

### הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס'...)(קרנות סל), התשע"ז-2016

- תיקון סעיף 1 .1 בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן – החוק העיקרי)<sup>1</sup>, בסעיף 1 -
- (1) אחרי ההגדרה "חברת חוץ" יבוא:
- "חברת רישומים" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך;";
- (2) אחרי ההגדרה "קרן ייחודית" יבוא:
- "קרן מחקה" – קרן שלפי מדיניות ההשקעות שלה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה;
- "קרן סל" – קרן מחקה, שהיא קרן סגורה, אשר בהסכם הקרן שלה נקבע כי תהיה קרן סל;".
- תיקון סעיף 2 .2 בסעיף 2(א) לחוק העיקרי, אחרי "שאינו מוסדר על פי דין אחר" יבוא "וכן על הסדר מסוג שקבע השר שמטרתו השקעה משותפת במטבעות והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם".
- תיקון סעיף 5 .3 בסעיף 5(א) לחוק העיקרי -
- (1) בפסקה (7), במקום "בסעיפים 42(ג) או 50(ג) ואם היא" יבוא "בסעיף 42(ג) או העמלה כאמור בסעיף 50(ג) ואם ההוספה או העמלה כאמור";
- (2) פסקה (11) – תימחק.
- תיקון סעיף 23 .4 בסעיף 23(א) לחוק העיקרי, אחרי "ממנהל קרן אחר" יבוא "למעט מנהל קרן אחר שהוא חברה השולטת במנהל הקרן או חברה שבשליטת חברה כאמור (בסעיף זה – מנהל קרן אחר)".
- תיקון סעיף 25 .5 בסעיף 25 לחוק העיקרי -
- (1) בכותרת השוליים, אחרי "הצעת יחידות" יבוא "והקצאת יחידות";
- (2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

<sup>1</sup> ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ו, עמ' 1262.

"(ג1) הוראות סעיף קטן (א) יחולו גם על הקצאת יחידות של קרן סגורה, לקרן, לפי סעיף 57(ב), ויראו הקצאת יחידות כאמור שנעשתה במהלך התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף, כאמור בסעיף 32(א)(3), כהקצאה שנעשתה על פי תשקיף."

תיקון סעיף 26 6. בסעיף 26 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ו) יבוא:

"(ז) הרשות רשאית לקבוע בכללים פרטים נוספים שיש לכלול בתשקיף של קרן מחקה."

תיקון סעיף 32 7-6. בסעיף 32(א)(3) לחוק העיקרי, בסופו יבוא "ואולם רשאי שר האוצר לקבוע תקופה שונה לעניין קרן סגורה שהיא קרן סל":

(א) בפסקה (1), אחרי "בקרן פתוחה" יבוא "ובקרן סל";

(ב) בפסקה (2), אחרי בקרן פתוחה" יבוא "ובקרן סל";

(ג) בפסקה (3), אחרי "בקרן סגורה" יבוא "שאינה קרן סל".

תיקון סעיף 50 8-7. בסעיף 50 לחוק העיקרי-

(1) בסעיף קטן (ב), אחרי "מחיר היחידה של הקרן" יבוא "ואת שווייה", ובמקום "מחירה" יבוא "מחיר היחידה ואת שווייה; לעניין זה, "שווי יחידה", של קרן – שווי נקי של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה.";

(2) במקום סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) שר האוצר רשאי לקבוע תנאים שבהם מנהל קרן סגורה יהיה רשאי להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון, עמלה שתשולם לקרן, ותנאים שבהם חייב מנהל קרן סגורה להוסיף על מחיר היחידה או לנכות ממחיר הפדיון, עמלה כאמור, אשר שיעורה לא יעלה עליה ~~בהתאם ל~~שיעורים שיקבע השר, לסוגי קרנות שיקבע; הרשות רשאית להורות על שיוכה של קרן לסוג שנקבע כאמור."

הוספת סעיף 54 9-8. אחרי סעיף 54 לחוק העיקרי יבוא:

"הפסקה של הצעת 54. הסמכות הנתונה ליושב ראש הרשות לפי סעיף 48 יחידות ופדיון לעניין הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה ופדיון, תהיה נתונה לו גם לגבי הצעת יחידות של קרן סל ופדיון."

תיקון סעיף 53 10. בסעיף 53(ג) לחוק העיקרי, המילים "באמצעות המסלקה בדרך שקבע שר האוצר, יימחקו."

