

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח – 20172018

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 2(א), 50(ב), 50(ג), 54א, 56(א1) ו-56(ב), 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 וועדת הכספים של הכנסת, אני קובע כדלקמן:

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 ששילם שמחוייב בו מנהל הקרן, אם שילם הוא מחוייב;
- "הסכום הנדרש" – סכום דמי הניהול השליליים שעל מנהל הקרן לשלם לפי תקנה 12(2);
- "הפרש עקיבה" - הפרש 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;

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.

"יחידה רדומה" – כמשמעות יחידות רדומות בסעיף 57(ב)(2) לחוק ;
"יום ההחלטה" – היום שבו נודע למנהל הקרן או למפרק הקרן על מחיקת
יחידות הקרן מהמסחר בבורסה ;
"מחיר יחידה" – כהגדרתו בסעיף 50(א)(2) 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 לעמית קופת הגמל בניהולה ;
 - (3) מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על הביטוח, המשקיע כספים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה כהגדרתן בחוק האמור ;
 - (4) מנהל תיקים המבצע עסקה ללקוח ;
- "מנהל כספי אחרים מוסדי" – הגופים המנויים בפסקאות (1) עד (3) בהגדרת "מנהל כספי אחרים" ;
- "מסלקה" - כהגדרתה בחוק ניירות ערך ;
- "מרשם יחידות" – כמשמעותו בסעיף 95ב 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 מדדית שאינה במימון" – כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים), התשנ"ה-1994⁴ ;
- "קרן חשיפה הפוכה" – כהגדרתה בתקנות הסיווג ;
- "קרן מחקה בחסר" – קרן מחקה שהיא קרן חשיפה הפוכה ;

⁴ ק"ת התשנ"ה, עמ' 317 ; התשע"ח, מצ"ב.

"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 סל 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 הסיווג" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007⁷;

"תשואה" – שחושבה בדרך הקבועה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה), התשנ"ה-1995⁸.

פרק ב': תחולה

תחולת החוק על הסדרים עוקבי מטבע

2. החוק יחול על תעודת התחייבות, כהגדרת תעודות התחייבות בסעיף 35א לחוק ניירות ערך, המקנה למחזיק בה זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממחירם 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;

(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;

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

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

⁷ ק"ת התשס"ח, עמ' 152; התשע"ו, עמ' 1098.

⁸ ק"ת התשנ"ה, עמ' 872; התשע"ה, עמ' 210.

(3) פדיון התעודות יהיה רק במועדי תחלופת הנכסים כאמור בתקנת משנה (ב).

פרק ג': עושה השוק

(א) מנהל קרן יתקשר בהסכם עם חברה, כדי שתשמש עבורו 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.

3. חובת מינוי עושה שוק ועשיית שוק ביחידות קרן של

(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 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.

(ה) עושה השוק לא יבצע עסקאות מחוץ לבורסה ביחידות הקרן; לעניין זה, יצירות ופדיונות של מנהל הקרן לפי הוראה מעושה השוק לא ייראו כעסקאות מחוץ לבורסה.

(ו) הבורסה תנטר אחר עמידתו של עושה השוק בכללים שקבעה בתקנון הבורסה ותדווח למנהל הקרן ולרשות על ממצאי בדיקתה.

פרק ד': יצירה ופידיון

מנהל קרן רשאי להקצות יחידות של קרן של שבניהולו לקרן, ובלבד שניתן אישור הבורסה לרישומן למסחר.

4. הקצאת יחידות לקרן של

(א) הזמנות ליחידות של קרן של והוראות לפדיון יוגשו למפיץ; מפיץ לא יסרב להפיץ יחידות של קרן של המוצעות לפי תשקיף שהרשות התירה פרסומו מטעמים הקשורים בקרן או במנהל קרן; הוראות סעיפים 44(ב) ו- 46(ג), ו-46(ז) עד (ט) לחוק יחולו, בשינויים המחוייבים, על הזמנת יחידות והוראה לפדיון כאמור.

5. הזמנה והוראות לפידיון של יחידות קרן של

(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 סל רשאי להפסיק מזמן לזמן את הצעת היחידות לציבור ולחדשה, ובלבד שדיווח על כך לפי תקנה 20 יד לתקנות הדוחות.

