

נוסח לדיון בוועדת הכספים ביום 30.6.14

הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 15), התשע"ד-2013

1. תיקון סעיף 1 בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994<sup>1</sup> (להלן – החוק העיקרי), בסעיף 1 -

(1) במקום ההגדרה "אתר הפצה" יבוא "אתר ההפצה";

(2) אחרי ההגדרה "חברה" יבוא -

"חברה מנהלת", "קופת גמל" – כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים

פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005";

(3)(4) ההגדרה "חברה קרובה של קרן" – תימחק;

(4)(5) ההגדרה "פקודת החברות" – תימחק;

(5)(3) ההגדרה "קופת גמל" – תימחק;

(6) ההגדרה "קרן חוץ" – תימחק;

2. תיקון סעיף 2 בסעיף 2(א) לחוק העיקרי, במקום "כמשמעותה" יבוא "וחוזה עתידי, כהגדרתם".

תיקון סעיף 15 בסעיף 15 לחוק העיקרי - 3.12.

(1) במקום כותרת השוליים יבוא "ביטול או התליה של אישור";

(2) במקום סעיף קטן (א), יבוא -

"(א) מצא יושב ראש הרשות כי חדלה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מהוראות לפי סעיף 13 או התקיימו נסיבות המנויות ברשימה לפי סעיף קטן (א1) המעידות על פגם במהימנותו של מנהל הקרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם, וסבר כי הפגם ניתן לתיקון, רשאי הוא להורות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע, לא היה הפגם ניתן לתיקון או חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות בהוראה שנתן לפי סעיף קטן זה והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישיונות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, להתלות את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן או לבטלו."

<sup>1</sup> ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התש"ע, עמ' 387.

(3) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(1א) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של מנהל קרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה באחד מהם; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות והודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות."

(4) בסעיף קטן (ב), אחרי "לבטל" יבוא "או להתלות";

(5) בסעיף קטן (ג), אחרי "לבטל" יבוא "או להתלות";

(6) בסעיף קטן (ד), אחרי "ביטלה הרשות" יבוא "או התלתה";

(7) אחרי סעיף קטן (ו) יבוא:

"(ז) על החלטה לפי סעיפים קטנים (א), (ב) ו-(ג), רשאי מנהל הקרן לערער, ויחולו הוראות סעיף 95."

תיקון סעיף 16 4. בסעיף 16 לחוק העיקרי -

(1) ~~בסעיף קטן (א), במקום "דירקטורים מקרב הציבור" יבוא "דירקטורים חיצוניים" והמילים "תשנ"ט-1999" יימחקו;~~

(2) בסעיף קטן (א1), המילים "תשנ"ט-1999" יימחקו במקום "לרשם ולרשות ניירות ערד" יבוא "לרשות ניירות ערד";

(3) ~~בסעיף קטן (ב), אחרי "חברת חיתום" יבוא "והכל למעט חברה השולטת במנהל הקרן וחברה בשליטת חברה כאמור".~~

תיקון סעיף 20א 5. בסעיף 20א(ח) לחוק העיקרי, במקום "אחת לשלושה חודשים לפחות" יבוא "לפחות אחת לרבעון; פרק הזמן בין ישיבה אחת לישיבה העוקבת לא יעלה על ארבעה חודשים".

תיקון סעיף 25 6-22. בסעיף 25 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (א), המילים "לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ" - יימחקו;

(2) בסעיף קטן (ב), אחרי פסקה (2) יבוא:

"(3) הצעת יחידות למשקיעים שמספרם אינו עולה על המספר שנקבע בתקנות לפי סעיף 15א(א)(1) לחוק ניירות ערך, ובלבד שמספר המשקיעים שלהם ימכור המציע ~~ניירות-ערך יחידות~~ בהצעה או במכירה כאמור, בצירוף מספר המשקיעים שלהם מכר ~~ניירות-ערך יחידות~~ במהלך שנים עשר החודשים שקדמו לאותה הצעה או מכירה, לא יעלה על המספר שנקבע; במניין המשקיעים לעניין זה, לא יבואו בחשבון משקיעים המנויים בסעיף 15א(ב)(1) ו-(2) לחוק האמור."

תיקון סעיף 26 7-23 בסעיף 26 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (א), המילים "ותשקיף של קרן חוץ (בחוק זה - תשקיף)" - יימחקו;

(2) סעיפים קטנים (ד) עד (ו) - בטלים.

תיקון סעיף 27 8-24 בסעיף 27 לחוק העיקרי, בסעיף קטן (א)(4), המילים "או של חברה קרובה של הקרן" - יימחקו.

תיקון סעיף 29 9-25 בסעיף 29 לחוק העיקרי -

(1) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא :

"(ב1) על אף הוראת סעיף קטן (ב), רשאית הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, לסרב לתת היתר לפרסום תשקיף:

(1) מטעמים שבשלהם רשאי יושב ראש הרשות להורות על תיקון פגם ~~או חריגות~~ כאמור בסעיף 15א(א) ו-(ב);

(2) ~~מטעמים שבשלהם רשאית הרשות לבטל את האישור שניתן למנהל קרן לשמש כמנהל קרן לפי סעיף 15(ג);~~

(3) (2) אירעו נסיבות שבשלהן רשאית הרשות להגיש לבית המשפט בקשה לפירוק הקרן כאמור בסעיף 104(א)."

