן (ב) של הסעיף האמור קובע כי מנהל תיקי השקעות לא יבצע בעבור לקוח עסקה הכרוכה בסיכון מיוחד בלי שהלקוח נתן את אישורו מראש בכתב, לאותה עסקה או לעסקאות הכרוכות באותו סוג סיכון.

סעיף 18(ג) לחוק מונה סוגי עסקאות שיראו בהן כעסקאות שביצוען כרוך בסיכון מיוחד. מוצע לתקן את פסקה (3) של הסעיף האמור, ולהוסיף עסקה באופציה לרשימת העסקאות שביצוען כרוך בסיכון מיוחד, וזאת בשל פוטנציאל הסיכון הכרוך בעסקה בזו.

סעיף 10 מוצע לבטל את פסקה (8) שבסעיף 13(ב) לחוק, הקובעת כי על בעל רישיון לציין במפורש בהסכם עם לקוחו אם הוא פטור מבחינות לצורך קבלת הרישיון, שכן מידע זה אינו חיוני ללקוח המבקש להתקשר בהסכם עם בעל רישיון (לפסקה 1 המוצעת).

מוצע להסמיך את שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע הוראות לענין אופן עריכת ההסכם בין בעל רישיון ללקוח, צורתו ודרכי מסירתו ללקוח, וכן לענין נושאים נוספים שיש לכלול בהסכם כאמור, בין באופן כללי ובין לפי סוגי הסכמים. כן מוצע להסמיך את שר האוצר כאמור לקבוע סוגים של הסכמים שבהם אין חובה לכלול נושא מהנושאים שבסעיפים 13(ב) ו-13(ג) לחוק (לפסקה 2 המוצעת).

סעיף 11 מוצע לתקן את סעיף 17 לחוק, שענינו איסור מתן תמריצים, ולהבהיר, למען הסר ספק, שהאיסור על קבלת טובת הנאה בקשר עם מתן ייעוץ, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, חל גם

תיקון סעיף 25 14. בסעיף 25 לחוק העיקרי –

- (1) בסעיף קטן (ב), במקום "יועץ השקעות" יבוא "בעל רישיון";
(2) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

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

תיקון סעיף 26 15. בסעיף 26 לחוק העיקרי –

- (1) בסעיף קטן (א), במקום "ועל חיוב בשל שכר והוצאות" יבוא "ועל חיובו, במישרין או בעקיפין, בשל שכר והוצאות, לרבות בשל תשלום לאדם השולט במנהל התיקים או הנשלט בידו או לחברה בשליטת אדם כאמור";
(2) בסעיף קטן (ד), בסופו יבוא "ודו"חות נוספים שעל מנהל התיקים להמציא ללקוח, וכן בדבר מקרים שבהם יהיה מנהל התיקים פטור מחובת הריווח לפי סעיף זה, לגבי פרטים שמקבל הלקוח ממקור אחר, הכל כפי שיקבע שר האוצר כאמור."

תיקון סעיף 27 16. בסעיף 27 לחוק העיקרי –

- (1) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:
(1ג) 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.
(2) תאגיד מורשה ותאגיד בנקאי ידווחו לרשות, בלא דיחוי, על סיום העסקתו של בעל רישיון שהועסק אצלם.

ד ב ר י ה ס ב ר

ללקוח על העלויות הכרוכות ברכישת יחידות אלה (לפסקה 1 המוצעת).

נוסף על הסמכות הקיימת היום, מוצע להסמיך את שר האוצר לקבוע בתקנות דוחות נוספים שיש להמציא ללקוח, וכן לקבוע מקרים שבהם מנהל התיקים יהיה פטור מחובת דיווח, לגבי פרטים שמקבל הלקוח ממקור אחר (לפסקה 2 המוצעת).

סעיף 16 מוצע לתקן את סעיף 27 לחוק שענינו דיווח לרשות, ולחייב כל בעל רישיון לדווח על כתובת מקום עיסוקו כבעל רישיון ועל כל שינוי בה, בתוך שבעה ימים מהמועד שבו החל לעסוק כבעל רישיון באותה כתובת (לסעיף קטן (1ג) המוצע).

