
ירושלים, ו' תמוז, תשנ"ח

30 יוני, 1998

חוזר מס' ח-06 - 1930

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

הנדון: פעילות מערכת הבנקאות בשוק ההון

(ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 322)

מבוא

1. לאור הנסיון שנצבר, תיקוני חקיקה ובכללם חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן - חוק הייעוץ), ולאחר התייעצות בועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות, תיקנתי את הוראה מס' 322 בנושא "פעילות מערכת הבנקאות בשוק ההון" כמפורט להלן.

התיקונים להוראה מס' 322

2. בסעיף 3(הגדרות): בהגדרת "איש פנים":

- (א) הקטע הראשון של ההגדרה יסומן (א) ובקטע השני של ההגדרה במקום המילה "אולם", יבוא:
- "(ב) על אף האמור בפסקה (א)."
- (ב) בפסקה (ב), במקום המילים: "שבשליטת התאגיד", יבוא: "שבשליטתו".
- (ג) המילים "או בעל עניין בתאגיד הבנקאי" נמחקו.

דברי הסבר

לפסקאות (א) ו-(ב) - הבהרת ההגדרה.

לפסקה (ג) - בעל עניין בתאגיד הבנקאי, ייחשב לאיש פנים.

3. בסעיף 3(הגדרות):

- (א) במקום הגדרת "מנהל תיקים", יבוא:
- "מנהל תיקים" - כמשמעותו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995 (להלן - חוק הייעוץ);
- (ב) אחרי הגדרת "נייר ערך", יבוא:
- "ניהול תיקי השקעות" - כמשמעותו בחוק הייעוץ (להלן - ניהול תיקים);
- (ג) בהגדרת "תחום השקעות", במקום "ניהול תיקי השקעות עבור לקוחות (להלן - ניהול תיקים)", יבוא: "ניהול תיקים".

דברי הסבר

ההגדרות הותאמו להגדרות חוק הייעוץ. מובהר כי הסייגים הרלבנטיים שנקבעו בסעיף 3 לחוק הייעוץ אינם תקפים ביחס להוראה זו, כגון: ניהול תיקי השקעות לאחרים שמספרם אינו עולה חמישה, שכלול גם הוא בהוראה זו.

4. (א) בסעיף 3 (הגדרות) - במקום ההגדרה של "תאגיד העוסק בהשקעות" יבוא: "תאגיד שעיקר עיסוקיו הוא באחד או יותר מתחומי ההשקעות", ואחרי הגדרה זו יבוא:
 "תאגיד נשלט העוסק בהשקעות" - תאגיד העוסק בהשקעות ונשלט על ידי תאגיד בנקאי".
- (ב) בסעיף 4, בחלק מהמקרים בסעיפים 5(א) - (ט) (ראה פירוט בהוראה המצ"ב), וכן בסעיפים 6, 8, 9, 11 ו-13, במקום "תאגיד העוסק בהשקעות", יבוא: "תאגיד נשלט העוסק בהשקעות".

דברי הסבר

מטרת התיקון היא להבהיר כי ביישום המגבלות על הדירקטורים וחברי וועדת השקעות בתאגיד נשלט העוסק בהשקעות, כמפורט בסעיפים 5(ב) - (ד) ו-5(ו) - (ז) בהוראה, יש לקחת בחשבון גם מילוי תפקידים בתאגידים אחרים העוסקים בהשקעות ולא רק בתאגידים הנשלטים על ידי התאגיד הבנקאי.

5. (א) במקום סעיף 4(א) יבוא:
 "תאגיד בנקאי לא ינהל בעצמו קופת גמל".
- (ב) סעיף 4(ג)1, בטל.

דברי הסבר

- (א) התיקון מתחייב היות והאיסור נקבע בחקיקה קיימת, למעט קופות גמל שלגביהן האיסור נמצא עדיין בשלב של הצעת חוק. עם זאת, לאור ההקלה הקבועה בסעיף 4(ג)2 לפיה בתנאים מסויימים, בנק רשאי לנהל קופת גמל, מובהר בזה כי האמור בסעיף 9, יחול גם על בנק כאמור.
- (ב) ביטול סעיף 4(ג)1 מתחייב מתיקון מס' 10 לחוק הבנקאות (רישוי).