(1) בסעיף קטן (א1), במקום הסיפה החל במילים "נקבע בהסכם הקרן" יבוא "שר האוצר רשאי לקבוע תנאים שבהם רשאי מנהל קרן סגורה לפדות יחידה בתמורה שאינה במזומנים, או מקרים שבהם חייב הוא לעשות כאמור";

(2) בסעיף קטן (ב), בסופו יבוא "וכן הוראות בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את מחיר הפדיון של היחידה";

~~(3) בסעיף קטן (ג), במקום "למספר מרבי של יחידות" יבוא "לשיעור מרבי של יחידות או לסכום מרבי" ובסופו יבוא "השיעור או הסכום כאמור לא יפחת מסכום או משיעור שקבעה הרשות".~~

~~(3)(4) סעיף קטן (ה) – בטל;~~

~~(4)(5) בסעיף קטן (ז), אחרי "או שאינו חייב לפדות" יבוא "והוראות נוספות לעניין פדיון יחידות כאמור", ואחרי "קרן טכנולוגיה עילית" יבוא "לעניין קרן סל".~~

(1) בכותרת השוליים, אחרי "השבת יחידות" יבוא "או הקצאתן בלא תמורה";

(2) האמור בו יסומן (א) ואחריו יבוא:

"(ב) (1) על אף האמור בסעיפים 53(א)(2) ו-56(א)1 ו-58, רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות מקרים ותנאים שבהם יוכל מנהל קרן סגורה להקצות, לקרן, בלא תמורה, יחידות של הקרן שניתן אישור הבורסה לרישומן למסחר; קבע כאמור, רשאי הוא לקבוע כי יחידה שהוקצתה למזמין בהצעה או יחידה שהוקצתה הוקצתה כאמור לקרן שתיפדה, לא תבוטל בידי מנהל הקרן.

(2) יחידה שהוקצתה לקרן לפי הוראות פסקה (1) ויחידה שנפדתה ולא בוטלה לפי הוראות אותה פסקה, לא יקנו זכויות כלשהן ולא יובאו במניין יחידות הקרן כל עוד הן מוחזקות בקרן (בסעיף קטן זה – יחידות רדומות).

(3) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות לעניין חישוב מחירן של יחידות רדומות בעת הצעתן לציבור בידי מנהל הקרן.";

(3) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא :

"(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות נוספות לשם הבטחת הסחירות ביחידות של קרן סגורה, ובכלל זה הוראות בדבר החובה של מנהל קרן להתקשר עם עושה שוק בהסכם לגבי יחידות הקרן והוראות לעניין פעילותו של עושה שוק כאמור."

הוספת סעיף 58 ב-11-13. אחרי סעיף 58 לחוק העיקרי יבוא :

"תקנות 58. מנהל קרן רשאי לקבוע כי לא ייענה להזמנה של לעניין הגבלה על הזמנת יחידות ובלבד שהסכום או השיעור כאמור לא יפחת מסכום או שיעור שתקבע הרשות הרשות רשאית, אם סברה כי הדבר נדרש לשם הבטחת עמידתה של הקרן במדיניות ההשקעות שלה ושמירה על תקינות המסחר, לקבוע כי מנהל קרן לא ייענה להזמנה של יחידות הקרן בסכום או בשיעור העולה על סכום או שיעור שקבעה."

הוספת סעיף 65 א-12-14. אחרי סעיף 65 לחוק העיקרי יבוא :

"הוראות זמניות 65 א. (א) על אף האמור בסעיפים 59 ו-63 עד 65, רשאית הרשות, אם מצאה כי מתקיימות נסיבות מיוחדות המצדיקות הסדרה מיידית כדי להבטיח את התנהלותם התקינה של מנהלי הקרנות, או כדי להבטיח את השמירה על עניינו של ציבור המשקיעים -

(1) לאסור על מנהלי קרנות לקנות ולהחזיק בעד הקרנות שבניהולם נכסים שקבע שר האוצר בתקנות לפי סעיף 59, או להתיר להם קנייה והחזקה של נכסים נוספים על אלה שנקבעו כאמור ;

(2) להתיר למנהל קרן להשאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר כהגדרתה בסעיף 63, או לעשות עסקת מכירה בחסר כאמור בעד קרן שבניהולו, בתנאים שונים מאלה שנקבעו לפי אותו סעיף;

(3) להתיר למנהל קרן לקנות, למכור, או ליצור אופציה או חוזה עתידי כהגדרתם בסעיף 64 בעד קרן שבניהולו, בתנאים שונים מאלה שנקבעו לפי אותו סעיף;

(4) להתיר למנהל קרן לבצע עסקאות באשראי או לקבל אשראי לצורך פדיון יחידות הקרן, בתנאים שונים מאלו שנקבעו לפי סעיף 65;

(5) להורות על -

(א) תנאים לקנייה ולהחזקה של נכסים כאמור בפסקה (1);