עוד מוצע לחייב תאגיד מורשה ותאגיד בנקאי המעסיקים בעל רישיון לדווח לרשות על סיום העסקתו של בעל רישיון אצלם (לסעיף קטן (2ג) המוצע) וכן להגיש לרשות דוח רבעוני לגבי בעלי רישיון שהועסקו על ידם בחידוש שקדם למועד הגשת הדוח, ולגבי בעלי רישיון שהעסקתם הסתיימה לאחר מועד הגשת הדוח הקודם לפי סעיף קטן זה (לסעיף קטן (3ג) המוצע).

סעיף 14 מוצע לתקן את סעיף 25 לחוק, שענינו רישום פעולות, ולקבוע במפורש, למען הסר ספק, כי החובה לרישום כל פעולת ייעוץ ללקוח חלה גם על מנהל התיקים, הנותן במסגרת עיסוקו ייעוץ ללקוח (לפסקה 1 המוצעת).

מוצע להיזכר בעל רישיון לשמור את הרישומים של העסקאות שנעשו בתיקי לקוחותיו ושל פעולות הייעוץ שנתן ללקוח, לתקופה של שבע שנים. כמו כן מוצע להסמיך את שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות את הפרטים שייכללו ברישומים כאמור, ואת אופן עריכתם, שמירתם ומסירתם ללקוח (לפסקה 2 המוצעת).

סעיף 15 מוצע לתקן את סעיף 26 לחוק, שענינו דיווח ללקוח, ולהבהיר, למען הסר ספק, כי על מנהל התיקי השקעות לדווח ללקוח גם על שכר והוצאות ששולמו בעקיפין, הן לו עצמו והן לאחרים לרבות לתאגידים קשורים למנהל התיקים או לבעלי שליטה בהם. כך למשל, במקרה שבו מנהל התיקים רוכש בעבור לקוח יחידות של קרנות נאמנות המנוהלות בידי חברה קשורה למנהל התיקים, על מנהל התיקים לדווח

(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.

(2) אחרי סעיף קטן (1) יבוא:

"(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 בדוחות אחרים, הכל כפי שיקבע שר האוצר כאמור."

תיקון סעיף 30

17. בסעיף 30(א) לחוק העיקרי -

(1) ברישה, אחרי "בעל רישיון" יבוא "או תאגיד בנקאי";

(2) בפסקה (1), אחרי "סעיפים" יבוא "(7א)6 או (5ג)8 (א)6 או (1)7" ובסופה יבוא "או התחייבות שניתנה לפי הוראות סעיפים (7ג)1 או (2)8 (ב)2 או (3)";

(3) אחרי פסקה (2) יבוא:

"(3) מעסיק ביעוץ השקעות או בניהול תיקים, אדם שאינו בעל רישיון."

תיקון סעיף 31

18. בסעיף 31(ב) לחוק העיקרי, במקום "תעביר" יבוא "יעביר וישב ראש הרשות" ואחרי "ליועץ המשפטי לממשלה" יבוא "או למי שהוא הסמיכו לכך".

ד ב ר י ה ס ב ר

בעל רישיון (למשל, החובה לעמוד בתנאים ובסכומים שנקבעו בתקנות לענין ביטוח, הקבועה בסעיף 7(א)6) לחוק לענין בעל רישיון שהוא יחיד) והפרת התחייבויות שנתן בעל רישיון (למשל, התחייבות של בעל רישיון שהוא חברה כי מי שיעסקו בשם החברה ביעוץ השקעות הם עובדיה שהם בעלי רישיון וכי לא יכון בחברה כנושא משרה מי שידוע לה כי הורשע בעבירה, הקבועה בסעיף 7(ג)1) ו"2) לחוק) (לפסקה (2) המוצעת).

כן מוצע להוסיף לרשימת עבירות המשמעת כאמור, העסקה של אדם שאינו בעל רישיון, ביעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות (לפסקה (3) המוצעת).

סעיף 18 סעיף 31 לחוק, שענינו סמכות לחקור, קובע בסעיף קטן (ב) כי על הרשות להעביר ממצאים של חקירת משמעת שהעלתה ראיות לכאורה לביצוע עבירת משמעת, ליועץ המשפטי לממשלה. מוצע לתקן את הסעיף האמור ולאפשר ליושב ראש הרשות להעביר את ממצאי חקירת המשמעת גם למי שהיועץ המשפטי לממשלה הסמיכו לענין זה.