(2ב) מצאה הרשות, לאחר שלמנהל הקרן ניתנה ההזדמנות לטעון את טענותיו, כאמור בסעיף קטן (ב1), כי התקיימו טעמים כאמור בסעיף קטן (ב1) וסברה כי הפגם ניתן לתיקון, תורה על תיקונו תוך תקופה שתקבע; לא תוקן הפגם להנחת דעתה של הרשות, תודיע הרשות למנהל הקרן בהקדם האפשרי ובהודעה מנומקת על סירובה לתת היתר לפרסום תשקיף."

(2) בסעיף קטן (ו), במקום "סעיף קטן (ב)" יבוא "סעיפים קטנים (ב) ו-(ב1)";

תיקון סעיף 31	<u>10-26</u> . בסעיף 31(ב) לחוק העיקרי, אחרי "יפרסם מנהל הקרן" יבוא "את התשקיף באמצעות דיווח אלקטרוני לפי סעיף 44ב(א) לחוק ניירות ערך וכן".
ביטול סעיף 33	<u>11-27</u> . סעיף 33 לחוק העיקרי – בטל.
תיקון סעיף 41	<u>12-28</u> . בסעיף 41 לחוק העיקרי, המילים "התשנ"ט-1999" – יימחקו.
תיקון סעיף 47	<u>2-29</u> בסעיף 47 לחוק העיקרי, סעיף קטן (ב) – בטל.
תיקון סעיף 49	<u>13-30</u> . בסעיף 49 לחוק העיקרי –
	(1) בסעיף קטן (ג), בפסקה (1), במקום "ובדבר" יבוא "בדבר" ובסופה יבוא "ובדבר השווי הנקי של נכסי הקרן ביום האמור";
	(2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:
	"(ג1) הוראת סעיף קטן (ג)(3) לא תחול אם ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות של הקרן המקורבת, לא עלה השווי הנקי של נכסי הקרן על סכום הגדול משלוש פעמים השווי המזערי, הקבוע לפי סעיף 46(ז)."
תיקון סעיף 67	<u>14-31</u> . בסעיף 67 לחוק העיקרי, <u>– בסעיף קטן (א)(2), המילים "או לחברה קרובה של הקרן" והמילים "או מחברה קרובה של הקרן" – יימחקו.</u>
	<u>(1) בסעיף קטן (א)(2), המילים "או לחברה קרובה של הקרן" והמילים "או מחברה קרובה של הקרן" – יימחקו.</u>
	<u>(2) בסעיף קטן (ב), במקום "בתום" יבוא "במהלך".</u>
תיקון סעיף 72	<u>15</u> . בסעיף 72 לחוק העיקרי, בסעיף קטן (א)(1), <u>בסיפא יבוא "או שיש לשלוח אותם לבעלי היחידות באופן הקבוע בסעיף קטן (ה1)".</u>
תיקון סעיף 74	<u>3-32</u> בסעיף 74 לחוק העיקרי, בסופו יבוא "ומנהל קרן לא יעדיף את טובת בעלי היחידות בקרן אחת שבניהולו על פני טובת בעלי היחידות בקרן אחרת שבניהולו".
תיקון סעיף 77	<u>16-33</u> . בסעיף 77 לחוק העיקרי –
	(1) במקום כותרת השולים, יבוא "השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים <u>ובהליכים נוספים ובהליך הצבעה על אישור הצעת רכש ועסקה עם בעל ענין</u> ";
	(2) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) שר האוצר יקבע הוראות לעניין השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים ובהליכים נוספים של תאגיד בהם רשאים מחזיקי ניירות ערך להשתתף, ובהצבעה בהליך לאישור הצעת רכש מיוחדת והצעת רכש מלאה וכן בהליך לאישור עסקה עם בעל ענין, של תאגיד, שניירות ערך שהוצעו על ידו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ, הוחזקו בקרן שבניהולו במועד הקובע לבעלות במניה לפי סעיף 182 לחוק החברות או לבעלות בתעודת התחייבות לפי סעיף 35ב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין; בסעיף קטן זה, "אסיפת מחזיקים" – כל אסיפה של מחזיקי ניירות ערך בתאגיד כאמור לעיל, כולם או מקצתם, לרבות אסיפה כללית כהגדרתה בחוק החברות; "הצעת רכש מיוחדת" – כמשמעותה בסעיף 328(א) לחוק החברות, "הצעת רכש מלאה" – כמשמעותה בסעיף 336 לחוק החברות, "אישור עסקה עם בעל ענין" – לפי תקנות 1 עד 11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000<sup>2</sup>;"

(3) סעיפים קטנים (א1ב) עד-ו(1ב3) – בטלים;

(4) בסעיף קטן (ב2)(2), בהגדרה "המועד הקובע" בסיפה יבוא "או כמשמעותו בסעיף 35ב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין";

(4)(5) בסעיף קטן (ג), במקום "באסיפה כללית" יבוא "באסיפת מחזיקים או בהליכים נוספים בהם רשאים מחזיקי ניירות ערך להשתתף". או בהליך בהצבעה לאישור הצעת רכש מיוחדת והצעת רכש מלאה או בהליך לאישור עסקה עם בעל ענין.