(ה) סעיפים 56(ג) ו-7(ד) לחוק לא יחולו על פדיון יחידות קרן סל.

ניכוי עמלת פדיון 6. (א) קיבל מנהל קרן הוראה לפדיון יחידה של קרן סל, יעביר מחשבון הקרן למפיץ באמצעות המסלקה, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפדתה בניכוי עמלת פדיון בשיעורים הבאים:

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

(ב) לא תנוכה עמלת פדיון ממחיר הפדיון -

(1) בפדיון יחידות קרן סל בפירוק;

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

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

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

עסקאות יצירה או 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 היעודה אך לא יאוחר מאשר מייד לאחר תום יום המסחר, יבצעה מנהל הקרן כאילו התקבלה אצלו באותו יום חישוב מחירים. הוראה של עושה השוק

(ב) על אף האמור בתקנות 6 ו-7, רשאי מנהל קרן לבצע יצירה או פדיון של יחידות קרן סל 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 שנפרעה מנכסי הקרן בשל סיום עסקת החלף מדדית שאינה במימון טרם מועד סיומה.~~

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

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

פרק ה': דמי ניהול משתנים

11. דמי ניהול משתנים
(א) מנהל קרן רשאי לפרסם בתשקיף או בדוח של קרן מחקה שבניהולו, שאינה קרן מחקה ממונפת או קרן מחקה בחסר, כי שכרו יכלול בנוסף לדמי 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 פקדון 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 הפקדון 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 מחוייב 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. הוראות בעניין דמי ניהול משתנים
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 כדמי 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 שפרסם בתוך יום עסקים אחד;

(3) פחת סכום הערבות או סכום הפיקדון כאמור בתקנה 11(א)(1) מהסכום הנדרש לפי תקנה 11(ב), יגדילו מנהל הקרן בתוך שלושה ימי עסקים;

(4) נדרש מנהל הקרן להחזיר לקרן דמי הניהול 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 הניהול 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;

(7) מנהל קרן שהחליט על גביית דמי הניהול משתנים בקרן שבניהולו יגיש על כך דוח לרשות ולבורסה עד תום יום העסקים הראשון שלאחר החלטתו.

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

של קרן פאקד-שבניהולו

מנהל קרן פאקד-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.

13. תשלום למי שמחזיק יחידות של קרן פאקד שבניהולו של מנהל הקרן

פרק ז': השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים

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.

14. השתתפות באסיפות מחזיקים

פרק ח': פירוק קרן סל

(א) על אף האמור בסעיף 106(א) לחוק, הודעה על פירוק קרן סל תינתן לא יאוחר 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).

15. פירוק קרן סל

(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 יימתקו 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 יאוחר מתום שלושים ימים ממועד ההודעה על הפירוק;

(2) בפירוק לפי סעיף 103(4) לחוק – לא יאוחר מתום שלושים ימים מיום מחיקת היחידות מן המסחר בבורסה;

(3) בפירוק לפי סעיף 104א לחוק – לא יאוחר מתום שלושים ימים ממועד ההודעה על הפירוק.

דמי ניהול משתנים 16. נתן מנהל קרן או מפרק לקרן הודעה על פירוק קרן סל, שלגביה פרסם מנהל הקרן כי שכרו יכלול בנוסף לדמי 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 שליליים, מהיום שלמחרת היום שבו ניתנה ההודעה כאמור.

פרק ט': תחילה והוראת מעבר

17. תקופת חישוב תשואה בקרן מחקה פרסום או בדוח תשואת הקרן לתקופה הקודמת למועד הקובע, ויראו את המועד הקובע לעניין תחילתה של תקופת חישוב תשואה כמועד שבו הוצעו יחידות הקרן לציבור לראשונה. שתהפוך לקרן סל

18. הארכה או קיצור של התקופה להגשת הזמנות (א) 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.

(ב) אם הוארכה תקופת התשקיף לתקופה נוספת כאמור בתקנת משנה (א), ישלם מנהל הקרן לרשות את החלק היחסי של הסכום הקבוע של אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף לתקופה זו.