חובת הדיווח לרשות כמוצע, גועדה לאפשר לרשות לפקח על בעלי רישיון המועסקים במסגרת תאגיד ומעבירים את מקום עיסוקם כבעלי רישיון מתאגיד אחד לאחר.

מוצע להסמיך את שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע הוראות לענין מועדי הגשתם, אופן עריכתם וצורתם של דיווחים לפי סעיף 27 לחוק, וכן לקבוע פרטים נוספים החשובים ללקוח סביר, שלגביהם ידווח בעל רישיון לרשות בדין וחשבון לפי סעיף זה או בדוחות אחרים כפי שיקבע שר האוצר כאמור (לסעיף קטן (1) המוצע).

סעיף 17 מוצע לתקן את סעיף 30 לחוק, שענינו עבירות משמעת, ולהחיל את השיפוט המשמעתית גם לגבי תאגיד בנקאי, שעל אף היותו פטור מחובת רישיון לשם עיסוק ביעוץ השקעות, חב לפי הוראות סעיף 9(ג) לחוק, בחובות אמון וזהירות הקבועות בפרק ג' לחוק, וכן בניהול רישום לגבי עסקאות שביצע בהתאם, למוצע בסעיף 7 להצעת החוק (לפסקה (1) המוצעת).

נוסף על כך מוצע להוסיף לרשימת עבירות המשמעת שבסעיף 30 לחוק, הפרה של חובות החלות על

- תיקון סעיף 35 19. בסעיף 35(א) –
- (1) ברישה, אחרי "בעל הרישיון" יבוא "על תאגיד בנקאי או על מי שאחראי לעבירה כאמור בסעיף 30(ג)";
- (2) בפסקה (5), אחרי "רישיון" יבוא "ולגבי מי שאינו בעל רישיון – פסילה מלקבל רישיון".
- תיקון סעיף 39 20. בסעיף 39 לחוק העיקרי –
- (1) במקום כותרת השוליים יבוא "עונשין".
- (2) בסעיף קטן (א), אחרי "לפי חוק זה" יבוא "וכן תאגיד בנקאי שעסק בניהול תיקים, בניגוד להוראות סעיף 9(א), או שהעסיק בשמו בייעוץ השקעות מי שאינו בעל רישיון יועץ, בניגוד להוראות סעיף 9(ב)";
- (3) סעיף קטן (ד) – בטל.
- תיקון סעיף 41 21. בסעיף 41 לחוק העיקרי –
- (1) האמור בו יסומן "א)", ובו, בסופו יבוא "וכן לקבוע הוראות בדבר הפרשי הצמדה וריבית שישולמו בשל פיגור בתשלום אגרות לפי סעיף זה, וברבר החלת פקודת המסים (גביה)⁵ על גביית אגרות והפרשי הצמדה וריבית כאמור";
- (2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:
- "(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)".

