



רשומות

קובץ התקנות

12 ביולי 2018

8038

כ"ט בתמוז התשע"ח

עמוד

| | |
|------|--|
| 2394 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 |
| 2400 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים) (תיקון), התשע"ח-2018 |
| 2406 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קנייה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) (תיקון), התשע"ח-2018 |
| 2409 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) (תיקון), התשע"ח-2018 |
| 2410 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום) (תיקון), התשע"ח-2018 |
| 2411 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי קרן למדיניות ההשקעות) (תיקון), התשע"ח-2018 |
| 2411 | תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי) (תיקון), התשע"ח-2018 |
| 2412 | צו השקעות משותפות בנאמנות (מועדים קובעים לתעודות סל ההופכות ליחידות קרן), התשע"ח-2018 |

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 2(א), 50(ב), 50(ג), 54א, 56(א1) ו-56(ז), 57, 61(ב), 73(ב1), 73(ג1), 77, 80(א1), 82(א7), 107א ו-131 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹ (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני קובע כלהלן:

פרק א': פרשנות

הגדרות

1. בתקנות אלה –

"דמי ניהול משתנים" – חלק משכר מנהל הקרן, הנגזר מתשואת הקרן ומהפרש העקיבה שלה;

"דמי ניהול שליליים" – סכום ששיעורו מהשווי הנקי של נכסי הקרן זהה לשיעור דמי הניהול המשתנים שאותם פרסם מנהל הקרן, שישולם לקרן במקרה של הפרש עקיבה שלילי;

"דמי ניהול קבועים" – שכר מנהל הקרן שאינו תלוי בתשואת הקרן;

"החזר דמי ניהול" – תשלום בשיעור אחד שפרסם מנהל קרן בתשקיף או בדוח, שלא יעלה על שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן בניכוי שיעור עמלת ההפצה שמחויב בו מנהל הקרן, אם הוא מחויב;

"הסכום הנדרש" – סכום דמי הניהול השליליים שעל מנהל הקרן לשלם לפי תקנה 12(2);
"הפרש עקיבה" – ההפרש בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב שלה בתקופת החישוב;

"חוק הפיקוח על הביטוח" – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981²;

"חוק הפיקוח על קופות הגמל" – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005³;

"יחידה רדומה" – כמשמעות יחידות רדומות בסעיף 57(ב2) לחוק;

"יום ההחלטה" – היום שבו נודע למנהל הקרן או למפרק הקרן על מחיקת יחידות הקרן מהמסחר בבורסה;

"מחיר יחידה" – כהגדרתו בסעיף 50(א2) לחוק;

"מחירי קרן סל" – מחיר פדיון, שווי יחידה ומחיר יחידה;

"מחיר פדיון" – כמשמעותו בסעיף 56(ב) לחוק;

"מנהל כספי אחרים" – כל אחד מאלה:

- (1) מנהל קרן המבצע עסקה לקרנות שבניהולו לפי החוק;
- (2) חברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על קופות הגמל, המבצעת עסקה לעמיתי קופת הגמל בניהולה, למעט קופת גמל בניהול אישי;
- (3) מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על הביטוח, המשקיע כספים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה כהגדרתן בחוק האמור;
- (4) מנהל תיקים המבצע עסקה ללקוח;

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ז, עמ' 1064

² ס"ח התשמ"א, עמ' 208; התשע"ז, עמ' 1048.

³ ס"ח התשס"ה, עמ' 889; התשע"ז, עמ' 336.

"מנהל כספי אחרים מוסדי" – הגופים המנויים בפסקאות (1) עד (3) בהגדרה "מנהל כספי אחרים";

"מסלקה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך;

"מרשם יחידות" – כמשמעותו בסעיף 95 לחוק;

"נכס מעקב" – מדד או סחורה שמדיניות ההשקעות של קרן מחקה היא השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה;

"עושה שוק" – כהגדרתו בסעיף 82(א)(6) לחוק;

"עסקת החלף שאינה במימון" – כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994⁴;

"קרן חשיפה הפוכה" – כהגדרתה בתקנות הסיווג;

"קרן מחקה בחסר" – קרן מחקה שהיא קרן חשיפה הפוכה;

"קרן מחקה ממונפת" – קרן מחקה שהיא קרן ממונפת כהגדרתה בתקנות האופציות;

"שווי יחידה" – כהגדרתו בסעיף 50(ב) לחוק;

"תמהיל נכסים" – נכסים המרכיבים את נכס המעקב בקרן של לרבות נכסים אחרים היוצרים חשיפה לאותם נכסים, וכן מזומנים;

"תקופת חישוב" – תקופה שמיום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה שבה חל יום חישוב המחירים, או יום הצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, המאוחר מביניהם, עד יום חישוב המחירים;

"תקנות האופציות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות), חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001⁵;

"תקנות הדוחות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות), התשנ"ה-1994⁶;

"תקנות הנכסים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שניתן לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994⁷;

"תקנות הסיווג" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007⁸;

"תשואה" – שחושבה בדרך הקבועה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה), התשנ"ה-1995⁹.

פרק ב': תחולה

2. החוק יחול על תעודת התחייבות, שהיא הסדר להשקעה משותפת שמטרתו השקעה במטבעות וקבלת תמורה הנגזרת ממחירים, שמקנה למחזיק בה זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממחירים של מטבעות, אלא אם כן התקיימו בה כל אלה:
- (1) הנכסים המגבים את ההתחייבות לפי התעודה הם פיקדונות בבנק בישראל או בבנק מחוץ לישראל בלבד;

⁴ ק"ת התשנ"ה, עמ' 317; התשע"ח, עמ' 2400.

⁵ ק"ת התשס"א, עמ' 389; התשע"ה, עמ' 1554.

⁶ ק"ת התשנ"ה, עמ' 304; התשע"ו, עמ' 1035.

⁷ ק"ת התשנ"ה, עמ' 304; התשע"ו, עמ' 1035.

⁸ ק"ת התשס"ח, עמ' 152; התשע"ו, עמ' 1098.

⁹ ק"ת התשנ"ה, עמ' 872; התשע"ה, עמ' 210.

- (2) ניהול הנכסים המגבים את ההתחייבות לפי התעודה אינו כולל קבלת החלטות השקעה תוך הפעלת שיקול דעת שלא לפי כללים שנקבעו בתשקיף, ותחלופת הנכסים האמורים תהיה במועדים הנקובים בתשקיף ולפי כללים כאמור;
- (3) פדיון התעודות יהיה רק במועדי תחלופת הנכסים כאמור בפסקה (2).