81 תיקון סעיף 81 בסעיף 17-35 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), בפסקה (1), במקום "בהסכם הקרן ובתשקיף" יבוא "בהתאם להסכם הקרן ולתשקיף";

(2) בסעיף קטן (ג), בסופו יבוא "לעניין הוראות סעיף קטן זה, "מועסק" – לרבות אדם השולט במועסק או חברה בשליטת אדם כאמור".

82 תיקון סעיף 82 בסעיף 18-36 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א) –

(1) בפסקה (1), בסופה יבוא "על פי תנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדוח, ואשר לא יהיו כפופים לשיקול דעת מנהל הקרן אינם מאפשרים חריגה מהם לפי שיקול דעת מנהל הקרן"; (א) בפסקה (1), בסופה יבוא "בתנאים הקבועים בסעיף קטן (א1)";

<sup>2</sup> ק"ת התש"ס, עמ' 584, התשי"ע, עמ' 710.

“(6) — תשלום על ידי מנהל קרן למי שמחזיק ביחידות הקרן בסכום ששיעורו משווי היחידות המוחזקות, אינו עולה על שיעור השכר ששולם למנהל הקרן, בתקופת החזקת היחידות, ובתנאים הקבועים בסעיף קטן (א1), לעניין זה, “שיעור השכר” — כהגדרתו בסעיף 105(א2);

(76) תשלום לעושה שוק או לחתם, ליחידות הקרן, עבור פעילות עשיית שוק או חיתום; לעניין זה -

“עושה שוק - אדם שהתחייב לפרסם להגיש במהלך כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה, פקודות לקניית יחידות ופקודות למכירת יחידות, על פי כללים שנקבעו בידי הבורסה, וכן לפרסם מחיר שבו הוא מתחייב לקנות את היחידה ומחיר שבו הוא מתחייב למכור את היחידה;”

“חתם - מי שהתחייב לרכוש יחידות המוצעות על פי תשקיף אם לא ירכוש אותן ע הציבור או התחייבות לרכוש יחידות המוצעות על פי תשקיף כדי למכור אותן לציבור.”;

(2) — אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

“(א1) — הנחה או תשלום כאמור בסעיף קטן (א)(1) ו-(6), יינתנו בתנאים הקבועים בתשקיף או בדוח, תנאים כאמור יתייחסו לאחד או יותר מאלה בלבד:

(1) — שווי היחידות המוחזקות בידי מקבל ההנחה או התשלום;

(2) — משך זמן החזקת היחידות בידי מקבל ההנחה או התשלום;

(3) — זהות המפיץ שבאמצעותו נרכשות או מוחזקות היחידות.”;

(3) — בסעיף קטן (ג), בסופו יבוא “וכן לקבוע תנאים שבהתקיימם יהיה רשאי מנהל קרן לשלם תשלום כאמור בסעיף קטן (א)(6) וכן להוסיף על התנאים למתן הנחה או לתשלום הקבועים בסעיף קטן (א1).”;

(ג) — שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות -

תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לשלם עמלת הפצה למפיץ, בכפוף להוראות סעיף קטן (ב), והוראות לעניין שיעורה המרבי של עמלה כאמור ואופן חישובה;

(1) עניינים נוספים על אלה המנויים בסעיף קטן (א) אליהם יכול שיתייחסו תנאים שיקבע מנהל קרן למתן הנחות ותשלומים;

(2) הוראות לעניין מידע שעל מפניץ למסור למי שמבקש לרכוש יחידות או לבעל יחידה, בדבר תנאים שקבע מנהל קרן למתן הנחות ותשלומים ולעניין מידע שעל מפניץ למסור למנהל קרן כדי לאפשר לו מתן הנחות ותשלומים כאמור, וכן הוראות בדבר תשלומים שעל מפניץ להעביר ממנהל קרן לבעל יחידה, אם הודיע מנהל קרן בתשקיף או בדוח כי ישלם תשלומים כאמור בסעיף קטן (א)(6);

(3) הוראות בדבר תשלומים שעל מפניץ להעביר ממנהל קרן לבעל יחידה, אם הודיע מנהל קרן בתשקיף או בדוח כי ישלם תשלומים כאמור בסעיף קטן (א)(6);

הוראות לעניין אופן מתן הנחות ותשלומים, לרבות לגבי שיעורם, ובעניינים נוספים הדרושים לשם יישום הוראות סעיף זה בעניין מתן הנחות ותשלומים."

תיקון סעיף 85 19-37. בסעיף 85 לחוק העיקרי, במקום "בהליך לפי סעיף 15(ג)" יבוא "בעתירה נגד החלטת הרשות לפי סעיף 15(א)".

תיקון סעיף 97 20-38. בסעיף 97 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב1) (1) הוראות לפי סעיף קטן (ב), אין חובה לפרסמן ברשומות, ואולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על מתן הוראות כאמור ועל מועד תחילתן;

(2) הוראות לפי סעיף קטן (ב), וכל שינוי בהן, יועמדו לעיון הציבור במשרדי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט שלה."

תיקון סעיף 99א 4021. בסעיף 99א לחוק העיקרי, בסעיף קטן (ג), הסיפא החל במילים "לא היה לדירקטוריון" – תימחק.