ד ב ר י ה ס ב ר

- סעיף 19** סעיף 35 לחוק, שענינו עונשים משמעותיים, מונה בסעיף קטן (א) את רשימת העונשים שרשאית ועדת המשמעת להטיל על בעל רישיון. לפי הוראות סעיף 30(ג) לחוק אם נעברה עבירת המשמעת בירי תאגיד – אחראים לעבירת המשמעת גם דירקטורים של התאגיד והמנהל הכללי שלו, ובשיתפות – אחראים גם השותפים, למעט שותפים מוגבלים, אלא אם כן הוכיחו שהעבירה נעברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת עליה או שלא יכלו לדעת עליה או שנקטו את כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.
- מוצע לתקן את סעיף 35(א) לחוק, ולהסמיך את ועדת המשמעת להטיל עונשים גם על דירקטורים ומנהל כללי במקרה שבו התאגיד עבר עבירת משמעת, ועל השותפים – אם מדובר בשותפות, גם אם הם עצמם אינם בעלי רישיון, וכן על תאגידים בנקאיים אשר מוצע להחיל עליהם את השיפוט המשמעתית בהתאם לתיקון המוצע בסעיף 17 להצעת החוק.
- סעיפים 20 ו-21** שבסעיף 1 לחוק בהגדרה "עבירה" (רי דברי הסבר לסעיף 30(3) להצעת החוק), מוצע בסעיף 20(1) להצעת החוק, לתקן את כותרת השוליים של סעיף 39 לחוק ולהחליפה מ"עבירות" ל"עונשין", שכן הסעיף אינו מדבר על עבירות כהגדרתן המוצעת.
- סעיף 39(א) לחוק קובע כעבירה עיסוק בייעוץ השקעות או בניהול תיקים בלא רישיון לפי החוק, למען הסר ספק, מוצע בסעיף 20(2) לחוק, להוסיף לעבירות המנויות בסעיף האמור גם עבירה של תאגיד בנקאי העוסק בניהול תיקי השקעות בניגוד להוראות סעיף 9(א) לחוק, אי המעסיק בשמו בייעוץ השקעות מי שאינו בעל רישיון יועץ, בניגוד להוראות 9(ב) לחוק.
- סעיף 39(ד) לחוק קובע כי בעל רישיון שלא שילם אגרה שנקבעה לפי סעיף 41, דינו – תשלום כפל אגרה. מוצע בסעיף 20(3) להצעת החוק, לבטל את הסעיף הקטן

⁵ חוקי איי, כרך ב', עמ' (ע) 1374, (א) 1399.

(1) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) הוראות סעיפים קטנים (ב) ו-(ג) יחולו על מי שהגיש בקשה לקבלת רישיון כפטור מכחינות כאמור באותם סעיפים קטנים, עד יום תחילתו של חוק הסדרת העיסוק (תיקון מס' 8) התשס"ה-2004";

(2) סעיף קטן (ה) - בטל.

23. תחילתו של סעיף 27(ג) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 16(1) לחוק זה, 60 ימים מיום תחילת פרסומו של חוק זה.

ד ב ר י ה ס ב ר

מאז שהסתיימה התקופה הקובעת (כ"6 שנים) אין הצדקה להמשיך ולהחיל את ההוראות האמורות גם היום לגבי מי שעסקו בעיסוקים כאמור בתקופה הקובעת וטרם הגישו בקשה לקבלת רישיון לפי הוראות הסעיפים הקטנים האמורים עד יום תחילתו של חוק זה (להלן - יום התחילה). לפיכך מוצע לקבוע הוראה המגבילה את תוקפם של הסעיפים הקטנים האמורים, כך שיתחילו לגבי מי שהגיש בקשה לפי הוראות סעיף 48(ב) או (ג) עד יום התחילה.

הוראת סעיף 48(ה) לחוק קובעת לאמור:

"(ה) הרשות מוסמכת לתת רישיון לניהול תיקים או ליועץ השקעות -

(1) מטעמים מיוחדים, למי שאינו ממלא אחר תנאי מן התנאים שבסעיפים קטנים (ב) או (ג) או שבסעיפים 7 או 8;

(2) למי שעסק בניהול תיקים או ביועץ השקעות מחוץ לישראל, אם שוכנעה שלאור דיני ניריות הערך הקיימים במדינה שבה עסק כאמור ניתן לראותו ככשיר לקבלת רישיון לפי חוק זה;

מוצע למחוק את ההוראה האמורה מסעיף 48 לחוק שענינו, כאמור, הוראות מעבר, ולקבוע במקומו בסעיף 48 המוצע בסעיף 6 להצעת החוק, הוראה המסמיכה את הרשות להעניק רישיון לפי החוק למבקש שהוא יחיד, אף שלא מתקיים לגבי תנאי מהתנאים שבסעיף 7(א) או (5) או שבסעיף 8(א) או (5), לפי הענין, אם שוכנעה כי בשל טעמים מיוחדים ניתן לראותו ככשיר לקבלת רישיון כאמור, בהתחשב בהשכלתו ובניסיונו המקצועי.

סעיף 23 כדי לאפשר לתאגידים זמן התארגנות להגשת דוח רבעוני לפי הוראות סעיף

27(ג) המוצע בסעיף 16 להצעת החוק, מוצע לדחות את בניסתו לתוקף של הסעיף האמור, כך שתחילתו תהיה 60 ימים מיום תחילתו של החוק המוצע.