(ג) אם קוצרה תקופת התשקיף כאמור בתקנת משנה (א) יוחזר למנהל הקרן החלק היחסי של הסכום הקבוע של אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף לתקופה זו.

(ד) בפרק זה –
"המועד הקובע" – כמשמעותו בסעיף 33(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017⁹ (להלן – תיקון 28);

"הסכום הקבוע" – כמשמעותו בתקנה 2 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995¹⁰;

"חלק יחסי" – לפי היחס שבין משך התקופה שנוספה או נוכתה לתקופת התשקיף, לפי תקנת משנה (א), לבין שנים עשר חדשים;

⁹ ס"ח התשע"ז, עמ' 1064.
¹⁰ ק"ת התשנ"ה, עמ' 702: התשע"ו, עמ' 1101.

"יום התחילה" – כמשמעותו בסעיף 31 לתיקון 28;

"תקופת התשקיף" – כהגדרתה בתקנות פרטי תשקיף;

"תקנות פרטי תשקיף" – בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף

של קרן, מבנהו וצורתו), התשי"ע-112009;

"תשקיף עיקרי" ו- "תשקיף קרן חדשה" – כהגדרתם בפסקאות (1) ו-(2)
להגדרת "תשקיף" בתקנות.

19-18. תחילתן של תקנות אלו ביום ט"ז בניסן"ח בסיוון התשע"ח (1 באפריל ביוני
2018).

תחילה

משה כחלון

שר האוצר

ב _____ התשע"ח
(ב _____) (20178)

_____ (חמ' 3-5544)

11 ק"ת התשי"ע, עמ' 192, התשע"ח, עמ' 1021.

נוסח מעודכן מהרשות לניירות ערך

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר להחזיק 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 :

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

(1) אחרי ההגדרה "חברה מדרגת", יבוא :

"חווה אקדמה (FORWARD) – חווה בין שני צדדים, לקניה או למכירה של נכס בסיס במועד ובמחיר קבוע שאינו רשום למסחר בבורסה בישראל או מחוץ לישראל בין שני צדדים, לקניה או למכירה של נכס בסיס במועד ובמחיר קבוע";

(2) אחרי ההגדרה "משך חיים ממוצע" יבוא :

"נכס בסיס" – נכס נושא ההתחייבות לפי אופציה, חווה עתידי או ההתחייבות לתשלום הפרשים לפי עסקת החלף מדדית שאינה במימון;

"נכס מעקב" – כהגדרתו בתקנות קרנות מחקות;";

(3) אחרי ההגדרה "עושה שוק לנייר ערך", יבוא :

"עסקת החלף מדדית 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 ששכום החשיפה לנכס הבסיס לא מועבר בין הצדדים לעסקה;";

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשנ"ט, עמ' 151.
² קי"ת התשנ"ה, עמ' 317; התשע"ו, עמ' 256.

(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 שייוסף עליו עם משיכתו לא יפחת בשל כך שנמשך לפני תום התקופה שנקבעה.";

(5) בהגדרה "קרן מוחזקת", במקום "באגד קרנות", יבוא "בקרן";

(6) 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;"

(7) אחרי ההגדרה "שווי סדרה" יבוא:

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

(8) אחרי ההגדרה "תקנות האופציות", יבוא:

"תקנות דוח שנתי" - תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016³;

"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 קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994⁶;

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.

"תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות
בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017⁷."

תיקון תקנה 2 .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 וועדת ההשקעות באישור הנאמן, שנועדו להבטיח שקיים מידע זמין לגבי תנאיה, מחירה והסיכונים הנובעים מהחזקתה ושקיימת בה סחירות מספקת, ולאחר שהוועדה שוכנעה כי תנאים אלו מתקיימים בעסקה;"

(2) אחרי פסקה (3), יבוא:

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

(3ב) חוזה אקדמה שנכס הבסיס שלו הוא מטבע חוץ ותנאיו הם כאמור בפסקה (3א);"

(3) בפסקה (6) –

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

(ב) אחרי פסקת משנה (א) יבוא:

"(1א) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתה;"

(4) בפסקה (6א) –

⁷ טרם פורסם

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

(2) אחרי פסקת משנה (א) יבוא:

"(1א) 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:

"(9א) 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 המותזקת;

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

(9ב) יחידות של קרן חוץ, ובלבד שאם היא קרן אינדקס נסחרת 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) וועדת ההשקעות של מנהל הקרן אישרה את החלטת ההשקעה בקרן המותזקת כאמור, לאחר שבחנה אפשרות לרכישת קרנות העומדות בתנאים המנויים בפסקאות משנה (1) או (2);".