תיקון סעיף 100 22-40. בסעיף 100 לחוק העיקרי -

(1) ~~בסעיפים קטנים (א) ו-(ג), במקום "בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות" יבוא "בידי הנאמן";~~

(2) בסעיף קטן (ו), האמור בו יסומן "(2)" ולפניו יבוא:

"(1) לא יאוחר משני שבועות לפני מועד המיזוג או הפיצול יגיש מנהל הקרן דוח לרשות ולבורסה, על המיזוג או הפיצול, לפי העניין, תכניתו ומועדו, ~~ויפרסם את הדוח בעיתון~~."

(2)(3) בסעיף קטן (ז), במקום הרישה עד המילים "באותה עת" יבוא "מנהל קרן ומפיץ ישלחו את הדוחות כאמור בסעיף קטן (ו) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 112א(ב); ~~נשלח לדוח לפי סעיף קטן (ו)(2) שיישלח לבעל יחידה, תצורף לו הודעה~~."

תיקון סעיף 101 ~~23-41~~ בסעיף 101 לחוק העיקרי -

~~(1) סעיף קטן (א) - בטל;~~

(1)(2) בסעיף קטן (ב), במקום הסיפה החל במילים "משישים ימים" יבוא "משלושים ימים מיום שהגיש מנהל הקרן דוח על כך לרשות ולבורסה";

(2)(3) אחרי סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ה) מנהל קרן ומפיץ ישלחו את הדוחות כאמור בסעיפים קטנים (ב) ו- (ד) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 112א(ב)."

הוספת סעיף 104 א ~~24-42~~ אחרי סעיף 104 לחוק העיקרי יבוא:

"קרן בעלת שווי 104 א. ~~(א)~~ (א) פחת השווי הנקי של נכסי קרן נכסים נמוך בתוחה ממחצית השווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז), במשך תקופה של 90 ימים רצופים או ב-120 ימים במשך תקופה של 180 ימים, ~~יודיע על~~ מנהל הקרן לפרק את הקרן או למזגה לאלתר על פירוק הקרן או על מיזוגה עם קרן אחרת שבניהולו לקרן אחת, באופן ששווי נכסי הקרן האחת יעלה על מחצית השווי המזערי; מנהל הקרן יודיע תוך שבעה ימים על החלטתו לפרק או למזג את הקרן, לפי העניין.

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), רשאי מנהל הקרן להמשיך ולנהל את הקרן ובלבד שהקרן עמדה בתנאים אלה:

(1) לא יפרעו מנכסי הקרן הוצאות מלבד שכר הנאמן ושכר מנהל הקרן, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף או בדו"ח שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה, ולא יפרעו ממנה הוצאות עודפות לא יפרעו מנכסי הקרן הוצאות עודפות;

(2) שיעור שכר מנהל הקרן לא יעלה על ממוצע שיעורי שכר מנהל הקרן בכל הקרנות מאותו סוג שבניהול מנהל הקרן ושיעור שכר הנאמן לא יעלה על ממוצע שיעורי שכר הנאמן בכל הקרנות מאותו סוג שבניהול מנהל הקרן להן הוא משמש נאמן; לעניין זה, "סוג" – סוג קרן שקבע שר האוצר לפי סעיף 82.

(3) התקופה בה שווי נכסי הקרן נמוך ממחצית השווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז) לא עלתה על 120 ימים רצופים ולא על 150 ימים במשך תקופה של 210 ימים.

(ג) ~~ב~~ יושב ראש הרשות או עובד שהסמיד לכך רשאים, לבקשת מנהל הקרן והנאמן, להאריך, מנימוקים שיירשמו, את התקופות שנקבעו בסעיף קטן (א).

(ד) ~~א~~ התקיים האמור בסעיף קטן (א), יישא מנהל הקרן מאמצעיו בהוצאות העודפות שנוכו מנכסי הקרן עד מועד הפירוק או המיזוג לפני העניין.

(ה) סעיף זה יחול על קרן פתוחה בחלוף שנה מיום שיחידותיה הוצעו לראשונה לציבור או מיום שנעשה שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן כהגדרתה בסעיף 61(ב) לחוק.

(ו) בסעיף זה, "הוצאות עודפות" - הוצאות שמנהל הקרן או הנאמן רשאים לפרוע הנפרעות מנכסי הקרן לפי סעיף 80 לחוק בסכום המוטל על הקרן בשל היותה בעלת שווי נכסים נמוך.

תיקון סעיף 106 בסעיף 25:43 לחוק העיקרי -

(1) בסעיפים קטנים (א) ו-(ג), המילה "תחילת" - תימחק;

אחרי סעיף קטן (א) יבוא -

"(1א) הצעת יחידות קרן פתוחה תופסק החל ממועדי חישוב המחירים הראשון שלאחר מועד הגשת דוח כאמור בסעיף קטן (א).

(2א) על אף הוראות סעיף 61 לחוק, בתקופת מימוש נכסי הקרן כאמור בסעיף 109(א) לחוק - מנהל הקרן יהיה רשאי לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף או בדוח בשל מימוש נכסי הקרן".

(2) בסעיף קטן (ב) -; במקום "מועד תחילתו" יבוא "מועד הפירוק".

(א) במקום "מועד תחילתו" יבוא "מועד הפירוק";

(ב) אחרי המילים "ושכרו" יבוא "ציון העובדה כי הצעת יחידות בקרן פתוחה תופסק החל ממועד הגשת ההודעה, וציון זכותו של מנהל הקרן לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן בשל מימוש נכסי הקרן".