האמור מרשימת העבירות הפליליות המנויות בסעיף 41 לחוק, ובמקביל מוצע בסעיף 21(ו) להצעת החוק, לתקן את סעיף 41 לחוק, שענינו אגרות, ולהסמיך את שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע, נוסף על האגרות, הוראות בדבר תשלום הפרשי הצמדה וריבית בשל פיגור בתשלום האגרה, ובדבר החלת פקודת המסים (גביה) על גביית אגרות והפרשי הצמדה וריבית כאמור.

נוסף על כך מוצע בסעיף 21(2) להצעת החוק, לקבוע כי בעל רישיון שלא שילם לרשות אגרה שהיה עליו לשלמה לפי הוראות סעיף 41(א) לחוק כנוסחו המוצע, בתוך שנה מהמועד שנקבע לתשלומה, יותלה רישיונו החל במועד שנקבע לכך בהתראה שמסרה הרשות לבעל הרישיון.

כן מוצע לקבוע בסעיף 21(3) להצעת החוק, כי חידוש רישיון שבוטל או שהותלה לפי החוק יותנה בתשלום חובותיו של בעל הרישיון בשל אי תשלום אגרות או בשל אי תשלום הפרשי הצמדה וריבית, שהיה חייב בתשלומם לפי הוראות סעיף 41(א) כנוסחו המוצע.

סעיף 22 סעיף 48 לחוק, שענינו הוראות מעבר, אשר נוסף לחוק בחוק הסדרת העיסוק ביועץ השקעות ובניהול תיקי השקעות (תיקון מס' 4) התשנ"ח-1998 (ס"ח התשנ"ח, עמ' 250), פוטר בסעיפים קטנים (ב) ו-(ג) את מי שעסק בישראל בניהול תיקים או ביועץ השקעות, לפי הענין, בתקופה המתחילה ביום ב' באלול התשנ"ד (9 באוגוסט 1994) והמסתיימת ביום כ"ה בסיון התשנ"ז (30 ביוני 1997) (להלן - התקופה הקובעת) מבהינות, למעט מבהינה בנושא אתיקה מקצועית, לצורך קבלת רישיון מנהל תיקים או רישיון יועץ השקעות.

ההוראות שבסעיפים הקטנים האמורים נועדו לאפשר המשך רציפות בפעילותם המקצועית של מי שעסקו בעיסוק ביועץ השקעות או בניהול תיקי השקעות בתקופה הקובעת, לאור משך הזמן הרב שחלף

24. (א) מי שערב יום תחילתו של חוק זה (בסעיף זה – יום התחילה) עסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות בלי שהיה בידו רישיון לכך, לפי הוראות סעיף 3(א)3 לחוק העיקרי בנוסחו ערב יום התחילה, והמשיך לעסוק בייעוץ או בניהול כאמור לאחר יום התחילה לפי הוראות סעיף 3(א)3 בנוסחו בסעיף 2(1)(ב) לחוק זה, יחולו עליו הוראות סעיף 3(א1) לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 2(2) לחוק זה גם לגבי לקוחות שהיו לקוחותיו ערב יום התחילה, ואולם תחילת הוראות הסעיף האמור לגבי אותם לקוחות תהיה בתום 60 ימים מיום התחילה.

(ב) הוראות סעיף 4(ג)2(2) ו-3(3) לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 3(1)3(2) לחוק זה, יחולו, לגבי ניירות ערך שהיו בהחזקתו של בעל רישיון ערב יום התחילה לפי הוראות סעיף 4(ג)2(2) או 3(3) בנוסחו ערב יום התחילה, בתום 60 ימים מיום התחילה; ואולם אם חלה על בעל הרישיון חובה להעביר את ניירות הערך לנאמנות עיוורת לפי הוראות סעיף 4(ג)2(2) בנוסחו בסעיף 3(1) לחוק זה, רשאי הוא להעבירם לנאמנות עיוורת כאמור בתוך 7 ימים מתום 60 הימים האמורים.