(ב) תנאים להשאלת ניירות ערך כאמור בפסקה (2) או לביצוע עסקת מכירה בחסר כאמור באותה פסקה;

(ג) תנאים לקנייה, למכירה או ליצירה של אופציות וחוזים עתידיים כאמור בפסקה (3);

(ד) תנאים לביצוע עסקאות באשראי או לקבלת אשראי כאמור בפסקה (4);

(6) להורות על אופן חישוב שווי הנכסים כאמור בפסקאות (1) עד (3) ועל שיעוריהם המרביים; הוראה לעניין אופן חישוב שווי הנכסים כאמור תינתן בשים לב להוראות שקבע שר האוצר לפי סעיפים 43(ב) ו-50(ב), אם קבע.

(ב) הוראת הרשות לפי סעיף קטן (א) (בסעיף זה – הוראה) תהיה לתקופה שתורה הרשות ושלא תעלה על שנתיים; חלפו שנתיים והמשיכו להתקיים הנסיבות המיוחדות שבשלהן נדרשה ההסדרה המיידית כאמור באותו סעיף קטן (בסעיף קטן זה – הנסיבות המיוחדות), רשאית הרשות להאריך את תוקפה של ההוראה לתקופה שתורה ושלא תעלה על שנה.

(ג) על אף הוראות סעיף קטן (ב), חדלו להתקיים הנסיבות המיוחדות לפני תום התקופה שקבעה הרשות לפי אותו סעיף קטן, לרבות תקופה ההארכה, יפקע תוקפה של ההוראה הודעה על פקיעת תוקפה של הוראה תפורסם באתר הרשות.

(ד) הרשות תפרסם באתר האינטרנט שלה טיוטה של ההוראה להערות הציבור, זמן סביר טרם מתן ההוראה, וכן תפרסם כאמור את ההוראה ואת תקופת תוקפה, לרבות הארכתה.

תיקון סעיף 67 13-15. בסעיף 67 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

”(ג) על אף האמור בסעיף קטן (א)(1), רשאי שר האוצר לקבוע מקרים ותנאים שבהם יהיה מנהל קרן סל רשאי להתקשר בעסקה כאמור באותו סעיף קטן, במסגרת הסכם עם עושה שוק כהגדרתו בסעיף 82(א)(6), אף אם עושה השוק הוא חברה הנשלטת בידי בעל השליטה במנהל הקרן, ובלבד שהיא אינה שולטת במנהל הקרן ואינה בשליטתו.” שמתקיימים בה שני אלה:

(1) היא נשלטת בידי בעל השליטה במנהל הקרן;

(2) היא אינה שולטת במנהל הקרן ואינה בשליטתו.”

תיקון סעיף 72 14-16. בסעיף 72 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

”(2א) הרשות רשאית לקבוע בכללים דוחות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן סל מחקה ונאמן של קרן כאמור חייבים להגיש לה, וכן פרטים שיש לכלול בדוחות כאמור, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם.”

תיקון סעיף 73 15-17. בסעיף 73 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (ב)(1), אחרי "קרן פתוחה" יבוא "או קרן סל";

(2) בסעיף קטן (ג), בסופו יבוא "לעניין זה, "קרן סגורה"- למעט קרן סל".

תיקון סעיף 77 18. בסעיף 77 לחוק העיקרי -

(א) סעיף קטן (א1) - יימחק;

(ב) בסעיף קטן (ב)(1), במקום "באסיפה הכללית" יבוא "באסיפת המחזיקים".

תיקון סעיף 82 19-16. בסעיף 82(א) לחוק העיקרי, אחרי פסקה (6) יבוא:

"(7) תשלום או מתן הטבה אחרת בידי מנהל קרן, בשיעור שאינו עולה על שיעור שכר מנהל הקרן, למי שמחזיק יחידות של קרן שבניהולו, הכל בהתאם לתנאים שקבע שר האוצר, דרך כלל או לסוגי קרנות."

20-17. לפני סעיף 96 יבוא: הוספת סעיפים 95א עד 95ג

"החזקה באמצעות 95א. יחידות של קרן סגורה יוחזקו באמצעות חברת חברת רישומים רישומים, ואולם החברה לא תיחשב לבעלת היחידות המוחזקות באמצעותה והן יהיו בבעלות מי שלזכותו הן רשומות אצל המפיץ.

מרשם יחידות של 95ב. (א) מנהל קרן ינהל, לגבי כל קרן סגורה שהוא קרן סגורה מנהל, מרשם יחידות.