תיקון סעיף 107 בסעיף 26:44 לחוק העיקרי -

(1) בכותרת השוליים המילה "תחילת" - תימחק;

(2) בסעיף קטן (א), במקום "לתחילת הפירוק" יבוא "לפירוק";

(3) בסעיף קטן (ב), ברישה, המילה "תחילת" - תימחק, ואחרי פסקה (5) יבוא:

"(6) בפירוק לפי סעיף 104א - בתום תקופה שלא תעלה על שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 106".

תיקון סעיף 108 בסעיף 27:45 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (ד), במקום "בעשרה אחוזים" יבוא "בחמישה אחוזים";

(2) במקום סעיף קטן (ה) יבוא:

"(ה) מפרק קרן יפדה את יחידות הקרן במועד הפירוק".

תיקון סעיף 109 בסעיף 28:46 לחוק העיקרי -

- (1) בסעיף קטן (א), במקום "בפירוק" יבוא "לשם פירוקה", ובמקום הסיפה החל במילים "לפני תום ששה חדשים" יבוא "עד מועד הפירוק";
- (2) בסעיף קטן (ב), אחרי "פקודת החברות" יבוא "[נוסח חדש], התשמ"ג-1983";
- (3) במקום סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) לא יאוחר משבוע לאחר מתן ההודעה כאמור בסעיף 106, יגיש מנהל קרן תוכנית פירוק לאישור הנאמן; מנהל הקרן יגיש לרשות את התוכנית לאחר שאושרה על ידי הנאמן; התוכנית לא תהיה פתוחה לעיון הציבור לא כללו נכסי הקרן במועד הפירוק מזומנים בסכום הנדרש לשם פדיון היחידות כאמור בסעיף 108(ה), מחמת שנכסי הקרן כללו נכס שלא ניתן למימוש עד לאותו מועד, ייקח מנהל הקרן, על אף ההוראות לפי סעיף 65, אשראי בעד הקרן בסכום הדרוש לשם פדיון היחידות.

(ד) ~~נותר, לאחר מועד הפירוק, נכס שלא היה ניתן לממשו מסיבות שאינן תלויות במפרק או התחייבות, יעשה המפרק למימושם בהקדם.~~

(~~ד~~) נותרו בידי המפרק, לאחר מועד הפירוק, מזומנים, יעשה בהם כפי שיורה לו הנאמן בהתייעצות עם יושב ראש הרשות או עובד שהסמיך לכך; נותרו בידי התחייבויות בסכום העולה על המזומנים בקרן- ישא המפרק בהפרש מאמצעיו."

תיקון סעיף 110 29:47. בסעיף 110 לחוק העיקרי-

(1) ברישה, במקום "בתום פירוק הקרן" יבוא "מיד לאחר פירוק הקרן ומימוש נכסיה כאמור בסעיף 109";

(2) בפסקה (1), במקום הסיפה החל במילים "הוצאות הפירוק" יבוא "שנותרו לאחר מועד הפירוק, על מה שנעשה במזומנים או בהתחייבויות כאמור בסעיף 109(~~ד~~) ועל הוצאות הפירוק".

תיקון סעיף 111 30:48. בסעיף 111 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), בפסקה (2), במקום "מעשרה" יבוא "מעשרים", ואחרי "ממספר היחידות" יבוא "או באישור הנאמן - לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מחמישה אחוזים ממספר היחידות";

(2) ~~סעיף קטן (ב) – בטל.~~

(3) ~~בסעיף קטן (ג), במקום "לפי סעיפים 102(א) ו- 103(3)" יבוא לפי סעיף 103(3);~~

(4) בסעיף קטן (ד) -

(א) ~~ברישה, במקום "סעיפים קטנים (ב) ו-(ג)" יבוא "סעיף קטן (ג)",~~

(ב) פסקה (1) - תימחק ;

(ג) ~~בפסקה (2), במקום "סעיפים 102(א) ו-103(3)" יבוא "סעיף 103(3)",~~

(5) במקום סעיף קטן (ז) יבוא :

"(ז) יחידות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל קרן, עובד של מנהל קרן, נושא משרה במנהל הקרן, אדם המועסק על ידי מנהל קרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן, עובד של אדם המועסק כאמור ותאגיד בשליטתו של כל אחד מאלה, לא יקנו זכות הצבעה."

(6) בסעיף קטן (ט), במקום "פקודת החברות" יבוא "חוק החברות";

(7) ~~בסעיף קטן (ג), במקום "סעיפים קטנים (ב), (ג) ו-(ד)", יבוא "סעיפים קטנים (ג) ו-(ד)".~~

תיקון סעיף 112 ~~31-49~~. בסעיף 112 לחוק העיקרי-

(1) בסעיף קטן (א), במקום "לפי סעיפים 47(ב), 100, 101, 102 ו- 103(3)" יבוא "לפי סעיפים 102 ו-103(3)";

(2) בסעיף קטן (ה), במקום "אחרת מהמנויות בסעיף" יבוא "שלא לפי סעיף".

תיקון סעיף 112 א ~~32-50~~. בסעיף 112 א- (א) ~~לחוק העיקרי, אחרי "או חלקו" יבוא "או על סיום ההתקשרות עם אדם כאמור"~~.