6. (א) בסעיף 5(א) אחרי המילים: "אינו איש פנים", יבוא: "ואינו דירקטור או עובד של התאגיד או של תאגיד שבשליטתו".

דברי הסבר

- נקבע כי ההקלה האמורה בפסקה זו תחול רק כאשר יו"ר הדירקטוריון הינו חיצוני במובן הרחב.
- (ב) סעיפים 5(ב) ו-5(ד), נוסחו מחדש כמפורט בהוראה.
- (ג) בסעיף 5(ג), אחרי המילים "בעת ובעונה אחת", יבוא: "כדירקטור".

7. במקום סעיף 5(ה), יבוא:

"(ה) (1) וועדת ההשקעות של תאגיד נשלט העוסק בהשקעות תמונה על ידי הדירקטוריון, רוב חבריה יהיו דירקטורים באותו תאגיד נשלט, והיא תקבע את מדיניות ההשקעות ואת המדיניות בדבר הצבעה באסיפות של התאגידים שניירות הערך שלהם בידי אותו תאגיד. אנשי פנים וכן עובדי התאגיד או תאגיד שבשליטתו לא יהיו רוב החברים בכל ישיבה של ועדת ההשקעות.

(2) חברי וועדת ההשקעות שאינם דירקטורים בתאגיד הנשלט העוסק בהשקעות, לא יהיו אנשי פנים, ויחולו עליהם בהתאמה, המגבלות החלות על דירקטור מקרב הציבור, הקבועות בסעיפים 96ב. (ג), (ד) ו-96ג. לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983.

(3) קבעה וועדת ההשקעות הנחיות להשקעה, יהא שיקול הדעת, במסגרת אותן הנחיות, נתון לעובד שאינו איש פנים, כאמור בפסקה (ח)."

דברי הסבר

הותרה חברות בוועדת השקעות, של חברים שאינם דירקטורים ובתנאים מסויימים.

8. בסעיף 5(ז), במקום המילים "עסקאות בניירות ערך מסויימים", יבוא: "ניירות ערך מסויימים".

דברי הסבר

הובהר כי המגבלה חלה לא רק על בעל מידע שאינו נחלת הכלל ביחס לעסקאות, אלא גם על בעל מידע כאמור ביחס לניירות ערך מסויימים.

9. בסעיף 5(ח):

(א) במקום המילים "לא יהיו עובדי התאגיד הבנקאי", יבוא: "לא יהיו אנשי פנים".

(ב) המילים "או עובד מושאל או עובד בקבוצה הבנקאית שאינו נחשב כאיש פנים", נמחקו.

דברי הסבר

המגבלה לפיה העובדים והמנהלים של תאגיד נשלט העוסק בהשקעות, להם שיקול דעת להחליט על השקעות, לא יהיו עובדי התאגיד הבנקאי, תחול גם על עובד מושאל.

10. בסוף סעיף 5 יבוא:

"(יב) פסקה (א) לא תחול על תאגיד לניהול תיקים או לייעוץ שחל עליו סעיף 9(ד) לחוק הייעוץ".

דברי הסבר

סעיף 9 (ד) לחוק הייעוץ קובע כי "לא יכהן אדם כנושא משרה בתאגיד מורשה שהוא תאגיד קשור לתאגיד הבנקאי, אם הוא מכהן כנושא משרה או כעובד בתאגיד הבנקאי או בתאגיד קשור אחר שלו;...".

11. בסוף סעיף 6 יבוא:

"ובלבד שיושב ראש הדירקטוריון והמנהל הכללי של התאגיד הנשלט העוסק בהשקעות, לא יכהנו בוועדת הביקורת".

דברי הסבר

חברות של בעלי תפקידים כנ"ל בוועדת ביקורת, אינה מתיישבת עם תפקידי ועדת הביקורת.

12. סעיף 8(ג) בוטל:

דברי הסבר

התיקון בא לאור שינוי שיטות מסחר בבורסה.

13. בסיפא של סעיף 10(א) (הפרדה ארגונית), במקום המילים "לא יהיה כפוף לחבר בהנהלת התאגיד הבנקאי אשר", יבוא: "יהיה כפוף בשרשרת הניהול לחבר בהנהלת התאגיד הבנקאי אשר אינו".