(ב) במרשם היחידות יירשמו שם חברת הרישומים שבאמצעותה מוחזקות היחידות וכמות היחידות המוחזקות כאמור; נכללו ביחידות כאמור יחידות רדומות כמשמעותן בסעיף 57(ב), יירשם גם מספר היחידות הרדומות.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע פרטים נוספים על אלו המנויים בסעיף קטן (ב), שייכללו במרשם היחידות.

(ד) מנהל קרן סגורה ישמור את כל הרישומים שנרשמו במרשם היחידות לפי סעיף זה במשך שבע שנים לפחות, ויעדכן כל שינוי ברישומים כאמור בתום היום שבו נודע לו עליו.

(ה) מרשם היחידות יהיה ראיה לכאורה  
לנכונות הרשום בו.

תעודה לחברת 95ג. חברת רישומים זכאית לקבל ממנהל קרן סגורה  
רישומים תעודה המעידה על מספר היחידות הרשומות על  
שמה במרשם היחידות.".

תיקון סעיף 100 21-18. בסעיף 100 לחוק העיקרי -

- (1) בכותרת השוליים, אחרי "מיזוג" יבוא "קרנות פתוחות או קרנות סל";
- (2) בסעיף קטן (א), אחרי "לקרן פתוחה אחת" יבוא "או למזג קרנות סל שבניהולו לקרן סל אחת";
- (3) בסעיף קטן (ב), במקום "קרנות פתוחות לקרן אחת" יבוא "קרנות פתוחות או קרנות סל לקרן פתוחה אחת או לקרן סל אחת".

תיקון סעיף 102 22-19. בסעיף 102 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ה) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) עד (ד), קרן מחקה פתוחה יכול שתהפוך לקרן סל גם אם לא מתקיימים התנאים כאמור באותם סעיפים קטנים, אם החליט על כך מנהל הקרן ומתקיימים כל אלה:

- (1) מנהל הקרן פרסם תשקיף לעניין שינוי סוג הקרן, שהרשות התירה את פרסומו; התשקיף יכלול כל פרט שהרשות קבעה שיש לכלול בו;
- (2) מנהל הקרן הגיש דוח על השינוי לרשות ולבורסה, בדרך ולפי פרטים שקבעה הרשות;
- (3) מנהל הקרן והמפיץ שלחו את הדוח כאמור בפסקה (2) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 112א(ב).

(ו) המועד שבו קרן מחקה פתוחה תהיה לקרן סל לפי הוראות סעיף קטן (ה) לא יקדם לתום 14 ימים מהיום שבו הגיש מנהל הקרן את הדוח כאמור בסעיף קטן (ה)(2).

תיקון סעיף 103 23-20. בסעיף 103 לחוק העיקרי, בפסקה (3), בסופה יבוא: "בפסקה זו, "קרן סגורה" – למעט קרן סל."

תיקון סעיף 104א 24-21. בסעיף 104א לחוק העיקרי -

- (1) בסעיף קטן (א), במקום "קרן פתוחה" יבוא "הקרן";

(2) בסעיף קטן (ה), המילה "פתוחה" – תימחק, ואחרי "הוצעו לראשונה לציבור" יבוא "ולעניין קרן מחקה פתוחה שהפכה לקרן של לפי סעיף 102(ה) – בחלוף שנה מיום שהפכה לקרן של כאמור" ובסופו יבוא "ולא יחול על קרן מחקה שנקבע במדיניות ההשקעות שלה כי ייעודה השגת תוצאות הנמצאות במתאם שלילי לשיעורי השינוי במחיר מדד או סחורה."

הוספת סעיף 107א 25-22. אחרי סעיף 107 לחוק העיקרי יבוא:

"תקנות לעניין 107א. שר האוצר רשאי לקבוע כי ההוראות מועדי פירוק קרן מחקה ההודעה על פירוק קרן של וכן מועדי פירוק קרן הסל יהיו מוקדמים מהמועדים הקבועים לפי בסעיפים 106 ו-107(ב) יחולו לעניין קרן מחקה בשנים שיקבע, וכן לקבוע הוראות נוספות לעניין פירוק קרן כאמור."

תיקון סעיף 111 26-23. בסעיף 111(ה) לחוק העיקרי, במקום "בפנקס בעלי היחידות של מנהל הקרן" יבוא "במרשם היחידות המנוהל בידי מנהל הקרן".