פרק ג': עושה השוק

- (א) מנהל קרן יתקשר בהסכם עם חברה, כדי שתשמש בעבורו כעושה שוק ביחידות קרן של שבניהולו; עושה שוק כאמור יהיה חברה שעיסוקה הבלעדי הוא פעילות עשיית שוק, והיא לא תהיה חברה שבשליטת מנהל הקרן או חברה השולטת בו.
- (ב) הסכם כאמור בתקנת משנה (א) יחייב את עושה השוק לבצע פעילות עשיית שוק ביחידות הקרן בכל יום חישוב מחירים.
- (ג) עושה השוק לא יבצע עסקאות מתואמות ועסקאות מחוץ לבורסה ביחידות הקרן.
- (ד) על אף האמור בתקנת משנה (ג), עושה השוק, רשאי לבצע עסקה מתואמת ביחידות קרן של עם מנהל כספי אחרים, ובלבד שמחיר העסקה כאמור, אינו נמוך מחצי מיליון שקלים חדשים, וכן רשאי לבצע עסקאות מחוץ לבורסה ובלבד שמחיר העסקה כאמור אינו נמוך מחמישה מיליון שקלים חדשים; בתקנת משנה זו, "עסקה מחוץ לבורסה" – עסקה של עושה השוק עם מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו מנהל קרן ובלבד שאם נכס המעקב של הקרן הוא מדד ניירות ערך ישראליים לצורך ביצוע אותה עסקה נדרש עושה השוק לרכוש ניירות ערך במהלך יום המסחר בבורסה, ומחיר העסקה יהיה לפי מחירי רכישות אלה.
- (ה) הבורסה תנטר אחר עמידתו של עושה השוק בכללים שקבעה בתקנון הבורסה ותדווח למנהל הקרן ולרשות על ממצאי בדיקתה.

3. חובת מינוי עושה שוק ועשיית שוק ביחידות קרן של

פרק ד': יצירה ופדיון

- מנהל קרן רשאי להקצות יחידות של קרן של שבניהולו לקרן, ובלבד שניתן אישור הבורסה לרישומן למסחר.
- (א) הזמנות ליחידות של קרן של והוראות לפדיון יוגשו למפיץ; מפיץ לא יסרב להפיץ יחידות של קרן של המוצעות לפי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו מטעמים הקשורים בקרן או במנהל קרן; הוראות סעיפים 44(ב) ו-46(ג), ו-46(ז) עד (ט) לחוק יחולו, בשינויים המחויבים, על הזמנת יחידות והוראה לפדיון כאמור.
- (ב) מנהל קרן ייענה להזמנת יחידה של קרן של שבניהולו או יפדה יחידה כאמור, לפי הזמנה או הוראה שקיבל מהמפיץ, בכל יום חישוב מחירים.
- (ג) מנהל קרן של רשאי להודיע בתשקיף או בדוח כי לא יענה להזמנת יחידות בסכום העולה על סכום שהחליט.
- (ד) מנהל קרן של רשאי להפסיק מזמן לזמן את הצעת היחידות לציבור ולחדשה, ובלבד שדיווח על כך לפי תקנה 20 יידר לתקנות הדוחות.
- (ה) סעיפים 56(ג) ו-56(ד) לחוק לא יחולו על פדיון יחידות קרן של.
- (א) קיבל מנהל קרן הוראה לפדיון יחידה של קרן של, יעביר מחשבון הקרן למפיץ באמצעות המסלקה, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפתחה בניכוי עמלת פדיון בשיעורים האלה:

4. הקצאת יחידות לקרן של

5. הזמנה והוראות לפדיון של יחידות קרן של

6. ניכוי עמלת פדיון

(1) בקרן של ששיעור החשיפה הכולל שלה למדד איגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל, לרבות מלווה קצר מועד, ולמדד המורכב כולו ממניות הנסחרות בישראל שעלויות יצירת החשיפה אליו נמוכות, עולה על חמישים אחוזים משווי נכסי הקרן – 0.1%;

(2) בקרן של ששיעור החשיפה שלה למדד המורכב כולו מנכסים הנסחרים מחוץ לישראל עולה על חמישים אחוזים משווי נכסיה או שהיא קרן שלא ניתן לקבוע לגביה רכיב דמי ניהול משתנים לפי תקנה 11(א) – 0.3%;

(3) בקרן של שאינה כאמור בפסקאות (1) או (2) – 0.2%.

(ב) לא תנוכה עמלת פדיון ממחיר הפדיון –

(1) בפדיון יחידות קרן של בפירוק;

(2) לאחר תום התקופה להגשת הזמנות לפי סעיף 32 לחוק;

(3) ביום שבו הפסיק מנהל הקרן את הצעת היחידות.

7. נמכרה יחידת קרן של, יעביר המפיץ לחשבון הקרן באמצעות המסלקה סכום במזומנים השווה למחיר היחידה בתוספת עמלת יצירה בשיעור זהה לעמלת הפדיון הקבועה לאותה קרן כאמור בתקנה 6.

8. (א) על אף האמור בתקנה 5 ובסעיף 46(ג) לחוק, התקבלה אצל מנהל הקרן הזמנה ליצירה או הוראה לפדיון שהגיש עושה השוק לאחר השעה הייעודה אך לא יאוחר מאשר מיד לאחר תום המסחר לאותו יום, יבצעה מנהל הקרן כאילו התקבלה אצלו באותו יום חישוב מחירים.

(ב) על אף האמור בתקנות 6 ו-7, רשאי מנהל קרן לבצע יצירה או פדיון של יחידות קרן של שבניהולו לפי הזמנה או הוראה של עושה השוק בתמורה לתמהיל נכסים.

(ג) בחישוב מחיר היחידה ומחיר פדיון בתמורה לתשלום בתמהיל נכסים לא תתווסף עמלת יצירה ולא תנוכה עמלת פדיון.

(ד) על אף האמור בתקנת משנה (ג), בחישוב מחיר הפדיון בפדיון כנגד תמהיל נכסים תנוכה העמלה שצפויה להיפרע מנכסי הקרן, בעקבות פדיון יחידות כאמור, בשל סיום עסקת החלף שאינה במימון טרם מועד סיומה.

9. קיבל מנהל קרן הוראה לפדיון יחידה בקרן של שבניהולו, ירשום אותה כיחידה רדומה במרשם היחידות ולא יבטלה.

10. מנהל קרן יפרסם לגבי יחידת קרן של שבניהולו את שווייה, את מחירה בתוספת עמלת יצירה ואת מחיר הפדיון שלה בניכוי עמלת פדיון, סמוך לאחר שהתקבל אצלו המידע המאפשר לו לחשב נתונים אלה; לשם פרסום כאמור יעביר מנהל הקרן את שווי היחידה ואת מחירה כאמור לבורסה, בדרך שהבורסה הורתה עליה ושעליה תדווח לרשות.

