

דחייה בהסכמה של מועדי הפעילות לצורך השלמת הרפורמה לפי תיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017

רפורמת תיקון מס' 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות נכנסה לתוקף ביום 3 באוקטובר 2018. בהתאם לרפורמה זו יהפכו תעודות הסל לקרנות נאמנות. יישום הרפורמה הוא מהלך מורכב מאד מבחינה תפעולית, ותלוי בהיערכות הבורסה לניירות ערך בתל אביב להוציאו אל הפועל על בסיס מוכנות כל הפעילים בשוק ההון – מנפיקי תעודות סל, מנהלי קרנות נאמנות, נאמנים לקרנות נאמנות, איגוד הבנקים והבנקים המסחריים הצפויים לשמש כמתפעלים של הקרנות הנ"ל, ורשות ניירות ערך. משכך נקבע מראש כי ייערך ב-11 פעימות ולא בבת אחת וזאת בהתאם לצו השקעות משותפות בנאמנות (מועדים קובעים לתעודות סל ההופכות ליחידות קרן), התשע"ח - 2018.

עד כה הושלמו 4 מתוך 11 הפעימות, במסגרתן הפכו 150 תעודות סל לקרנות סל.

הפעילה החמישית קבועה ליום 9 בנובמבר 2018 ובמסגרתה יהפכו לקרנות סל, לראשונה, תעודות סל וקרנות מחקות פתוחות שנכסי המעקב שלהם מחוץ לישראל. תפקידם של הבנקים בהקמת התשתית למהלך הוא קריטי, והוא בא לידי ביטוי הן בתהליך העברת הנכסים ממנפיקי תעודות הסל לקרנות במסגרת הרפורמה והן בתפעול השוטף שלאחר העברת הנכסים. מוכנות הבנקים לתפעול היא קריטית ככל שמתקדמים בפעימות, שכן מורכבות המוצרים הנכללים בפעימות חמש ואילך היא גבוהה וכך גם מספרן הכולל של הקרנות שנדרש לתפעל בפעימות אלה.

לנוכח עיצומים מתמשכים של עובדי מתן מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ, החברה המספקת לבנק הבינלאומי שירותי מחשוב, ולמרות ניסיונות הבנק להשלים מוכנותו כמתפעל בהתאם ללוחות הזמנים הידועים והקבועים מראש, יכולת הבנק בשלב זה לספק באופן סדיר את השירות הנדרש ממנו למנהלי קרנות הסל שעובדים באמצעותו החל מהפעילה החמישית במועדה המקורי, כרוכה בסיכון משמעותי. הערכה זו אינה משתנה גם אם תהיה הפוגה בעיצומי העובדים (לגבי המועד המקורי שנקבע). לבנק הבינלאומי נתח משמעותי מאוד באספקת שירותי התפעול לקרנות הסל לאחר הרפורמה ולכן מוכנותו היא תנאי להוצאתה אל הפועל. התממשות הסיכון כאמור עלולה לפגוע בחישוב תקין של מחירי היחידות לפיהם סולקים יצירות ופדיונות, ואשר משמשים כבנצימרק למחירים המצוטטים במסחר ועל כן להוביל לפגיעה בלתי הפיכה בכספי המשקיעים שהתעודות שבידיהם יהפכו לקרנות. על כן בשלב זה השלמת הרפורמה במועדי הפעילות המקוריים שנקבעו אינה אפשרית.

לאור האמור, לאחר בירור עם הבנק הבינלאומי לגבי המועד בו הוא יהיה ערוך באופן מלא, לרבות בהימשך העיצומים, לחשב באופן תקין את מחירי היחידות לפיהם סולקים יצירות ופדיונות, הוסכם בין רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך בתל אביב, איגוד מנהלי קרנות להשקעות בנאמנות (ע"ר), איגוד תעודות הסל באיגוד לשכות המסחר ואיגוד הנאמנים בשוק ההון בישראל (ע"ר), על דחיית ביצוע הפעילות באופן הבא:

מועד קובע	סוג הנכס	פעימה
תידחה מיום 9/11/2018 ליום 16/11/2018 וליום 30/11/2018 בהתאם לחלוקה המפורטת בטבלה זו להלן.	אגרות חוב מחוץ לישראל, סחורות, מניות אירופה וארה"ב	פעימה 5 – תידחה
16/11/2018	מניות אירופה ומניות מחוץ לישראל אחר (שאינן מניות ארה"ב ואינן מניות הנכללות בפעימה 7)	פעימה 5 (חלקית) ופעימה 6
23/11/2018	מניות מחוץ לישראל מנוטרלות מטבע	פעימה 7
תידחה מיום 29/11/2018 ליום 13/12/2018 (תחת פעימה 10)	סל מדדים אגרות חוב (קרנות משולבות)	פעימה 8 – תידחה
30/11/2018	אגרות חוב מחוץ לישראל, סחורות ומניות ארה"ב	פעימה 5 (חלקית)
7/12/2018	סל מדדים מניות (קרנות משולבות)	פעימה 9
13/12/2018	סל מדדים אגרות חוב (קרנות משולבות) וקרנות חשיפה הפוכה וקרנות ממונפות	פעימה 8 ופעימה 10
20/12/2018	סוג נכס אחר – שאינו מנוי לעיל	פעימה 11

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב

רשות ניירות ערך

איגוד תעודות הסל באיגוד לשכות המסחר

איגוד מנהלי קרנות להשקעות בנאמנות (ע"ר)

איגוד הנאמנים בשוק ההון בישראל (ע"ר)