(1) בסעיף קטן (א), אחרי "או חלקו" יבוא "או על סיום ההתקשרות עם אדם כאמור" ובמקום המילים "ויפרסם את הדוח בעיתון" יבוא "דוח על העברת קרן שבניהול מנהל הקרן לניהול בידי מנהל קרן אחר או על מינוי חברה אחרת לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו יפורסם בעיתון";

(2) בסעיף קטן (ב), במקום המילים "מנהל הקרן ישלח את הדוח לבעלי היחידות" יבוא "מנהל הקרן ישלח את הדוח על העברת קרן שבניהול מנהל הקרן לניהול בידי מנהל קרן אחר או על מינוי חברה אחרת לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו";

הוספת פרק ט' ~~33-51~~. אחרי סעיף 113 לחוק העיקרי יבוא :

"פרק ט'1: הצעת יחידות של קרן חוץ

"גוף מפקח" – גוף שתפקידו, על פי דיני המדינה שבה הוא פועל, להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור באותה מדינה;

"יחידות של קרן חוץ" - לרבות יחידות המקנות זכויות בקרן חוץ או מניות של קרן חוץ, אם קרן החוץ היא תאגיד;

"מדינת המוצא" – מדינה שבה ניתן היתר מהגוף המפקח, להציע יחידות של קרן חוץ;

"מנהל קרן חוץ" - תאגיד אשר אושר על ידי הגוף המפקח במדינת המוצא לנהל קרנות נאמנות ולהציען לציבור לרבות קרן החוץ, אם היא תאגיד;

"קרן חוץ" – הסדר או תאגיד, שמטרתו פ השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקמו-שהוקם במדינת חוץ על פי דיניה; לעניין זה, "נייר ערך" – לרבות אופציה וחווה עתידי כהגדרתם בסעיף 64(ב).

הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור 113ב. (א) יחידות של קרן חוץ לא יוצעו לציבור; ואולם רשאי שר האוצר לקבוע תנאים כאמור בסעיף 113ג(א)(1) שבהתקיימם רשאית הרשות להתיר את הצעתן לציבור של יחידות כאמור, ובלבד שהן מוצעות על פי אישור מאת הגוף המפקח במדינת המוצא.

(ב) תנאים כאמור בסעיף קטן (א) יכול שיתייחסו גם להצעת יחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, בדרך של רישומן למסחר בבורסה בישראל.

(ג) הרשות רשאית שלא להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ, אף שמתקיימים התנאים כאמור בסעיף קטן (א), אם סברה, על פי מידע שהובא לידיעתה, כי קיים חשש סביר שעניינו של ציבור המשקיעים בישראל אינו מובטח די צרכו, ולאחר שנתנה למנהל קרן החוץ הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

תקנו 113ג. (א) שר האוצר, בהתייעצות עם רשות ניירות ערך ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לעניין הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור, אשר יבטיחו די הצורך את עניינו של ציבור המשקיעים בישראל, ~~בין השאר בהתייחס לדין שעל פיו פועלת קרן החוץ,~~ ובכלל זה -

(1) תנאים להצעת יחידות של קרן חוץ לציבור;

(2) חובות ותנאים שיחולו על מי שמציע יחידות של קרן חוץ לציבור.

(ב) תקנות לפי סעיף קטן (א) יכול שיותקנו דרך כלל או לסוגי קרנות ויכול שיתייחסו, בין השאר, למדינת המוצא, לדין שעל פיו הוקמה קרן החוץ או שעל פיו היא פועלת, פיקוח על קרן החוץ, מאפייני הקרן או מאפייני מנהל הקרן.

תחול 113ד. (א) ההוראות לפי הסעיפים המפורטים להלן יחולו על יחידה של קרן חוץ, קרן חוץ ומנהל קרן חוץ, בשינויים המחויבים, ובשינויים כמפורט בצידן, כאילו היו יחידה, קרן ומנהל קרן, לפי העניין:

(1) סעיף 41;

(2) סעיף 42 ~~(ד), (ד1) ו-(ה) - יחולו ככל שהן נוגעות לעמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה;~~

(א) סעיף קטן (ד) - הרישה עד המילים "ובתנאים שבהם הותר";

(ב) סעיף קטן (ד1);

(ג) הוראות לפי סעיף קטן (ה)  
בדבר תנאים שבהם רשאי מפיץ  
לגבות עמלה מרוכש יחידה ובדבר  
שיעורה המרבי של עמלה כאמור  
ואופן חישובה;

(3) סעיף 44(א) – הרישה סיפה החל  
במילים "מפיץ לא יסרב" תחול ביחס לקרן  
חוץ, ובלבד שמפיץ רשאי שלא להפיץ קרנות  
חוץ כלל;

(4) סעיף 72א(א);

(3) סעיף 72ב – יחול גם על תשקיף של  
קרן חוץ וכל דוח, חוות דעת או אישור  
הכלולים בו, על הנספח לתשקיף כאמור וכן  
על כל דוח שיגיש מנהל קרן חוץ לרשות לפי  
חוק זה;

(4) סעיף 73(ב) עד (ה), ובלבד שאין בכך  
למנוע ממנהל קרן חוץ לפרסם פרסום  
שהוא מכוח חובה על פי הדין החל עליו  
במדינת המוצא ובאופן בו נדרש לעשותו;

(7) סעיף 73א;

(5) סעיף 82.

(9) סעיף 83(א) – הרישה עד המילים  
"לפי חוק זה".