פרק ה': דמי ניהול משתנים

11. (א) מנהל קרן רשאי לפרסם בתשקיף או בדוח של קרן מחקה שבניהולו, שאינה קרן מחקה ממונפת או קרן מחקה בחסר, כי שכרו יכלול נוסף על דמי הניהול הקבועים גם רכיב של דמי ניהול משתנים, בהתקיים כל אלה:

(1) מנהל הקרן העמיד ערבות בנקאית אוטונומית לטובת הנאמן לקרן להבטחת זכויות בעלי היחידות בקרן, בסכום שלא יפחת מהסכום הקבוע בתקנת משנה (ב), או הפקיד פיקדון בסכום האמור בחשבון חופשי משעבוד, עיקול, עכבון או כל זכות אחרת של צד שלישי, ושלנאמן זכות חתימה בלעדית בו;

(2) מנהל הקרן התחייב כי מקום שהפרש העקיבה שלילי, הוא יחזיר לקרן דמי ניהול שליליים.

(ב) סכום הערבות שיעמיד מנהל הקרן או הפיקדון שיפקיד כאמור בתקנת משנה (א), לא יפחת בכל עת מסכום השווה למכפלת השווי הנקי של נכסי הקרן בשיעור דמי הניהול השליליים שמנהל הקרן עשוי להיות מחויב לשלם לקרן בהתחשב בשיעור דמי הניהול המשתנים שאותם פרסם, דמי הניהול השליליים שהחזיר לקרן בתקופת חישוב, וסכום דמי הניהול הקבועים והמשתנים שהוא זכאי לפרוע וטרם פרע.

12. פרסם מנהל הקרן כי שכרו יכלול דמי ניהול משתנים כאמור בתקנה 11, יחולו הוראות אלה:

(1) שיעור דמי הניהול המשתנים שיפרע מנהל קרן מנכסי הקרן או ישלם לקרן בדמי ניהול שליליים, לפי העניין, בתקופת חישוב, לא יעלה בערכו המוחלט על שיעור עמלת היצירה והפדיון בהתאם לסוג הקרן, כאמור בתקנה 6(א);

(2) אם הפרש העקיבה בקרן לסוף יום מסחר שלילי – ישלם מנהל הקרן לקרן את סכום דמי הניהול השליליים לפי השיעור שפרסם בתוך יום עסקים אחד;

(3) פחת סכום הערבות או סכום הפיקדון כאמור בתקנה 11(א) מהסכום הנדרש לפי תקנה 11(ב), יגדילו מנהל הקרן בתוך שלושה ימי עסקים;

(4) נדרש מנהל הקרן להחזיר לקרן דמי ניהול שליליים ולא שילם לקרן את הסכום הנדרש, יחולו הוראות אלה:

(א) הפקיד מנהל הקרן פיקדון כאמור בתקנה 11(א)1, יעביר הנאמן לקרן בעצמו את הסכום האמור מתוך חשבון הפיקדון לחשבון הקרן לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר היום שבו היה על מנהל הקרן להעביר את סכום האמור;

(ב) העמיד מנהל הקרן ערבות כאמור בתקנה 11(א)1 וחלפו שלושה ימי עסקים מיום שנדרש לשלם את הסכום הנדרש, יגיש מנהל הקרן דוח לרשות ולנאמן בדבר התקיימות נסיבות אלה ועל המועד שבו ישלם לקרן את הסכום הנדרש; יושב ראש הרשות רשאי להורות לנאמן לחלט את הערבות הבנקאית בגובה הסכום הנדרש;

(5) מנהל קרן יפרע דמי ניהול משתנים שהוא זכאי להם פעם אחת ברבעון, ביום חישוב המחירים הראשון שלאחר תום הרבעון לתקופת החישוב שהסתיימה בתום הרבעון, לאחר שהנאמן אישר כי הוא זכאי לסכום;

(6) מנהל הקרן רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים ב־1 בינואר בכל שנה.

פרק ו': תנאים שבהם רשאי מנהל קרן מחקה לשלם תשלום למי שמחזיק יחידות של קרן שבניהולו

13. מנהל קרן מחקה רשאי לשלם החזר דמי ניהול, לבעל יחידה שהוא מנהל כספי אחרים מוסדי, ובלבד ששיעור החזר דמי הניהול לא ישתנה עקב כך שהיחידות מוחזקות בידי מנהלי כספי אחרים מוסדיים שונים; החזר כאמור יושב למי שנשא בו בפועל.

תשלום למי שמחזיק יחידות של קרן מחקה שבניהולו של מנהל הקרן

פרק ז': השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים

14. מנהל קרן ישתתף ויצביע באסיפות מחזיקים כאמור בסעיף 77 לחוק, לגבי ניירות ערך המוחזקים בקרנות מחקות שבניהולו, ובלבד שניירות ערך אלה מוחזקים במועד הקובע גם בקרנות שאינן קרנות מחקות שבניהולו.

פרק ח': פירוק קרן סל

15. (א) על אף האמור בסעיף 106(א) לחוק, הודעה על פירוק קרן סל תינתן לא יאחר משלושים ימים לפני מועד הפירוק, ובקרן סל שהיא קרן חשיפה הפוכה לפי הסכם הקרן לעניין זה; נקבע לפי תקנת משנה (ג)2 כי מועד הפירוק יחול בחלוף פחות משלושים ימים מיום ההחלטה יודיע המפרק על פירוק הקרן וישלח את ההודעה כאמור בסעיף 106(ב) לחוק.
- (ב) על אף האמור בסעיף 106(ג) לחוק, התקבלה הודעה על פירוק קרן סל, תמחק הבורסה את יחידות הקרן מהרישום למסחר בבורסה ומנהל הקרן או מפרק הקרן יפסיק מאותו מועד גם את הצעתן לפי תקנה 5; בהודעה שישלח מפרק הקרן כאמור בסעיף 106(ב) לחוק תצוין העובדה כי יחידות הקרן יימחקו מן המסחר והמועד שבו הן צפויות להימחק לפי תקנון הבורסה.
- (ג) מועד הפירוק של קרן סל שלא לפי צו בית משפט יהיה –
- (1) בפירוק לפי סעיף 103(2) לחוק – לא יאחר מתום שלושים ימים ממועד ההודעה על הפירוק;
- (2) בפירוק לפי סעיף 103(4) לחוק – לא יאחר מתום שלושים ימים מחיקת היחידות מן המסחר בבורסה;
- (3) בפירוק לפי סעיף 104א לחוק – לא יאחר מתום שלושים ימים ממועד ההודעה על הפירוק.
16. נתן מנהל קרן או מפרק לקרן הודעה על פירוק קרן סל, שלגביה פרסם מנהל הקרן כי שכרו יכלול נוסף על דמי ניהול קבועים גם דמי ניהול משתנים, לא יהיה זכאי מנהל הקרן או המפרק לפרוע דמי ניהול משתנים מנכסי הקרן ולא יידרש לשלם לקרן דמי ניהול משתנים שליילים, מהיום שלמחרת היום שבו ניתנה ההודעה כאמור.