דברי הסבר

התיקון מבהיר כי מנהל יחידת הייעוץ לא יהיה כפוף למי שאחראי על תחומי האשראי או ההשקעות.

14. בסוף סעיף 10(ג)2, יבוא :

"עם זאת, יועץ השקעות שקיבל הסכמה בכתב של לקוח, יורשה לגשת למידע כאמור על אותו לקוח ובקשר לאותו ייעוץ ובלבד שהלקוח אינו חברה ציבורית".

דברי הסבר

לאור הצורך להתאים את הייעוץ לצרכיו ולהנחיותיו של הלקוח, כאמור בסעיף 12 לחוק הייעוץ, נדרש התיקון כאמור.

15. בסוף סעיף 11 יבוא :

"(ג) תאגיד בנקאי לא יגבה עמלה מתאגיד הנשלט על ידו והעוסק בהשקעות בתחום ניהול קרנות או בתחום ניהול קופות גמל, המשתלמת על עסקה בניירות ערך, שנעשתה בעד הקרן או בעד קופת הגמל, העולה על העמלה המקובלת בתאגיד הבנקאי בעסקה מאותו סוג ובאותו היקף".

דברי הסבר

הסעיף נועד למנוע גביית עמלות יתר עקב שליטת התאגיד הבנקאי בתאגיד הנשלט העוסק בהשקעות.

16. סעיף 13 יסומן 13(א) ואחריו יבוא :

"(ב) למרות האמור בסעיף קטן (א), החובה לקבוע מדיניות בענין רוטציה אינה מתייחסת לעיסוקיהם של יועצים בתאגיד הבנקאי ושל מנהלי תיקים או יועצים בתאגיד העוסק בניהול תיקים או בייעוץ השקעות".

דברי הסבר

מתן ייעוץ או ניהול תיקים מבוסס במידה רבה על אמון אישי ולכן ניתן פטור הן ליועצים בתאגיד הבנקאי והן ליועצים ומנהלי תיקים בתאגיד נשלט.

17. (א) אחרי סעיף 13 יבוא :

"הגבלות אישיות"

13א. תאגיד בנקאי יגרום לכך כי :

(א) ההגבלות האישיות על עסקאות בניירות ערך בידי עובד חבר הבורסה כאמור בסעיף 52ט.

לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (ראה נספח א'), יחולו בהתאמה גם על דירקטור או עובד של תאגיד בנקאי שאינו חבר בורסה, או תאגיד בשליטתו של אחד מאלה.

(ב) ההגבלות האישיות על דירקטור, חבר ועדת השקעות ועובד של מנהל קרן כאמור בסעיף

21 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994 (ראה נספח ב') ובתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הגבלות אישיות על דירקטור, חבר ועדת השקעות ועובד של מנהל קרן), התשנ"ה - 1995 (ראה נספח ג'), יחולו בהתאמה גם על דירקטור, חבר ועדת השקעות ועובד של תאגיד נשלט אחר העוסק בהשקעות.

(ג) אין באמור בסעיף זה כדי לפגוע בהוראות כל דין".

(ב) בסוף ההוראה יוספו נספחים א-ג.

דברי הסבר

בחקיקה ובחקיקת משנה הוטלו הגבלות אישיות על דירקטור, חבר ועדת השקעות ועובד של גופים מסויימים העוסקים בהשקעות. הוחלט להרחיב תחולתן של הגבלות אלו על גופים אחרים העוסקים בהשקעות.

18. בסעיף 15 (פטורים), במקום המילים: "תאגיד בנקאי העוסק", יבוא: "תאגיד בנקאי, שהוא או תאגיד הנשלט על ידו עוסק".

תחילה

19. תחילתם של התיקונים להוראה, לא יאוחר משלשה חודשים ממועד פירסום חוזר זה.

עדכון קובץ

20. מצורפים בזה דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין.

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
(6/98) [5] 322-1-6	(12/95) [4]322-1-6
(6/98) [5]322-7-10	-----

בכבוד רב,

זאב אבלס

המפקח על הבנקים

(docs 7407)