תיקון התוספת הראשונה 27-24. בתוספת הראשונה לחוק העיקרי -

(1) בחלק א', אחרי פרט (10) יבוא:

"(10א) הציע יחידות של קרן סגורה או הקצה יחידות שהוצעו כאמור למזמינים, בניגוד להוראות לפי סעיף 54א, נענה להזמנה של יחידות כאמור בסכום או בשיעור העולה על סכום או שיעור שנקבעו לפי סעיף 58ב, או הפר הוראה מההוראות לפי סעיף 56(ז) לעניין פדיון יחידות בקרן סגורה;

(2) בחלק ב' -

(א) בפרט (1)(ה), בסופו יבוא "או הוראה כאמור להפסקת הצעה לציבור של יחידות קרן של או להפסקת פדיון, שניתנה לפי סעיף 54ב";

(ב) אחרי פרט (7) יבוא:

"(7א) מכר או פדה יחידה בקרן פתוחה במחיר שאינו כנדרש לפי סעיף 42(א) עד (ג), או גבה עמלה בשיעור שאינו כנדרש לפי סעיף 42(ד), או מכר או פדה יחידה בקרן סגורה במחיר שאינו כנדרש לפי סעיפים 50(א) או (ג) או 56(ב);";

(ג) אחרי פרט (13), יבוא :

"(13א) הקצה יחידות של קרן סגורה לקרן, בלא תמורה, בניגוד להוראות לפי סעיף 57(ב1);

(13ב) הפר הוראה מההוראות שנקבעו לפי סעיף 57(ג) לעניין הבטחת הסחירות ביחידות של קרן סגורה;" ;

(ד) בפרט (14), במקום "סעיף 59" יבוא "סעיפים 59 או 65א(א1)";

(3) בחלק ג' -

(א) בפרט (6), אחרי "מניות של קרן חוץ" יבוא "או הקצה יחידות", ובמקום "סעיף 25(א)" יבוא "סעיף 25(א) או (1ג), לפי העניין";

(ב) פרט (7) – יימחק ;

(ג) בפרט (17), במקום "סעיף 57" יבוא "סעיף 57(א)";

(ד) בפרט (30), המילה "פתוחות" – תימחק ;

(ה) בפרט (31), המילה "הפתוחה" – תימחק.

תיקון חוק ניירות [28-25](#). בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968<sup>2</sup> (להלן – חוק ניירות ערך) - ערך

(1) בסעיף 1, בהגדרה "חברת רישומים", אחרי "החזקת ניירות ערך" יבוא "לרבות יחידות של קרן סגורה כהגדרתן בחוק להשקעות משותפות";

(2) אחרי סעיף 35א יבוא :

"סייג לתחולה 1א35. תעודת התחייבות שמטרתה השקעה משותפת או הפקת רווחים משותפת (בסעיף זה – תעודה) והיא אחת מאלה, לא יחולו עליה הוראות חוק זה למעט פרקים ז', ח', ח"א, ו-ט', ויחולו עליה הוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות :

(1) היא תעודה המקנה למחזיק בה זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממחירם של מדד ניירות ערך, סחורות או חוזים עתידיים, או ממחירן של סחורות, למעט תעודה מסוג שקבע השר ;

<sup>2</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234 ; התשע"ו, עמ' 1261.

(2) היא תעודה המקנה למחזיק בה זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממחירם של מטבעות והיא הסדר מסוג שקבע שר האוצר לפי סעיף 2(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות.

(3) בסעיף 50ג(ה) לחוק העיקרי, במקום האמור בו יבוא:

"בסעיף זה, "כללי מסלקה" – כהגדרתם בסעיף 50א(א)."

תיקון חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות

29-26. בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי העיסוק בייעוץ השקעות, התשנ"ה-1995<sup>3</sup> (להלן – חוק הייעוץ), בסעיף 4(ג)(3), ברישה, במקום "יחידות של קרן פתוחה; ואולם" יבוא "יחידות של קרן פתוחה או קרן סל כהגדרתה בחוק השקעות משותפות; ואולם", ואחרי "רכישת יחידות של קרן פתוחה" יבוא "או קרן סל כאמור".

תחילה

30-27. תחילתו של חוק זה ביום כניסתו לתוקף של תקנות מכוח סעיף 57(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה, או ביום י"א בתשרי התשע"ח (1 באוקטובר 2017), לפי המאוחר (להלן – יום התחילה).

הוראות מעבר

31-28. (א) בסעיף זה, "תעודות סל" – תעודות התחייבות כהגדרתן בסעיף 35א לחוק ניירות ערך, שמתקיימים בהן כל אלה:

(1) מטרתן השקעה משותפת או הפקת רווחים משותפת;

(2) מתקיים בהן אחד מאלה:

(א) הן מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממחירם של מדד ניירות ערך, סחורות או חוזים עתידיים או ממחירן של סחורות;

(ב) הן מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממחירם של מטבעות והן מסוג שקבע השר לפי סעיף 2(א) לחוק כנוסחו בסעיף 2 לחוק זה;

(3) הן הוחזקו בידי הציבור ערב יום התחילה.

<sup>3</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 416; התשע"ו, עמ' 691.