פרק ט': תחילה והוראת מעבר

17. תחילתן של תקנות אלה ביום כ"ג באלול התשע"ח (3 באוקטובר 2018) (להלן – יום התחילה).
18. (א) מי שכהן ערב יום התחילה כדירקטור חיצוני בחברה שהנפיקה ערב יום התחילה תעודות סל, רשאי לכהן עד תום תקופת כהונתו כדירקטור חיצוני במנהל קרן בשליטת בעל השליטה בחברה שאליה עברה פעילות תעודות הסל של החברה וכן במנהל קרן נוסף בשליטת בעל השליטה בחברה, ובלבד ששני מנהלי הקרנות כאמור מנהלים קרנות בעלות מאפיינים שונים, ולא יראו בכל אחת מהכהונות כאמור כזיקה כמשמעותה בסעיף 240(ב) לחוק החברות לעניין הכהונה האחרת; בתקנה זו, "תעודות סל" – כהגדרתן בסעיף 33(א) לתיקון 28.
- (ב) הפכה קרן מחקה לקרן סל, לא תוצג בפרסום או ברוח תשואת הקרן לתקופה הקודמת למועד הקובע, ויראו את המועד הקובע לעניין תחילתה של תקופת חישוב תשואה כמועד שבו הוצעו יחידות הקרן לציבור לראשונה.
- (ג) על התשקיף העיקרי הראשון שפרסם מנהל קרן לאחר יום התחילה יחולו הוראות אלה:

- (1) יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך רשאים להאריך או לקצר את תקופת התשקיף ליחידות המוצעות לפי התשקיף העיקרי הראשון שפרסם מנהל קרן לאחר יום התחילה, או לפי תשקיף קרן חדשה שפורסם בתקופה שלאחר פרסום התשקיף העיקרי כאמור עד תום תקופתו;
- (2) אם הוארכה תקופת התשקיף לתקופה נוספת כאמור בפסקה (1), ישלם מנהל הקרן לרשות את החלק היחסי של הסכום הקבוע של אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף לתקופה זו;
- (3) אם קוצרה תקופת התשקיף כאמור בפסקה (1) יוחזר למנהל הקרן החלק היחסי של הסכום הקבוע של אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף לתקופה זו;
- (4) בתקנה זו –

“המועד הקובע” – כמשמעותו בסעיף 33(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס’ 28), התשע”ז–2017¹⁰ (בפרק זה – תיקון 28);

“הסכום הקבוע” – כמשמעותו בתקנה 2 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ”ה–1995¹¹;

“חלק יחסי” – לפי היחס שבין משך התקופה שנוספה או נוכתה לתקופת התשקיף, לפי פסקה (1) לבין שנים עשר חודשים;

“תקופת התשקיף” – כהגדרתה בתקנות פרטי תשקיף;

“תקנות פרטי תשקיף” – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש”ע–2009¹²;

“תשקיף עיקרי” ו”תשקיף קרן חדשה” – כהגדרתם בפסקאות (1) ו־(2) להגדרה “תשקיף” בתקנות פרטי תשקיף.

י”ד בתמוז התשע”ח (27 ביוני 2018)
(חמ 5544-3)

משה כחלון
שר האוצר

¹⁰ ס”ח התשע”ז, עמ’ 1064.

¹¹ ק”ת התשנ”ה, עמ’ 702; התשע”ו, עמ’ 1101.

¹² ק”ת התש”ע, עמ’ 192; התשע”ו, עמ’ 1021.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים) (תיקון), התשע”ח–2018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 59, 62(ב) ו־131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ”ד–1994¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ”ה–1994² (להלן – התקנות העיקריות), בתקנה 1 –

¹ ס”ח התשנ”ד, עמ’ 308; התשנ”ט, עמ’ 151.

² ק”ת התשנ”ה, עמ’ 317; התשע”ו, עמ’ 256.

- (1) אחרי ההגדרה "חברה מדרגת" יבוא:
 "חווה אקדמה (FORWARD)" – חווה בין שני צדדים, לקנייה או למכירה של נכס בסיס במועד ובמחיר קבוע שאינו רשום למסחר בבורסה בישראל או מחוץ לישראל";
- (2) אחרי ההגדרה "משך חיים ממוצע" יבוא:
 "נכס בסיס" – נכס נושא ההתחייבות לפי אופציה, חווה עתידי או ההתחייבות לתשלום הפרשים לפי עסקת החלף שאינה במימון;
 "נכס מעקב" – כהגדרתו בתקנות קרנות מחקות";
- (3) אחרי ההגדרה "עושה שוק לנייר ערך" יבוא:
 "עסקת החלף כשרה" – עסקה שבמסגרתה מעביר מנהל קרן מקרן סל כשרה שבניהולו לקרן מקבילה שבניהולו, סכום במזומנים השווה למחיר יחידה בקרן המקבילה בתמורה לזכות לקבל סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של יחידה בקרן המקבילה;
- "עסקת החלף שאינה במימון" – עסקת החלפת תזרימי מזומנים שצד אחד שלה מתחייב לשלם לצד השני או זכאי לקבל ממנו הפרשים במחירי נכס בסיס, כנגד תשלום ריבית, בתאריכים ובתנאים הנקובים בה מראש, ובלבד שסכום החשיפה לנכס הבסיס לא מועבר בין הצדדים לעסקה";
- (4) בהגדרה "פיקדון לזמן קצוב", בסופה, במקום "ימים" יבוא "ימי עסקים; לעניין זה יראו פיקדון שנעשה לתקופה העולה על שלושים ימי עסקים, כפיקדון כאמור, אם תנאיו מאפשרים את משיכתו בתוך שלושים ימי עסקים מיום מתן ההודעה לבנק על הכוונה למשוך אותו, ובלבד שלפי תנאי הפקדתו הסכום שיווסף עליו עם משיכתו לא יפחת בשל כך שנמשך לפני תום התקופה שנקבעה";
- (5) במקום ההגדרה "קרן אינדקס נסחרת" יבוא:
 "קרן אינדקס" – קרן חוץ שייעודה השגת שיעורי שינוי הדומים לשיעורי השינוי במדד ניירות ערך מסוים;
 "קרן אינדקס נסחרת" – קרן אינדקס שיחידותיה נסחרות בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל";
- (6) אחרי ההגדרה "קרן כספית" יבוא:
 "קרן מקבילה" – קרן סל שאינה קרן סל כשרה, שהתקשרה בעסקת החלף כשרה; "קרן סל כשרה" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי היא קרן סל כשרה";
- (7) בהגדרה "קרן מוחזקת", במקום "באגד קרנות" יבוא "בקרן";
- (8) במקום ההגדרה "קרן מחקה" יבוא:
 "קרן מחקה משולבת קרנות" – קרן מחקה שייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירי מספר נכסי מעקב, שנקבע בהסכם הקרן שלה כי היא קרן מחקה משולבת קרנות;
 "קרן ממונפת" – כהגדרתה בתקנות האופציות;
 "קרן חוץ" – כהגדרתה בסעיף 113א לחוק";

(9) אחרי ההגדרה "שווי סדרה" יבוא:

"שכר מנהל" – דמי ניהול קבועים, כהגדרתם בתקנות קרנות מחקות";

(10) אחרי ההגדרה "תקנות האופציות" יבוא:

"תקנות דוח שנתי" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן),
התשע"ו-2016⁵;

"תקנות הדוחות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות), התשנ"ה-1994⁴;
"תקנות חישוב תשואה" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה),
התשנ"ה-1995⁵;

"תקנות המחירים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קנייה ומכירה
של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994⁶;

"תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות),
התשע"ח-2018⁷;

תיקון תקנה 2. בתקנה 2 לתקנות העיקריות –

(1) בפסקה (2)(א), אחרי פסקת משנה (3) יבוא:

"(4) אם נייר ערך החוץ הוא איגרת חוב הנסחרת בשוק מוסדר – אף אם לא
התקיימו בה התנאים המנויים בפסקאות (1) עד (3) אם מתקיימים בה תנאים
שקבעה ועדת ההשקעות באישור הנאמן, שנועדו להבטיח שקיים מידע זמין לגבי
תנאיה, מחירה והסיכונים הנובעים מהחזקתה ושקיימת בה סחירות מספקת";

(2) אחרי פסקה (3) יבוא:

"(3א) זכויות והתחייבויות לפי עסקת החלף שאינה במימון, שנכס הבסיס שלה
הוא מדד ניירות ערך זרים או סחורה או מטבע חוץ ושמתיימים לגביה תנאים
שיש בהם להגביל את סיכון האשראי הנובע לקרן ממנה ולהבטיח את זכויות
מנהל הקרן להביאה לסיומה ולממש את הזכויות שלפיה, והם נוגעים בין השאר
לאלה: מועד סיום העסקה, מועדי ביצוע התחשבנות בין הצדדים, מועדי העברת
כספים בין הצדדים, ועלויות הכרוכות בסיום העסקה;

(3ב) בקרן מקבילה – גם התחייבות לפי עסקת החלף כשרה שנעשתה עם קרן
סל כשרה שנכס המעקב, כיוון החשיפה והמינוף שלה זהים לשל הקרן המקבילה;

(ג3) חוזה אקדמה שנכס הבסיס שלו הוא מטבע חוץ ותנאיו הם כאמור בפסקה
(א3);

(3) בפסקה (6) –

(א) ברישה, אחרי "למוסדיים" יבוא "או שרישומה למסחר במערכת אושר";

(ב) אחרי פסקת משנה (א) יבוא:

"(א1) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה
על מחיר הוצאתה";

(4) בפסקה (א6) –

³ ק"ת התשע"ו, עמ' 1002.

⁴ ק"ת התשנ"ה, עמ' 304; התשע"ו, עמ' 1035.

⁵ ק"ת התשנ"ה, עמ' 872; התשע"ה, עמ' 210.

⁶ ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשע"ד, עמ' 1552.

⁷ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

(1) ברישה, אחרי "למוסדיים" יבוא "או שרישומה למסחר במערכת אושר";

(2) אחרי פסקת משנה (א) יבוא:

"(א1) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתה";

(5) בפסקה (9), אחרי "קרן סגורה" יבוא "שאינה קרן מחקה" והמילים "וכן יחידות של קרן חוץ" – יימחקו;

(6) אחרי פסקה (9) יבוא:

"(א9) יחידות של קרן מחקה, ובלבד –

(א) שאם הקרן המחזיקה אינה קרן מחקה משולבת קרנות, היא לא תישא בעלות שכר מנהל בשיעור העולה על 0.1% משווי נכסי הקרן המחקה המוחזקת;

(ב) אם הקרן המחזיקה היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ לא יוחזקו בה יחידות קרן מחקה פתוחה שאינה מוגבלת בניירות ערך חוץ;

(ב9) יחידות של קרן חוץ, ובלבד שאם היא קרן אינדקס התקיים לגביה אחד מאלה:

(1) שיעור שכר המנהל בה אינו עולה על 0.1% מהשווי הנקי של נכסיה;

(2) הפרש העקיבה השלילי בה בשנה האחרונה שהסתיימה לא עלה על 0.1%;

(3) רכישתה היא לפי כללים שעליהם החליטה ועדת ההשקעות של מנהל הקרן לעניין השקעה בקרנות אינדקס שלא מתקיימים בהן התנאים המנויים בפסקאות משנה (1) ו-(2); כללים כאמור יכללו הוראות בין השאר בעניין הנסיבות שבהן השקעה כאמור תתאפשר, לתנאים שיתקיימו בה במהלך החזקתן בקרן ולקיומם של חלופות השקעה זמינות שמתקיימים בהן התנאים האמורים בפסקאות משנה (1) ו-(2)."

3. האמור בתקנה 2 בתקנות העיקריות יסומן "(א)" ואחריו יבוא: תיקון תקנה 22

"(ב) מנהל קרן רשאי לרכוש וליצור בעד אגד ישראלי שבניהולו אופציה וחווה עתידי כאמור בתקנה (3), או חוזה אקדמה כאמור בתקנה (ג3), לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי האגדה"

4. האמור בתקנה 2 בתקנות העיקריות יסומן "(א)" ובסופה יבוא: תיקון תקנה 22

"(ב) מנהל קרן רשאי לרכוש וליצור בעד אגד חוץ שבניהולו, אופציה וחווה עתידי כאמור בתקנה (3), או חוזה אקדמה כאמור בתקנה (ג3), לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי האגדה"

5. אחרי תקנה 22 יבוא: הוספת תקנות 22 ו-27

"נכסים בקרן מחקה 27. (א) על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן מחקה משולבת קרנות שבניהולו, יחידות של קרן מחקה שאינה קרן מחקה משולבת קרנות, מזומנים ופיקדונות לזמן קצוב בלבד.

(ב) מנהל קרן רשאי לרכוש וליצור בעד קרן מחקה משולבת קרנות שבניהולו אופציה וחווה עתידי כאמור בתקנה (3), או חוזה אקדמה כאמור בתקנה (ג3), לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי הקרן האמורה.

נכסים בקרן סל
כשרה
ה2. על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן סל כשרה בניהולו, נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

(1) זכות לפי עסקת החלף כשרה שנעשתה עם קרן מקבילה שנכס המעקב, כיוון החשיפה והמינוף שלה זהים לשל הקרן הכשרה ושניתנת למימוש בכל יום חישוב מחירים;

(2) זכות והתחייבות לפי עסקת החלף שלא במימון;

(3) נכסים שניתן לקנות ולהחזיק בקרן כספית בלא קונצרני;

תיקון תקנה 3
6. בתקנה 3 לתקנות העיקריות, במקום המילה "וכן" יבוא "ובקרן סגורה שאינה קרן סל יהיה רשאי להחזיק גם".

7. בתקנה 5 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (א) אחרי "ניירות ערך חוץ" יבוא "יחידות של קרן מחקה", והמילה "נסחרת" – תימחק;

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא:

"(2א) האמור בתקנת משנה (א) לא יחול על יחידות של קרן מחקה המוחזקות בקרן מחקה משולבת קרנות".