(ג) על אף הוראות סעיף 8(א)5 לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 1(5) לחוק זה, מי שעסק בייעוץ השקעות כהיותו בעל רישיון יועץ במשך שלוש שנים, מהן שנתיים רצופות לפחות בתכופ לפני יום התחילה, פטור מחובת התמחות לצורך קבלת רישיון מנהל תיקים כאמור באותו סעיף.

(ד) על אף הוראות סעיף 27(1ג) לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 1(1)6 לחוק זה, מי שביום התחילה היה בעל רישיון לפי הוראות החוק העיקרי בנוסחו ערב יום התחילה, ידווח לרשות, כהגדרתה בחוק העיקרי, על כתובת מקום עיסוקו כבעל רישיון, בתוך 60 ימים מיום התחילה.

ד ב ר י ה ס ב ר

סעיף 4(ג)2(2) או 3(3) המוצע רק בתום 60 ימים מיום התחילה. כן מוצע לקבוע כי אם חלה על בעל הרישיון חובה לפי סעיף 4(ג)2(2) לחוק בנוסחו המוצע, להעביר את ניירות הערך המוחזקים בידו לנאמנות עיוורת. רשאי הוא להעבירם לנאמנות עיוורת בתוך 7 ימים מתום 60 הימים האמורים (לסעיף קטן (ב) המוצע).

כדי שלא לפגוע במי שהסתמך על הוראת הפטור מתובת התמחות שהיתה קבועה בסעיף 8(א)5 לחוק בנוסחו ערב יום התחילה לצורך קבלת רישיון מנהל תיקים, מוצע לקבוע כי מי שעסק בייעוץ השקעות כהיותו בעל רישיון יועץ במשך שלוש שנים, מהן שנתיים רצופות לפחות בתכופ לפני יום התחילה, יהיה פטור מהחובה האמורה (לסעיף קטן (ג) המוצע).

סעיף 27(1ג) המוצע בסעיף 1(1)6 לחוק, קובע תובת דיווח של בעל רישיון לרשות על כתובת מקום עיסוקו כבעל רישיון ועל כל שינוי בה, בתוך שבעה ימים ממועד תחילת העיסוק באותה כתובת. מוצע לאפשר למי שהיה ביום התחילה בעל רישיון לפי הוראות החוק בנוסחו ערב יום התחילה, לדווח לרשות על כתובת מקום עיסוקו בתוך 60 ימים מיום התחילה (לסעיף קטן (ד) המוצע).

סעיף 24 כדי לאפשר למי שעסק ערב יום התחילה בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות בלי שהיה בידו רישיון לכך, לפי סעיף 3(א)3 לחוק בנוסחו ערב יום התחילה, והמשיך לעסוק בייעוץ או בניהול כאמור לאחר יום התחילה לפי הוראות סעיף 3(א)3 בנוסחו המוצע, להתארגן למילוי החובות שהוטלו עליו על פי התיקון המוצע (למשל, החובה להתום על הסכם עם הלקוח שלו הוא נותן ייעוץ או שבעבורו הוא מנהל תיק השקעות). מוצע לדרות את מועד תחילתן של הוראות סעיף 3(א1) לחוק בנוסחו בסעיף 2(2) לחוק המוצע, כך שיחולו לגבי לקוחות שהיו לקוחותיו של מי שעסק בעיסוקים כאמור ערב יום התחילה והמשיכו להיות לקוחותיו ביום התחילה, בתום 60 ימים מיום התחילה (לסעיף קטן (א) המוצע).

התיקונים לסעיף 4(ג)2(2) ו-3(3) לחוק, המוצעים בסעיף 3 לחוק המוצע, מצמצמים את המקרים שבהם פטור בעל רישיון מהאיסורים הקבועים בסעיף 4(א) ו-3(ב) לחוק, לפיכך מוצע לקבוע כי לגבי ניירות ערך או יהודות של קרן פתוחה שהיו בהחזקתו של בעל רישיון ערב יום התחילה לפי הוראות סעיף 4(ג)2(2) או 3(3) לחוק בנוסחו ערב יום התחילה, ושעל פי התיקון המוצע בסעיפים האמורים אינם מותרים עוד בהחזקה, יהולו הוראות