(ב) על אף האמור בסעיף 2(א) לחוק העיקרי כתיקונו בסעיף 2 לחוק זה, ובסעיף 1א35 לחוק ניירות ערך, כנוסחו בסעיף 25 לחוק זה, ימשיכו לחול על תעודות סל, מיום התחילה עד למועד שיקבע שר האוצר, בצו (בסעיף זה – המועד הקובע), ההוראות שחלו לגביהן ערב יום התחילה; השר רשאי לקבוע כאמור מועדים שונים לגבי סוגים שונים של תעודות סל, ובלבד שהמועד המאוחר מבין אלו שיקבע השר לפי סעיף קטן זה לא יקדם לתום 75 ימים מיום התחילה; על אף האמור בסעיף 131(א) לחוק העיקרי, צו לפי סעיף קטן זה אינו טעון אישור ועדת הכספים של הכנסת.

(ג) יושב ראש הרשות יעניק לחברה שהנפיקה ערב יום התחילה תעודות סל (בסעיף זה – החברה המנפיקה) או לחברה ששלטה ערב יום התחילה בחברה ~~כאמורה~~המנפיקה, או לחברה בשליטת חברה ששלטה בחברה המנפיקה כאמור – על פי בקשתה, אישור לשמש מנהל קרן לפי סעיף 13 לחוק העיקרי, אם ראה שמתקיימים בה הוראות אותו סעיף, ולא יחולו לעניין זה הוראות סעיף קטן (א1) של הסעיף האמור; בקשה לאישור לפי סעיף קטן זה, ניתן להגיש ליושב ראש הרשות בתוך 30 ימים מיום פרסומו של חוק זה; הגישה החברה בקשה לאישור כאמור, תוכל לפעול בתקופה שמהמועד הקובע עד להחלטת יושב ראש הרשות בבקשה האמורה, כמנהל קרן לעניין יחידות שהיו תעודות סל והפכו ליחידות לפי סעיף קטן (ה)3, ויחולו עליה במהלך התקופה האמורה הוראות החוק העיקרי החלות על מנהל כאמור.

(ד) יושב ראש הרשות יעניק לחברה ששימשה ערב יום התחילה נאמן למחזיקים בתעודות סל, על פי בקשתה, אישור לשמש נאמן לקרן לפי סעיף 9 לחוק העיקרי, אם ראה שנתקיימו בה הוראות אותו סעיף, ולא יחולו לעניין זה הוראות סעיף קטן (א1) של הסעיף האמור; בקשה לאישור לפי סעיף קטן זה, ניתן להגיש ליושב ראש הרשות בתוך 30 ימים מיום פרסומו של חוק זה; הגישה החברה בקשה לאישור כאמור, תוכל לפעול בתקופה שמהמועד הקובע עד להחלטת יושב ראש הרשות בבקשה האמורה, כנאמן לקרן שיחידותיה היו תעודות סל והפכו ליחידות לפי סעיף קטן (ה)3, ויחולו לגביה במהלך התקופה האמורה הוראות החוק העיקרי החלות על נאמן כאמור.

(ה) נחתם הסכם קרן לפי הוראות סעיף 5 לחוק העיקרי, לגבי תעודת סל, יחולו, החל במועד הקובע, הוראות אלה:

(1) יפקע תוקפו של שטר הנאמנות שנחתם לגבי תעודת הסל לפי הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך בלא שתידרש לצורך כך הסכמת המחזיקים בתעודה, ככל שהיא נדרשת לפי דין, ולא יראו בביטול התחייבויות החברה המנפיקה או הנאמן למחזיקים בתעודות הסל, שהיו בתוקף ערב המועד הקובע, או בשינוין, משום פגיעה בזכויות המחזיקים בתעודות הסל; ואולם, אין בפקיעת תוקפו של שטר הנאמנות כדי לגרוע מתוקפה של זכות תביעה שהייתה קיימת למחזיק בתעודת סל כלפי הנאמן, ערב מועד הקובע;

(2) יראו את נכסי החברה המנפיקה, בגובה התחייבויותיה למחזיקים בתעודות הסל ערב המועד הקובע, כנכסי הקרן;

(3) (א) כל תעודת סל תהיה ליחידה של קרן סל או ליחידה של קרן פתוחה בהתאם להודעת החברה המנפיקה כאמור בסעיף קטן (ח), בדרך שתקבע הרשות, אם מתקיימים לגביה תנאים שקבעה הרשות לעניין הפיכה ליחידה באותו סוג של קרן, ואם מנהל הקרן פרסם תשקיף לעניין השינוי בהיתר מן הרשות לפי סעיף קטן (יג);

(ב) תעודות סל שהיו ליחידות של קרן סל לפי הוראות פסקת משנה (א), ואשר ערב המועד הקובע היו, בהתאם לתשקיף ההנפקה, תעודות רדומות, יהיו ליחידות רדומות כמשמעותן בסעיף 57(ב) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 10 לחוק זה.