8. בתקנה 6 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (ב), אחרי "המוחזק בקרנות" יבוא "שאינן קרנות מחקות";

(2) בתקנת משנה (ב1), אחרי "המוחזקת בקרנות" יבוא "שאינן קרנות מחקות".

9. בתקנה 8 לתקנות העיקריות –

(1) במקום תקנת משנה (א) יבוא:

"(א) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כמשמעותו בתקנה האמורה, במשך תקופה של שלושה חודשים לפחות, יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (8), פיקדונות לזמן קצוב, ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו כאמור בתקנה 9 לתקנות האופציות ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן";

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא:

"(2א) על אף האמור בתקנת משנה (א), עלה שיעור הנכסים המוחזקים בקרן, ששוויים נקבע לפי הנחיות הדירקטוריון, על חמישה עשר אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן – לא יעלה שיעור הנכסים המפורטים בתקנת משנה (א) כאמור על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן";

(3) בתקנת משנה (ב) –

(א) המילים "שווי פיקדונות לזמן קצוב יחד עם" – יימחקו;

(ב) המילים "ובקרן כספית לא יעלו על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן" – יימחקו;

(4) אחרי תקנת משנה (ב) יבוא:

"(ב) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), יחולו על קרן כספית הוראות אלה:

(1) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כמשמעותו בתקנה האמורה, במשך תקופה של שלושה חדשים לפחות, יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (7). ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו כאמור בתקנה 9 לתקנות האופציות ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) שיעור פיקדונות לזמן קצוב יחד עם שיעור תעודות החוב המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהתקיימו התנאים האמורים בתקנת משנה (ב) (1) עד (3);

(3) שיעור הנכסים האמורים בתקנת משנה (א) לא יעלה על שלושים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(4) על אף האמור בתקנת משנה זו, אם עלה שיעור הנכסים המוחזקים בקרן, ששוויים נקבע לפי הנחיות הדירקטוריון, על חמישה עשר אחוזים משווי נכסי הקרן – לא יעלה שיעור הנכסים המפורטים בפסקה (1) על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן";

(5) במקום תקנת משנה (ג) יבוא:

"(ג) עלה שווי הנכסים המנויים בתקנת משנה (א) עד (ב) ובקרן כספית – הנכסים המנויים בתקנת משנה (ב), על השיעורים האמורים בתקנות משנה אלה, לפי העניין, לא יראו בכך הפרת תקנה זו אם הוקטן השווי האמור כדי השיעור המותר, בתוך שבעה ימי עסקים."

10. אחרי תקנה 8 יבוא:

"שיעור חשיפה מרבי לנכס בסיס שאינה בחלף במימון, לא יעלה, בערכו המוחלט, בכל עת, על שיעור החשיפה המרבי למניות שנגב במדיניות ההשקעות של הקרן, ואם לא נגב שיעור מרבי כאמור לא יעלה על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן; שיעור החשיפה של קרן לנכס בסיס מסוים אחר באמצעות עסקת החלף שאינה במימון, או חוזה אקדמה, לא יעלה, בערכו המוחלט, בכל עת, על 110%."

(ב) עלה שיעור החשיפה של הקרן לנכס בסיס על השיעורים האמורים בתקנת משנה (א), לא יראו בכך הפרת הוראות תקנה זו, אם השיעור קטן עד כדי השיעור המותר עד תום יום חישוב המחירים השני לאחר היום שבו עלה על השיעור המרבי."

תיקון תקנה 9

11. בתקנה 9 לתקנות העיקריות –

(1) בפסקה (1), אחרי "קרנות סגורות" יבוא "שאינן קרנות סל";

(2) בפסקה (2), אחרי "קרן סגורה" יבוא "שאינה קרן סל".

תיקון תקנה 11

12. בתקנה 11 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא "שאינה קרן סל".

13. תיקון תקנה 11א11 בתקנה (א) לתקנות העיקריות, בסופה יבוא "או אם שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עולה בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן".
14. תיקון כותרת פרק ד' במקום "ובאגד חוץ" יבוא "באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות".
15. תיקון תקנה 12 בתקנה 12 לתקנות העיקריות – (א) בכותרת, במקום "ובאגד חוץ" יבוא "באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות"; (ב) בתקנת משנה (א), אחרי "אגד ישראלי" יבוא "ומנכסי קרן מחקה משולבת קרנות" ובמקום "למנהל האגד" יבוא "למנהל הקרן".
16. הוספת תקנה 13 אחרי תקנה 13 יבוא:
17. תחילה תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.⁸ י"ד בתמוז התשע"ח (27 ביוני 2018) (חמ 2157-3)

משה כחלון
שר האוצר

⁸ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קנייה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) (תיקון), התשע"ח-2018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 43(ב), 46(ד) ו-46(ה), 50(ב), 56(ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994,¹ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון תקנה 1 בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קנייה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994² (להלן – התקנות העיקריות) –
- (1) אחרי ההגדרה "אגד ישראלי מוגבל" יבוא:
- "חווה אקדמה", "עסקת החלף כשרה" ו"עסקת החלף שאינה במימון" – כהגדרתם בתקנות הנכסים";
- (2) בהגדרה "יום מסחר" –
- (א) בפסקה (5), אחרי "אותו יום", יבוא "לרבות מטבע חוץ שלא נקבע לו שער יציג לאותו יום" ובסופה יבוא "ובקרן מחקה שבה שכר מנהל הקרן כולל רכיב של דמי ניהול משתנים, כמשמעותם בפרק ה' לתקנות קרנות מחקות – חמישה אחוזים";
- (ב) בסופה יבוא "על אף האמור בפסקאות (1) עד (5), בקרן מחקה שבה שכר מנהל הקרן כולל דמי ניהול משתנים, כמשמעותם בפרק ה' לתקנות קרנות מחקות, לא ייחשב ליום מסחר יום שבו שיעור הנכסים שלא ניתן לקבוע את שוויים עולה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן";

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ז, עמ' 1064.

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשע"ד, עמ' 1552.