(ב) על הפרת ההוראות שבסעיף קטן (א), יחולו  
סעיף 114 וההוראות כמפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 42(ד)  
ו-(ה) -- פרט (10) לחלק א', פרט (8)  
לחלק ב', פרט (7) לחלק ג' בתוספת  
הראשונה-סעיף 114(א)4) ר-1(ג);

(2) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 72א(א) – פרט (5) לחלק א' בתוספת הראשונה;

(2)(3) לעניין הפרת הוראות סעיף 73(ב)(1), (ג), (1ג) ו-(2ג) – פרט (21) לחלק ב' בתוספת הראשונה סעיף 114(ב)(16)(ב) עד (ד) ו-(ה) – לגבי קרן חוץ הרשומה למסחר בבורסה בישראל, ולעניין הפרת הוראה לפי סעיף 73(ד) – סעיף 114(ב)(2);

(3)(4) לעניין הפרת הוראת לפי סעיף 82(ג) – פרט (26) לחלק ב' בתוספת הראשונה סעיף 114(ב)(17)(ב), ולעניין הפרת לפי הוראות סעיף 82(א) ו-(ב) – ופרט (28) לחלק ג' בתוספת הראשונה סעיף 114(ג)(8א).

**(ג) על הפרת ההוראות לפי פרק ט'1 יחולו סעיפים 97א, 124(א)(18) ו-124(ב).**

חובת הודעה 113ה. (א) חדל להתקיים האמור בסעיף סעיף 113ב(א) לרבות תנאי מהתנאים שנקבעו מכוחו, לפי סעיף 113ג(א)(1), יודיע על כך מנהל קרן החוץ לרשות, מיד כשנודע לו על כך.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות לעניין מתן ההודעה לרשות, לרבות לגבי אופן מתן ההודעה והמועדים לביצועה.

הוראה על תיקון פגם 113ו. נודע לרשות, בין על פי הודעה לפי סעיף 113ה ובין בדרך אחרת, כי חדל להתקיים האמור בסעיף 113ב(א) לרבות תנאי מהתנאים שנקבעו מכוחו, לפי סעיף 113ג(א)(1), או נודע לרשות כי מנהל קרן החוץ הפר הוראה החלה עליו לפי סעיפים 113ג(א)(2) ו- 113ד(א), רשאית הרשות להורות למנהל קרן החוץ לתקן את הפגם בתוך תקופה שתקבע.

הורא 113ז. הרשות רשאית להורות למנהל קרן החוץ, לאחר שנתנה לו  
העל הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להפסיק את הצעת  
הפסק היחידות לציבור, בתוך תקופה שתקבע, בהתקיים אחד מאלה:  
ת  
הצעה  
של  
יחידו  
ת של  
קרן  
חוץ

- (1) מנהל קרן החוץ לא תיקן את הפגם בתוך  
התקופה שקבעה הרשות כאמור בסעיף 113ו;
- (2) הגוף המפקח במדינת המוצא, ביטל או  
התלה את אישורו להצעת היחידות של קרן החוץ;
- (3) היחידות של קרן החוץ רשומות למסחר  
בבורסה בישראל ונמחקו מן הרישום למסחר  
בבורסה או בשוק המוסדר, מחוץ לישראל.

הורא 113ח. הורתה הרשות למנהל קרן חוץ להפסיק את הצעת היחידות  
ה על לציבור בישראל כאמור בסעיף 113ז, והיו היחידות רשומות  
מחיק למסחר בבורסה בישראל, רשאי יושב ראש הרשות להורות  
ה לבורסה למחוק את היחידות מן הרישום למסחר, בתוך תקופה  
מהרי שיקבע.  
שום  
למסח  
ר

~~זכות 113ט. על החלטת הרשות לפי סעיפים 113ב(א), 113ו או 113ז ועל  
ערעור החלטת יושב ראש הרשות לפי סעיף 113ח, רשאי מנהל קרן חוץ  
לערער, ויחולו הוראות סעיף 95.~~

הסדרים להבטחת 113ט. הבורסה בישראל תקבע בתקנונה כללים להבטחת  
זכויות זכויותיו של בעל יחידות של קרן חוץ שנרכשו בה,  
בנסיבות שבהן נמחקו היחידות מן הרישום  
למסחר בה; לעניין זה, "תקנון" - תקנון הבורסה  
כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך.

תיקון הוספת סעיף 34. לפני כותרת פרק י"ב סעיף 129 לחוק העיקרי יבוא -  
128אג.

אחרי 128אג. נעברה עבירה לפי סעיפים 124 או 125 בידי תאגיד, ישא  
ות באחראים תלעבירה גם דירקטור, חבר ועדת דירקטוריון שאינו  
נושא דירקטור, המנהל הכללי וכל ממלא תפקיד כאמור גם אם תואר  
משרתו שונה נושא משרה, אלא אם כן הוכיח אחד מאלה:  
ה

(1) שהעבירה נעברה שלא בידיעתו ולא היה עליו לדעת עליה  
או שלא יכול היה לדעת עליה;

(2) שנקט את כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את  
העבירה."

ביטול סעיף 129א 35-52. סעיף 129א לחוק העיקרי – בטל.