(ו) הסכם כאמור בסעיף קטן (ה) ייחתם בין מנהל הקרן או חברה שהגישה בקשה לשמש כמנהל קרן לפי סעיף קטן (ג), לבין החברה ששימשה ערב המועד הקובע נאמן לתעודות הסל שלגביהן נחתם ההסכם, אלא אם כן הודיעה החברה האמורה למנהל הקרן כי אינה מעוניינת להתקשר בהסכם כאמור.

(ז) הבורסה, מסלקת הבורסה, מפיץ, חברת רישומים וכל גורם אחר המנהל רישום של תעודות סל יעדכנו את רישומן של תעודות סל שהיו ליחידות של קרן סל או קרן פתוחה, לפי הוראות סעיף קטן (ה)(3).

(ח) החברה המנפיקה תודיע לרשות ולבורסה, 60 ימים לפני מועד חתימת הסכם כאמור בסעיף קטן (ה), לפחות, על כוונתה שתעודת הסל תהיה ליחידה של קרן פתוחה או ליחידה של קרן סל, כאמור בפסקה (א)(3) של אותו סעיף קטן.

(ט) החברה המנפיקה לא תנכה עמלת המרה בעד המרת תעודת סל, שלוש ימים לפני המועד הקובע;

(י) לא נחתם הסכם קרן לגבי תעודת סל עד המועד הקובע, תיפדה התעודה בהתאם לפרסום לתנאי הפדיון הכפוי שבתשקיף ותמורת הפדיון תשולם למחזיק בה ללא שתיגבה עמלת המרה.

(יא) על אף הוראות סעיף 13(ג) לחוק העיקרי, עובד של חברה מנפיקה אשר הגישה בקשה לאישור לשמש מנהל קרן לפי הוראות סעיף קטן (ג), שערב יום התחילה פרסום חוק זה השתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של תעודת סל, ואינו בעל רישיון מנהל תיקים לפי חוק הייעוץ -

(1) רשאי להוסיף לעשות כן אצל אותה חברה שהגישה בקשה לפי סעיף קטן (ג) או אצל חברה קשורה לאותה חברה אשר הגישה בקשה לפי סעיף קטן (ג) או אצל מנהל קרן שהוא חברה קשורה לאותה חברה שהגדרתה בחוק ניירות ערך שקיבלה אישור לשמש מנהל קרן לפי הוראות סעיף קטן (ג); לעניין זה, "חברה קשורה" - כהגדרתה בחוק ניירות ערך;

(2) רשאי להוסיף לעשות כן אצל כל מנהל קרן ביחס לניהול תיק ההשקעות של קרן מחקה, אם השתתף בקבלת החלטות כאמור בחברה במשך 12 חודשים במהלך שלוש השנים שקדמו ליום התחילה.

(יב) בתקופה שמיום התחילה עד למועד הקובע האחרון שקבע השר לפי סעיף קטן (ב) -

(1) לא תיתן הרשות היתר לפרסום תשקיף להצעת יחידות של קרן סל;

(2) לא תיתן הרשות היתר לפרסום תשקיף להנפקת תעודות סל ולא יפורסם דוח הצעת מדף לרבות לשם הרחבה של סדרת תעודות סל.

(יג) הרשות רשאית לקבוע הוראות לעניין תשקיף הצעת יחידות של קרן ודוח שיידרש מנהל הקרן להגיש בשל הפיכת תעודות סל ליחידות של קרן, כאמור בסעיף קטן (ה)(3), ולעניין פרטים שייכללו בתשקיף ובדוח כאמור.

(יד) תחילתן של הוראות סעיף 67(א)(1) לחוק העיקרי על בעל שליטה בנאמן לקרן סל או חברה בשליטת בעל שליטה בנאמן כאמור שהם תאגיד בנקאי או חברה בשליטת תאגיד בנקאי, שנתיים מיום התחילה.