תיקון תקנה ג2 .3 האמור בתקנה ג2 לתקנות העיקריות יסומן "(א)" ובסופה יבוא:

"(ב) מנהל קרן רשאי לרכוש וליצור בעד אגד חוץ שבניהולו, אופציה וחוזה עתידי כאמור בתקנה 2(3), או חוזה אקדמה כאמור בתקנה 2(3ב), לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי האגד."

4. הוספת תקנה 22 אחרי תקנה 2ג יבוא:
- "נכסים בקרן ת2. על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות מחקה משולבת ולהחזיק בקרן מחקה משולבת קרנות שבניהולו, יחידות של קרן מחקה שאינה קרן מחקה משולבת קרנות, מזומנים ופקדונות לזמן קצוב בלבד."
5. תיקון תקנה 3 בתקנה 3 לתקנות העיקריות, במקום המילה "וכן", יבוא "ובקרן סגורה שאינה קרן סל יהיה רשאי להחזיק גם".
6. תיקון תקנה 5 בתקנה 5 לתקנות העיקריות –
- (1) בתקנת משנה (א) אחרי "ניירות ערך חוץ" יבוא: "יחידות של קרן מחקה";
- (2) אחרי תקנת משנה (א1) יבוא:
- "(א2) האמור בתקנת משנה (א) לא יחול על יחידות של קרן מחקה המוחזקות בקרן מחקה משולבת קרנות."
7. תיקון תקנה 6 בתקנה 6 לתקנות העיקריות:
- (1) בתקנת משנה (ב) אחרי "המוחזק בקרנות", יבוא "שאינן קרנות מחקות";
- (2) בתקנת משנה (ב1), אחרי "המוחזקות בקרנות", יבוא "שאינן קרנות מחקות".
8. תיקון תקנה 8 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 חדשים 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)1, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן." ;

(2) אחרי תקנת משנה (א)1 יבוא :

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

(3) בתקנת משנה (ב), במקום "שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; ואולם" – יבוא "על אף האמור בתקנת משנה (א)";

(4) במקום תקנת משנה (ג) יבוא :

"(ג) עלה שווי הנכסים המנויים בתקנת משנה (א), (א)1 ו-(א)2 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."

9. אחרי תקנה 8 יבוא :

8.א. (א) שיעור חשיפה של קרן לנכס בסיס מסוים מרבי לנכס בסיס בשל עסקת החלף מדדית שאינה במימון, לא יעלה, בערכו המוחלט, בכל עת, על שיעור החשיפה המרבי למניות שנקב במדיניות ההשקעות של הקרן, ואם לא נקב שיעור מרבי כאמור לא יעלה על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן; שיעור החשיפה של קרן לנכס בסיס מסוים אחר באמצעות עסקת החלף מדדית 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 .10 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 .11 בתקנה 11 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא: "שאינה קרן סל".

תיקון תקנה 11א .12 בתקנה 11א(א) לתקנות העיקריות, בסופה יבוא: "או אם שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עולה בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן".

תיקון כותרת פרק ד' .13 בכותרת פרק ד', במקום, "ובאגד חוץ", יבוא, "באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות".

תיקון תקנה 12א .14 בתקנה 12א 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".

תחילה .15 תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018⁸.

התשע"ח _____

(201787 _____)

(חמ 2157-3)

משה כחלון

שר האוצר

⁸ יתווסף כשיתפרסם

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי קרן למדיניות

ההשקעות)(תיקון), התשע"ח-2017

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 61(ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון תקנה 1 בתקנה 1(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי קרן למדיניות ההשקעות), התשנ"ה-1995², 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-2017³.

התשע"ח _____

(2017 _____)

(חמ 2595-3)

משה כחלון

שר האוצר

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308.

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 869.

