

הכנסת העשרים וחמש

יוזם : חבר הכנסת ולדימיר בליאק

פ/5438/25

הצעת חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (תיקון – לקוח כשיר), התשפ"ה–2025

1. תיקון התוספת הראשונה בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה–1995¹, בתוספת הראשונה, במקום פרט 9 יבוא :

9" (א) יחיד שמתקיים בו אחד מאלה :

(1) השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על 2,000,000 שקלים חדשים ;

(2) גובה הכנסתו בכל אחת מהשנתיים האחרונות עולה על 500,000 שקלים חדשים, או שגובה הכנסת התא המשפחתי שאליו הוא משתייך עולה על 750,000 שקלים חדשים ;

(3) השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על 5,882,380 שקלים חדשים וגובה הכנסתו בכל אחת מהשנתיים האחרונות עולה על 705,885 שקלים חדשים, או שגובה ההכנסה כאמור של התא המשפחתי שאליו הוא משתייך עולה על 1,058,827 שקלים חדשים ;

(4) הוא בעל שליטה בחברה ששווי נכסיה עולה על 15,000,000 שקלים חדשים ;

(5) לעניין פרט זה –

"נכסים נזילים" – מזומנים, פיקדונות, נכסים פיננסיים
כהגדרתם בחוק הייעוץ וניירות ערך הנסחרים
בבורסה ;

¹ ס"ח התשנ"ה, עמ' 416.

"תא משפחתי" – יחיד ובני משפחתו הגרים עמו או שפרנסת האחד על האחר.

(ב) יחיד שמתקיימים בו שניים מאלה ואשר נתן מראש הסכמתו בכתב לכך שייחשב כלקוח כשיר לעניין חוק זה:

(1) השווי הכולל של נכסיו, למעט זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963², עולה על 1,000,000 שקלים חדשים;

(2) הוא בעל מומחיות וכישורים בתחום שוק ההון או הועסק לפחות שנה בתפקיד מקצועי שדורש מומחיות בשוק ההון;

(3) הוא ביצע 10 עסקאות לפחות, בממוצע, בכל רבעון במשך ארבעת הרבעונים שקדמו להסכמתו; לעניין זה, "עסקה" – ששוויה 150,000 שקלים חדשים לכל הפחות, ולמעט עסקה שביצע מנהל תיקים בעבור יחיד הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות.

(ג) הסכומים הקבועים בסעיף זה ישתנו ב-1 בינואר של כל שנה שלישית החל ממועד תחילת חוק זה (להלן – יום העדכון), לפי שיעור שינוי המדד החדש לעומת המדד היסודי; לעניין זה –

"המדד" – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;

"המדד החדש" – המדד שפורסם לאחרונה לפני יום העדכון;

"המדד היסודי" – המדד שפורסם בחודש ינואר 2025.

ד ב ר י ה ס ב ר

בהצעת חוק זו מוצע להתאים את ההגדרה "לקוח כשיר", כפי שמופיעה בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, לסטנדרטים המקובלים בעולם, במטרה להרחיב את הגישה להשקעות פיננסיות מורכבות לציבור הישראלי.

נכון להיום, הגדרת הלקוח הכשיר בישראל מחמירה מאוד ומגבילה את היכולת של אזרחים רבים להשתתף בהזדמנויות השקעה בשוק הישראלי. מוצע לעדכן את הקריטריונים כך שישראלים רבים יותר יוכלו ליהנות מהפירות של היזמות הישראלית, ולאפשר להם להשתתף בהשקעות שהיו עד כה פתוחות רק למעטים. הצעת החוק מדגישה את החשיבות של עמידה בסטנדרטים המקובלים בעולם, תוך הימנעות מפטרנליזם מיותר מצד המדינה והיא מיועדת להעניק יותר חופש כלכלי לאזרחים ולסייע להם להשתתף בצורה פעילה יותר בכלכלה הישראלית המתפתחת וליהנות מפירותיה.

² ס"ח התשכ"ג, עמ' 156.

על כן, מוצע להנמיך את רף הנכסים אשר אדם נדרש שיהיו בבעלותו על מנת להיחשב לקוח כשיר. כמו כן, מוצע להחשיב גם נדל"ן שאינו למטרות מגורים כנכס בבעלות הלקוח הפוטנציאלי. לבסוף, מוצע להחשיב כלקוח כשיר גם את מי שנכסיו פחותים אך אשר יש לו רקע וניסיון מוכחים בעסקאות בשוק ההון. ככלל, מטרת הצעת החוק היא להפחית את הרגולציה ולהקטין את יכולת המדינה להגביל משקיעים משיקולים של "הגנה על אדם מפני עצמו" ובכך לפתוח בפני אזרחים אפיקי השקעה מניבים אשר היו חסומים בפניהם עד כה.

הצעת חוק זהה הונחה על שולחן הכנסת העשרים וחמש על ידי חבר הכנסת דן אילוז (פ/5425/25).
הצעת החוק זהה לפ/5425/25 ולפיכך לא נבדקה מחדש על ידי הלשכה המשפטית של הכנסת.

הוגשה ליו"ר הכנסת והסגנים
והונחה על שולחן הכנסת ביום
ה' בשבט התשפ"ה (03.02.2025)