

## נוסח להערות הציבור

**הערות ותגובות תתקבלנה עד ליום 23 באפריל 2013**

אנשי קשר:

עו"ד מאיה גרטי גלבו

טל' 02-6556495, דוא"ל: [Mayag@isa.gov.il](mailto:Mayag@isa.gov.il)

רו"ח יובל גרנות

טל' 02-6556497, דוא"ל: [Yuvalg@isa.gov.il](mailto:Yuvalg@isa.gov.il)

נבקש להפנות את תשומת ליבכם לנוהל שפרסמה הרשות בעניין ייזום אסדרה, ראו: [http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile\\_7067.pdf](http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7067.pdf). בהתאם לנוהל זה ההערות המרכזיות מאת הציבור יובאו במסמך המרכז את נוסח האסדרה שגובש, תוך ציון שמות המגיבים מקרב הציבור.

ראו ס' 7 לאותו הנוהל, בדבר בקשות מיוחדות להימנע מפרסום שמי כאמור.

### רשות ניירות ערך

**תקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל השקעה**

**משותפת ונאמן)(תיקון), התשע"ג-2013**

#### רקע

במהלך החודשים האחרונים מובאת על ידי סגל הרשות לאישור המליאה חקיקת משנה במטרה לקדמה בד בבד עם קידום תיקון 21 לחוק השקעות משותפות בנאמנות.

במסגרת זו מועלת להערות ציבור טיוטת תיקון לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת ההשקעות), התשנ"ו-1995 (להלן – "תקנות הון עצמי וביטוח"). לאחר בחינת הערות הציבור יובא לאישור מליאת הרשות נוסח מעודכן של התקנות.

## התיקון המוצע

בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות על חברה המעוניינת לקבל אישור לשמש מנהל קרן ועל חברה המעוניינת לקבל אישור לשמש נאמן לקרן לעמוד בתנאי כשירות מסוימים ובהם עמידה בדרישות הון עצמי וביטוח בסכומים ובתנאים שיקבע שר האוצר בתקנות. דרישות אלו מוחלות במסגרת תיקון 21 על כל השקעה משותפת ולכן מוצע להתאים את התקנות הקיימות לעניין מנהל קרן ונאמן לקרן כך שיחולו גם על מנהל תעודת סל ועל נאמן לתעודת סל.

בהתאם לנוסח תקנות הון עצמי וביטוח הקיים, סכומי ההון העצמי הנדרשים עומדים על חמש מאות אלף ₪ ביחס למנהל קרן וביחס לנאמן לקרן, כל אחד. בהתאם לתקנות אלה, סכום זה יעודכן ב- 31 ביולי של כל שנה, לפי שיעור השינוי שבין המדד שפורסם לחודש יוני שלפני מועד העדכון, לבין המדד שפורסם לחודש יוני 1995, כך שהלכה למעשה כיום סכום זה עומד על כ- 900,000 ₪.

הסכום הקיים היום בתקנות הוא סכום המשקף בעיקרו "דמי רצינות" ולא כרית בטחון לפיצוי. ביחס למנהל השקעה משותפת, סגל הרשות סבור כי כדי שההון העצמי ישמש במידה מסוימת גם כרית בטחון לפיצוי נזקי נפגעים ולא רק "דמי רצינות" כאמור, מתבקש שיהיה לפחות בחלקו נזיל ולא הון עצמי חשבונאי אשר ניתן בין השאר להשקיעו בנכסי נדל"ן.

בהקשר זה, מוצע לבצע במסגרת תיקון התקנות עדכון של סכום ההון העצמי הנדרש באופן הבא:

1) ביחס למנהל השקעה משותפת – דרישת ההון העצמי תעודכן ותעמוד על מיליון ומאתיים חמישים אלף ₪ (1.25 מיליון ₪). בהתאם לתיקון 21, מנהל השקעה משותפת יידרש להעמיד לצורך הבטחת קיום חובותיו לפי חוק זה חשבון מגבה המהווה סוג של פקדון. החשבון המגבה נועד להוות תוספת משלימה לדרישת ההון העצמי, ובהבחנה מדרישות ההון העצמי, החשבון המגבה הוא כרית ביטחון נזילה, המשתנה בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים על ידי מנהל השקעה משותפת והסיכונים להם הוא חשוף. יצוין, כי יכול שתהיה חפיפה בין ההון העצמי לבין החשבון המגבה במובן זה שהנכסים המופקדים בחשבון המגבה הם גם חלק מן ההון העצמי שנדרש מנהל השקעה להעמיד.

2) ביחס לנאמן להשקעה משותפת – דרישת ההון העצמי תעודכן ותעמוד על שני מיליון וחמש מאות אלף ₪ (2.5 מיליון ₪). הגדלת ההון העצמי החשבונאי הנדרש מנאמן נעשית חלף הדרישה ממנו להפקיד סכומים בחשבון מגבה.

סכומים אלו יוצמדו מכאן ואילך למדד המחירים לצרכן המעודכן לחודש יוני 2012.