(טו) הוראות סעיף 69 לחוק העיקרי יחולו על מנהל קרן לגבי קרן שלמחקה שבניהולו שהייתה ערב המועד הקובע תעודת סל, בחלוף שישה חודשים מהמועד הקובע, ובלבד ששיעור העמלות שישולמו מנכסי קרן כאמור בעבור ביצוע עסקאות בנכסי הקרן, לא יעלה על שיעור העמלות שמשלם עושה השוק בהגדרתו בסעיף 82(א)(6), עימו התקשר מנהל הקרן בהסכם בקשר עם אותה קרן, עבור ביצוע עסקאות לצורך מילוי התחייבויותיו לפי אותו הסכם, ואם לא מונה-לה עושה שוק – עושה שוק ביחידות קרן סל אחרת שבניהול מנהל הקרן

(יד)(טז) הוראות סעיף 104א(ה) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 21(2) לחוק זה, יחולו על קרן שיחידותיה היו ליחידות של קרן סל לפי הוראות סעיף קטן (ה)(3)(א), בשינוי זה: יראו את המועד שבו הפכו יחידות הקרן ליחידות של קרן סל כאמור, כמועד שבו יחידותיה הוצעו לראשונה לציבור.

(יז) שונו מועדי ההמרה של תעודת סל לא תידרש לצורך כך הסכמת המחזיקים בתעודה, ולא יראו בשינוי התנאי כאמור משום פגיעה בזכויות המחזיקים בתעודה האמורה, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(1) השינוי נועד כדי שלא להיחשב הסדר שהחוק העיקרי חל עליו לפי ההוראות שקבע השר לפי סעיף 2(א) לחוק כנוסחו בסעיף 2 לחוק זה;

(2) החברה המנפיקה הודיעה על השינוי שלושים ימים בטרם שינוי שטר הנאמנות;

(3) בתקופה שמהודעתה של החברה המנפיקה כאמור ועד למועד השינוי לא תיגבה עמלת המרה בשל המרת התעודה.

(יח) על אף האמור בהוראות חוק זה, בתקופה שמיום התחילה ועד יום כ"ג בטבת התשע"ח (31 בדצמבר 2018) (בסעיף זה – תקופת המעבר), יראו לענין פקודת מס הכנסה<sup>4</sup> (בסעיף זה - הפקודה), סכומים ששולמו מקרן סל לבעל יחידה בקרן הסל, כאילו שולמו מאת חברה מנפיקה, למחזיק בתעודת סל שהונפקה על ידי החברה המנפיקה.

(יט)(יט) על אף האמור בפקודת מס הכנסה<sup>5</sup> (בסעיף קטן זה – הפקודה), נחתם הסכם כאמור בסעיף קטן (ה) לגבי קרן סל, ונקבע בהסכם הקרן כי קרן הסל תהיה קרן נאמנות פטורה, יחולו הוראות אלה:

<sup>4</sup> דמ"י, נוסח חדש 6, עמ' 120; ס"ח התשע"ו, עמ' 1261.  
<sup>5</sup> דמ"י, נוסח חדש 6, עמ' 120; ס"ח התשע"ו, עמ' 1261.

(1) הפיכתה של תעודת סל ליחידה של קרן כאמור בסעיף קטן (ה)(3)(א), לא תחשב למכירה; לעניין חישוב רווח ההון בידי מחזיק ביחידה כאמור, יראו את המחיר המקורי ויום הרכישה של היחידה, כמחיר המקורי ויום הרכישה של תעודת הסל שהפכה לאותה יחידה.

(2) הקניית נכסי החברה המנפיקה, לקרן, כאמור בסעיף קטן (ה)(2), לא תחשב למכירה;

(3) לא יראו ביטול התחייבות של החברה המנפיקה, בעקבות פקיעת תוקפו של שטר הנאמנות, כאמור בסעיף קטן (ה)(1), כהכנסה בידי אותה חברה;

(4) יתרת הוצאות ההנפקה תותר בניכוי בתקופת ההפחתה הנותרת לצורך בירור ההכנסה החייבת של מנהל הקרן, גם אם מנהל הקרן אינו החברה המנפיקה; יתרת הוצאות ההנפקה לא תותר בניכוי כאמור לצורך בירור ההכנסה החייבת של החברה המנפיקה, אם אינה מנהל הקרן;

(5) בסעיף קטן זה –

”הכנסה” ו-”הכנסה חייבת” – כהגדרתן בפקודה;

”הוצאות ההנפקה” - הוצאות שהוצאו לצורך הנפקת תעודות הסל, אשר הפכו ליחידות בקרן כאמור בסעיף קטן (ה)(3)(1);

”יום רכישה”, ”מכירה”, ”מחיר מקורי”, ו-”קרן נאמנות פטורה” – כהגדרתם בסעיף 88 לפקודה;

”יתרת הוצאות ההנפקה” – הוצאות ההנפקה אשר טרם הובאו בחשבון לצורך חישוב ההכנסה החייבת של החברה המנפיקה בהתאם לפקודה;

”תקופת ההפחתה הנותרת” – התקופה שנותרה להפחתת יתרת הוצאות ההנפקה לצורך בירור ההכנסה החייבת של מנהל הקרן בהתאם להוראות הפקודה.