- (3) ההגדרה "מחיר ממוצע" של נייר ערך חוץ – תימחק;
- (4) אחרי ההגדרה "מחיר סגירה", של נייר חוץ ליום כלשהו יבוא:
 "מחיר שהתפרסם" – מחירו של נייר ערך חוץ לסוף יום המסחר כפי שהתפרסם במערכת מידע³;
- (5) אחרי ההגדרה "מסחר פתיחה" יבוא:
 "מערכת מידע" – מערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך⁴;
- (6) ההגדרה "עושה שוק לנייר ערך" – תימחק;
- (7) בהגדרה "קרבן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ", אחרי "קרנות חוץ" יבוא "קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה";
- (8) בהגדרה "קרבן מוגבלת בניירות ערך חוץ", אחרי "קרנות חוץ" יבוא "קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה";
- (9) אחרי ההגדרה "קרבן מוגבלת בניירות ערך חוץ" יבוא:
 "קרבן מוחזקת", "קרבן מחקה משולבת קרנות" – כהגדרתן בתקנות הנכסים;
 "קרבן מוחזקה" – קרבן המחזיקה יחידות של קרבן⁵;
- (10) אחרי ההגדרה "תעודת חוב" יבוא:
 "תקנות האופציות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001³;
- (11) אחרי ההגדרה "תקנות הנכסים" יבוא:
 "תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018⁴.
2. בתקנה 2 לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (א) יבוא:
 "א) מנהל קרבן יחשב את מחירי הקנייה והמכירה של נכסי קרבן פתוחה וקרבן סל לגבי כל יום מסחר, לתום המסחר באותו יום."
3. בתקנה 3 לתקנות העיקריות –
 (1) בתקנת משנה (א), המילה "פתוחה" – תימחק;
- (2) בתקנת משנה (ד), במקום "או בקניית נכסי הקרנות המוחזקות באגד ישראלי" יבוא "ובאגד ישראלי, גם בקניית נכסי הקרנות המוחזקות".
4. בתקנה 5(ו) לתקנות העיקריות –
 (1) ברישה, במקום "המחיר הממוצע שלו" יבוא "המחיר שהתפרסם";
 (2) בסיפה, במקום "המחיר הממוצע" יבוא "המחיר שהתפרסם".
5. בתקנה 10 לתקנות העיקריות אחרי תקנת משנה (ב) יבוא:
 "ג) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), שווי אופציות המוחזקות בקרבן מחקה ושהן חלק מחוזה סינטטי כמשמעותו בתקנה 4 לתקנות האופציות יהיה לפי נוסחה מקובלת ובהתחשב בנתונים המתפרסמים על ידי הבורסה בישראל או במערכת מידע לפי העניין."

³ ק"ת התשס"א, עמ' 389; התשע"ה, עמ' 1554.

⁴ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

- (1) בתקנת משנה (א), אחרי "סגורה" יבוא "שאינה קרן סל";
- (2) בתקנת משנה (ב), ברישה, אחרי "פתוחה" יבוא "למעט קרן אינדקס נסחרת";
- (3) בתקנות משנה (ג) ו-(ד), בכל מקום, במקום "בסעיף 50(א)(2)" יבוא "בסעיף 50(ב)";
- (4) אחרי תקנת משנה (ה) יבוא:

"(ו) שווי ליום מסחר של יחידה של קרן סל המוחזקת בקרן הוא –

(1) אם הקרן המחזיקה והקרן המוחזקת בניהולם של מנהלי קרנות שונים – כאמור בתקנת משנה (א);

(2) אם הקרן המחזיקה והקרן המוחזקת בניהול אותו מנהל קרן –

(א) בחישוב מחיר הקנייה של נכסי הקרן המחזיקה – מחיר היחידה של קרן הסל בהגדרתה בסעיף 50(א)(2) לחוק שמחזיקה הקרן המחזיקה;

(ב) בחישוב מחיר המכירה של נכסי הקרן המחזיקה – מחיר הפדיון של קרן הסל המוחזקת כמשמעותו בסעיף 56(ב) לחוק;

(3) על אף האמור בפסקה (2), אם הקרן המחזיקה היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ והקרן המוחזקת קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ – כאמור בתקנת משנה (א).

(ז) שווי יחידה של קרן אינדקס נסחרת יהיה לפי תקנה 5(א) או (ב), בשינויים המחויבים.

(ח) שווי של יחידת קרן מחקה פתוחה המוחזקת בקרן הוא –

(1) בחישוב מחיר הקנייה של נכסי קרן – מחיר היחידה כמשמעותו בסעיף 42(א) לחוק;

(2) בחישוב מחיר המכירה של נכסי קרן – מחיר הפדיון של היחידה כמשמעותו בסעיף 42(ב) לחוק."

.7 אחרי תקנה 13 לתקנות העיקריות יבוא:

"חווה אקדמה, 13א. שווי זכות או התחייבות לפי חווה אקדמה, עסקת החלף כשרה עסקת החלף

או עסקת החלף שאינה במימון יהיה שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן היתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיימה בסוף אותו יום."

.8 תחילתן של תקנות אלה ביום תחילתן של תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.⁵

י"ד בתמוז התשע"ח (27 ביוני 2018)
(חמ 2447-3-1ת)

משה כחלון
שר האוצר

⁵ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) (תיקון), התשע"ח-2018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 59, 62, 63, 64, 79 ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001² (להלן – התקנות העיקריות) –
 - (1) במקום ההגדרה "אופציית תיק ת"א 25" יבוא:
"אופציית תיק מדד ישראלי" – אופציית רכש שנכס הבסיס שלה הוא מדד ישראלי ומחיר המימוש שלה הוא שקל חדש אחד;";
 - (2) אחרי ההגדרה "ועדת השקעות" יבוא:
"חווה אקדמה", "עסקת החלף שאינה במימון" – כהגדרתם בתקנות הנכסים;";
 - (3) אחרי ההגדרה "נכס בסיס של כתב אופציה", "נכס בסיס של אופציית רכישה" יבוא:
"נכס מעקב" – כהגדרתו בתקנות קרנות מחקות;";
 - (4) בהגדרה "פעילות בנגזרים", במקום "ושל חוזים עתידיים" יבוא "של חוזים עתידיים, של חוזי אקדמה ושל עסקאות החלף שאינן במימון";
 - (5) אחרי ההגדרה "פעילות בנגזרים" יבוא:
"קרן מחקה בחסר" – כהגדרתה בתקנות קרנות מחקות;";
 - (6) אחרי ההגדרה "תקנון הבורסה" יבוא:
"תקנות הנכסים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994³;
 - "תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018⁴.
2. בתקנה 4 לתקנות העיקריות –
 - (1) במקום "אופציות תיק ת"א 25" יבוא "אופציית תיק מדד ישראלי";
 - (2) בסופה יבוא "וכן אופציות המוחזקות בקרן מחקה שהן חלק מחווה סינטטי; לעניין זה, "חווה סינטטי" – רכישה או כתיבה של אופציית רכש על נכס בסיס ובמקביל כתיבה או רכישה של אופציית מכר על הנכס האמור, בהתאמה, במחיר מימוש ובמועד פירעון זהים".
 3. בתקנה 5 לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (ב) יבוא:
"ב) שווי נייר ערך או נייר ערך חוץ שהוציא תאגיד מסוים שמנהל קרן מכר בחסר בעד הקרן, לא יעלה, בכל עת, על אחוז אחד מהשווי הרשום למסחר של נייר הערך; שווי כל ניירות הערך וניירות ערך חוץ שהוציא תאגיד מסוים שמנהל קרן מכר בחסר בעד הקרן, לא יעלה, בכל עת, על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן מחקה בחסר – לא יעלה על משקל התאגיד בנכס המעקב של הקרן, בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 25 אחוזים; לעניין זה –
"משקל תאגיד בנכס המעקב" – המשקל המיוחס לתאגיד לעניין חישוב השינויים בנכס המעקב;
"נקודת אחוז" – אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן."