בנוסף, הואיל והסדרת הנושא של חובות מינוי ותנאי כשירות של בעלי תפקידים במנהל השקעה משותפת ובנאמן מוצא לתקנות נפרדות אשר אושרו לאחר הערות ציבור במליאת נובמבר 2012, מוצע לבטל מגוף התקנות את ההתייחסות הקיימת ביחס לנושאים אלו.

**תקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל השקעה משותפת**

**ונאמן)(תיקון), התשע"ג-2013**

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 9(א), 13(א), 72 ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994<sup>1</sup> (להלן - החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת ההשקעות), התשנ"ו-1995<sup>2</sup> (להלן – התקנות העיקריות), בכותרת, במקום "מנהל קרן" יבוא "מנהל השקעה משותפת" והסיפא שתחילתה במילה "ותנאי" - תימחק.
2. בפתח לתקנות העיקריות, במקום "9(א) ו- (ג)" יבוא "9(א)" ובמקום "13(א) ו- (ג)" יבוא "13(א)".
3. בתקנה 1 לתקנות העיקריות -
- (1) אחרי ההגדרה "מדד" יבוא -
- "סוג הסדר" – קרן או תעודת סל;
- (2) בהגדרה "שווי נכסים כולל", אחרי "מנהל קרן" יבוא "או של כל תעודות הסל שבניהולו של מנהל תעודת סל" ואחרי "נאמן" יבוא "או של כל תעודות הסל שחברה משמשת להן נאמן".
4. במקום תקנה 2 לתקנות העיקריות יבוא -
- הון עצמי 2. (א) ההון העצמי של מנהל השקעה משותפת לא יפחת מסכום של מיליון ומאתיים חמישים אלף שקלים חדשים לכל סוג הסדר שבניהולו.
- (ב) ההון העצמי של נאמן לא יפחת מסכום של שני מיליון וחמש מאות אלף שקלים חדשים לכל סוג הסדר שבניהולו.

<sup>1</sup> ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשנ"ט, עמ' 151

<sup>2</sup> ק"ת התשנ"ו, עמ' 150; התשנ"ט, עמ' 1122

(ג) סכומים כאמור בתקנות משנה (א) ו- (ב) יעודכנו ב- 31 ביולי של כל שנה, לפי שיעור השינוי שבין המדד שפורסם לחודש יוני שלפני מועד העדכון, לבין המדד שפורסם לחודש יוני 2012, ויעוגל לסכום הקרוב שהוא כפולה של מאה אלף שקלים חדשים.

5. בתקנה 3 לתקנות העיקריות - תיקון תקנה 3

(1) בתקנת משנה (א), בכל מקום, במקום "קרן" יבוא "השקעה משותפת" ובמקום "הקרן" יבוא "ההשקעה המשותפת";

(2) בתקנת משנה (ב), במקום "הקרן" יבוא "ההשקעה המשותפת";

6. בתקנה 4 לתקנות העיקריות - תיקון תקנה 4

(1) בכל מקום במקום "קרן" יבוא "השקעה משותפת";

(2) ברישא תקנת משנה (א), אחרי "המפורטים להלן" יבוא "ביחס לכל סוג הסדר שבניהולו".

7. בתקנה 5 לתקנות העיקריות, אחרי "המפורטים להלן" יבוא "ביחס לכל סוג הסדר שהוא משמש לו נאמן". תיקון תקנה 5

8. בתקנה 6 לתקנות העיקריות, במקום "הקרן" יבוא "ההשקעה המשותפת". תיקון תקנה 6

9. בתקנה 7 לתקנות העיקריות - תיקון תקנה 7

(1) בתקנת משנה (א), במקום "קרן" יבוא "השקעה משותפת";

(2) בתקנת משנה (ב), בסיפה יבוא "או לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחיר פדיון יחידה של תעודת סל, שווי נכסיה והתחייבויותיה לשם בחינת שלמות נכסי התעודה), התשע"ב-2012, בהתאם לסוג ההסדר".

10. בתקנה 8 לתקנות העיקריות, בכל מקום, במקום "הקרן" יבוא "ההשקעה המשותפת". תיקון תקנה 8

תיקון תקנה 9 11. בתקנה 9 לתקנות העיקריות, בכל מקום, במקום "קרן" יבוא "השקעה משותפת" ובמקום "הקרן" יבוא "ההשקעה המשותפת".

תיקון תקנה 10 12. בתקנה 10 לתקנות העיקריות -

(1) בכל מקום, במקום "קרן" יבוא "השקעה משותפת";

(2) בתקנת משנה (א), במקום "קרן סגורה" יבוא "השקעה משותפת נסחרת".

ביטול פרק ב' 13. פרק ב' לתקנות העיקריות – בטל<sup>3</sup>.

\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשע"ג

(\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 2013)

(חמ)

---

יובל שטייניץ

שר האוצר

---

<sup>3</sup> הטיפול בנושא חובות מינוי ותנאי כשירות של בעלי תפקידים במנהל השקעה משותפת ובנאמן מוצא לתקנות נפרדות אשר אושרו לאחר הערות ציבור במליאת נובמבר 2012.