תיקון התוספת 36. בתוספת הראשונה לחוק העיקרי -  
הראשונה

(1) בחלק ב' -

(א) אחרי פרט (21) יבוא -

"(21א) לא השתתף או לא הצביע באסיפת פלית מחזיקים  
ובהליכים של תאגיד שניירות הערך שהוציא מוחזקים בקרן  
שבניהולו, בניגוד להוראות לתקנות שנקבעו לפי סעיף 77 שקבע  
שר האוצר בתוספת זו;

(ב) בפרט (24), בסופו יבוא "או פרע מנכסי הקרן לא נשא מנהל  
הקרן מאמצעיו בהוצאות העודפות שנוכו מנכסי קרן שבניהולו, בניגוד  
להוראות סעיף 104א(גד)";

(ג) בפרט (26), אחרי "גבה" יבוא "תשלום או";

(2) בחלק ג' -

(א) אחרי פרט (2) יבוא:

"(2א) מינה דירקטור חיצוני בלא שקיבל לכך את אישור הנאמן,  
כנדרש לפי סעיף 16(א);

(1א) בפרט (6), בסופו יבוא "או שלא באישור הרשות בניגוד להוראות  
לפי סעיף 113ב(א);

(ב) בפרט (26), אחרי "עד (4) יבוא "ו-(1א)";

(ג) אחרי פרט (29) יבוא -

"(29א) לא מינה רואה חשבון לקרן, בניגוד להוראות סעיף 99(א).";

(ג) ~~אחרי פרט (28) יבוא:~~

~~"(28א) לא מסר מידע למי שמבקש לרכוש יחידות, לבעל יחידה או למנהל קרן, או לא העביר תשלום לבעל יחידה בניגוד להוראות לפי סעיף 82(ג),";~~

(ד) במקום פרט (31) יבוא:

"(31) לא פדה את יחידות הקרן הפתוחה במועד הפירוק, בניגוד לסעיף 108(ה);"

תיקון התוספת השלישית **5837**. בתוספת השלישית לחוק העיקרי -

(1) בחלק א', פרט (2) - יימחק;

(2) (1) בחלק ב', במקום פרט (14) יבוא:

(א) במקום פרט (14) יבוא:

"(14) לא סיים את מימוש נכסי הקרן עד מועד הפירוק בניגוד להוראות סעיף 109(א) והנכסים שנתרו אינם נכסים כאמור בסעיף 109(ד);"

(א) פרט (11) - יימחק;

(3) (2) בחלק ג', אחרי פרט (7) יבוא:

"(7א) הפלה בין בעלי יחידות בקרן אחת שבניהולו לבין בעלי היחידות בקרן אחרת שבניהולו בניגוד להוראות סעיף 74."

תיקון חוק הסדרת העיסוק **53**. בחוק הסדרת העיסוק, בסעיף 17(ב), בפסקה (4) אחרי "מנהל קרן" יבוא העיסוק **0-638** "או מנהל קרן חוץ כהגדרתו בחוק השקעות משותפות".

(1) בסעיף 2(ב2), אחרי "או בעלי רשיון מנהל תיקים" יבוא "ולענין זה יראו קרן חוץ שמנהל הקרן משמש נציג לה או למנהל הקרן שלה כקרן בניהולו";

(2) בסעיף 17(ב), בפסקה (4) אחרי "מנהל קרן" יבוא "או מנהל קרן חוץ כהגדרתו בחוק השקעות משותפות".

תיקון חוק תובענות 54- בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006<sup>3</sup>, בפרט 5 לתוספת השניה, בפרט 2 ייצוגיות 6139. לתוספת השלישית, בכל מקום, בהגדרה "יחידה" בסופה יבוא "לרבות יחידה של קרן חוץ המוצעת לציבור בישראל, כמשמעותה באותו חוק".

תחילה (א) 66-64 תחילתו של חוק זה, למעט הסעיפים המפורטים בסעיף קטן (ב), 90-60 ימים מיום פרסומו (להלן - יום התחילה). 2-40

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) -

(1) 66-64 תחילתו של סעיף 77 לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 1416-33 לחוק זה, במועד כניסתו לתוקף של תקנות שיותקנו לפי סעיף 77(א) ו-77(ג) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 1416-33 לחוק זה;

(2) תחילתו של סעיף 82 לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 16 לחוק זה, במועד כניסתו לתוקף של תקנות שיותקנו לפי סעיף 82(ג)(3) ו-82(4) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 16 לחוק זה.

<sup>3</sup> ס"ח התשס"ו, עמ' 264; התשס"ה, עמ' 16.

(2)(3) תחילתו של פרק ט'1 לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 54-51 לחוק זה, במועד כניסתו לתוקף של תקנות שיותקנו לפי סעיף 113ג לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 54-51 לחוק זה;

~~(3) תחילתו של סעיף 114(א), (ב), (ג) ו-(ד) כנוסחו בסעיף 55(1)(א), (2)(א), 3(א) ו-(4) ושל ביטול סעיף 114(ו) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 55(6) לחוק זה, במועד כניסתו לתוקף של תקנות שיותקנו לפי סעיף 117(ב)(3) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 58(2) לחוק זה.~~

65-66 חברה ששימשה נאמן ערב יום התחילה, רשאית להמשיך ולשמש נאמן עד 3: תום שנה מיום התחילה, גם אם אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 9 לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 5 לחוק זה, ובלבד שמתקיימים בה התנאים הקבועים בסעיף 9 לחוק העיקרי כנוסחו ערב יום התחילה.

הוראת מעבר