¹ ס"ח התשנ"ה, עמ' 308; התשנ"ט, עמ' 151.

² ק"ת התשס"א, עמ' 389; התשע"ד, עמ' 1554.

³ ק"ת התשנ"ה, עמ' 317; התשע"ח, עמ' 2400.

⁴ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

- תיקון תקנה 7 4. בתקנה 7 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא:
- ”(ג) תקנות משנה (א) ו-(ב) לא יחולו על מכירה בחסר בעד קרן מחקה בחסר אם לא ניתן להשיג את ייעודה של הקרן באמצעות פעילות בנגזרים מסוג אחר”
- החלפת תקנה 9 5. במקום תקנה 9 לתקנות העיקריות יבוא:
- ”תקופת השאלה 9. תקופת ההשאלה של ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו, שאין בידי מנהל הקרן לגביהם התחייבות להחזירם לקרן לפני תום תקופת ההשאלה, מיד לאחר שהתקבלה דרישת מנהל הקרן להחזירם, לא תעלה על שלושים ימי עסקים; לענין זה, ”מיד” – לא יאוחר מהיום הראשון שלאחר יום הסליקה של הוראת הקנייה של נייר הערך או נייר ערך החוץ שהושאל, אילו בוצעה יום מסחר אחד לאחר דרישת מנהל הקרן להחזירם.”
- תחילה 6. תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע”ח-2018.⁵
- י”ד בתמוז התשע”ח (27 ביוני 2018)
(חמ 2593-3)

משה כחלון
שר האוצר

⁵ ק”ת התשע”ח, עמ’ 2394.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום) (תיקון), התשע”ח-2018

- בתוקף סמכותי לפי סעיפים 72(א), 73(ג) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ”ד-1994,¹ בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:
1. תיקון תקנה 1 בסעיף 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס”ח-2007² (להלן – התקנות העיקריות) –
- (1) אחרי ההגדרה ”דרגת חשיפה מרבית למטבע חוץ” יבוא:
- ””חווה אקדמה”, ”עסקת החלף מדדית שאינה במימון” – כהגדרתם בתקנות הנכסים;”;
- (2) בהגדרה ”פעילות בנגזרים”, במקום ”וחוזים עתידיים” יבוא ”חוזים עתידיים, חוזי אקדמה ועסקאות החלף מדדיות שאינן במימון”;
- (3) ההגדרה ”קרן מחקה” – תימחק;
- (4) אחרי ההגדרה ”תקנות חישוב תשואה” יבוא:
- ””תקנות הנכסים” – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוטר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ”ה-1994”.³

¹ ס”ח התשנ”ד, עמ’ 308; התשס”ו, עמ’ 292.

² ק”ת התשס”ח, עמ’ 152; התשע”ו, עמ’ 1098.

³ ק”ת התשנ”ה, עמ’ 317; התשע”ח, עמ’ 2400.

"(א2) קרן סל";

3. תחילתן של תקנות אלה ביום תחילתן של תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.⁴

י"ד בתמוז התשע"ח (27 ביוני 2018)
(חמ 3-3475)

משה כחלון
שר האוצר

⁴ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי קרן למדיניות ההשקעות) (תיקון), התשע"ח-2018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 61(ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994,¹ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנה 1(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי קרן למדיניות ההשקעות), התשנ"ה-1995,² במקום "את יחידותיה" יבוא "יחידות של קרן שבניהולו שאינה קרן סל".

2. תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.³

י"ד בתמוז התשע"ח (27 ביוני 2018)
(חמ 3-2595)

משה כחלון
שר האוצר

¹ ס"ח התשנ"ה, עמ' 308.

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 869.

³ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי) (תיקון), התשע"ח-2018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 59, 62, 63, 64, 79 ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994,¹ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי), התשס"א-2001 –

(1) בהגדרה "מנוף פעילות בנגזרים", אחרי "בשל פעילות בנגזרים" יבוא "ולמעט בשל מכירה בחסר בעד קרן מחקה בחסר";

(2) אחרי ההגדרה "קנייה באשראי" יבוא:

"קרן מחקה בחסר" – כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018;³

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשנ"ט, עמ' 151.

² ק"ת התשס"א, עמ' 388; התשס"ח, עמ' 147.

³ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

2. תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.⁴

י"ד בתמוז התשע"ח (27 ביוני 2018)
(חמ 3-3048)

משה כחלון
שר האוצר

⁴ ק"ת התשע"ח, עמ' 2394.

צו השקעות משותפות בנאמנות (מועדים קובעים לתעודות סל ההופכות ליחידות קרן), התשע"ח-2018

בתוקף סמכותי לפי סעיף 33(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017 (להלן – החוק), וסעיף 131 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994,² ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מצווה לאמור:

1. המועד הקובע כמשמעותו בסעיף 33(ב) לחוק יהיה לגבי תעודות סל שנכס המעקב שלהם ומאפייניהן מפורט בטור א' להלן, כמפורט לצדם בטור ב':

| טור ב' המועד הקובע | טור א' סוג נכס המעקב ומאפייני הקרן |
|---|---|
| כ"ה בתשרי התשע"ט (4 באוקטובר 2018) | (1) איגרות חוב ממשלתיות |
| ט' בחשוון התשע"ט (18 באוקטובר 2018) | (2) איגרות חוב בארץ חברות צמוד מדד |
| ט"ז בחשוון התשע"ט (25 באוקטובר 2018) | (3) איגרות חוב בארץ חברות שקלי ואחר |
| כ"ג בחשוון התשע"ט (1 בנובמבר 2018) | (4) מניות בארץ |
| א' בכסלו התשע"ט (9 בנובמבר 2018) | (5) איגרות חוב מחוץ לישראל, סחורות, מניות אירופה וארצות הברית |
| ח' בכסלו התשע"ט (16 בנובמבר 2018) | (6) מניות מחוץ לישראל אחר |
| ט"ו בכסלו התשע"ט (23 בנובמבר 2018) | (7) קרנות מניות מחוץ לישראל מנוטרלות מטבע |
| כ"א בכסלו התשע"ט (29 בנובמבר 2018) | (8) סל מדדים איגרות חוב (קרנות משולבות) |
| כ"ט בכסלו התשע"ט (7 בדצמבר 2018) | (9) סל מדדים מניות (קרנות משולבות) |
| ה' בטבת התשע"ט (13 בדצמבר 2018) | (10) קרנות חשיפה הפוכה וקרנות ממוינות |
| י"ב בטבת התשע"ט (20 בדצמבר 2018) | (11) סוג נכס שאינו מנוי בפסקאות (1) עד (10) |

י"ד בתמוז התשע"ח (27 ביוני 2018)
(חמ 3-5547)

משה כחלון
שר האוצר

¹ ס"ח התשע"ז, עמ' 1064.
² ס"ח התשנ"ד, עמ' 308.