³ יתווסף כשיתפרסם

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

2017

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 72(א), 73(ג) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹, בהתייעצות עם רשות ניירות ערך ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה :

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 :

"יחווה אקדמה", "עסקת החלף מדדית שאינה במימון" – כהגדרתם בתקנות הנכסים;";

(2) בהגדרה "פעילות בנגזרים", במקום "יחוזים עתידיים", יבוא "יחוזים עתידיים, חווי 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 המירביים), התשנ"ה-1994³.

תיקון תקנה 3 בתקנה 3(ב) לתקנות העיקריות, אחרי פסקה (2), יבוא :

"(א2) קרן סל;";

תחילה תחילתן של תקנות אלו ביום תחילתן של תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017⁴.

התשע"ח _____
(2017 _____)
(חמ 3-3475)

משה כחלון
שר האוצר

¹ סייח 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' מצורף.
⁴ יתוסף כשיתפרסם

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי

קרן)(תיקון), התשע"ח-2018-2017

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 43(ב), 46(ד) ו-46(ה), 50(ב), 56(ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון תקנה 1 .1 בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994² (להלן – התקנות העיקריות) -

(1) אחרי ההגדרה "אגד ישראלי מוגבל" יבוא:

"חוזה אקדמה" ו-"עסקת החלף מדדית שלא-שאינה במימון" – כהגדרתם בתקנות הנכסים;";

(2) בפסקה (5) להגדרה "יום מסחר", 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;";

(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 מידע;";

(5) אחרי ההגדרה "מסחר פתיחה" יבוא:

"מערכת מידע" - מערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך;";

(6) ההגדרה "עושה שוק לנייר ערך" – תימחק;

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ז, עמ' 1064.
² ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשע"ד, עמ' 1552.

(7) בהגדרה "קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ" אחרי "קרנות חוץ" יבוא "קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה,";

(8) אחרי ההגדרה "תקנות הנכסים" יבוא:

"תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017³.

תיקון תקנה 2 .2 בתקנה 2 לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (א) יבוא:

"(א) מנהל קרן יחשב את מחירי הקניה והמכירה של נכסי קרן פתוחה וקרן סל לגבי כל יום מסחר, לתום המסחר באותו יום."

תיקון תקנה 3 .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".

תיקון תקנה 5 .4 בתקנה 5(ו) לתקנות העיקריות -

(1) ברישה, במקום "המחיר הממוצע שלו" יבוא "המחיר שהתפרסם";

(2) בסיפה, במקום "המחיר הממוצע" יבוא "המחיר שהתפרסם".

תיקון תקנה 11 .5 בתקנה 11 לתקנות העיקריות -

(1) בתקנת משנה (ב) ברישה, אחרי "פתוחה", יבוא "למעט קרן אינדקס נסחרת";

(2) בתקנות משנה (ג) ו-(ד), בכל מקום, במקום "בסעיף 50(א)(2)", יבוא "בסעיף 50(ב)";

(3) אחרי תקנת משנה (ה) יבוא:

"(ו) שווי יחידה של קרן אינדקס נסחרת יהיה לפי תקנה 5(א) או (ב), בשינויים המחוייבים.

³ הקובץ מצורף...

(ז) שווי של יחידת קרן מחקה פתוחה המוחזקת בקרן הוא -

(1) בחישוב מחיר הקניה של נכסי קרן - מחיר היחידה כמשמעותו בסעיף 42(א) לחוק;

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

6. אחרי תקנה 13 לתקנות העיקריות יבוא:

13א. שווי זכות או התחייבות לפי חוזה עתידית-חוזה אקדמה או עסקת החלף מדדית שאינה לא במימון יהיה שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן היתה מחוייבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף אותו יום."	"חוזה אקדמה ועסקת החלף מדדית
---	------------------------------------

7. תחילתן של תקנות אלה ביום תחילתן של תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017 ⁴ 2018.	תחילה
--	-------

התשע"ח _____

(20172018 _____)

(חמ 2447-3-1ת)

משה כחלון

שר האוצר

⁴ יתווסף כשיתפרסם

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות

באשראי)(תיקון), התשע"ח-2017

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 (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי), התשס"א-2001²-

(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-2017³;

תחילה 2. תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017⁴.

התשע"ח _____

(2017 _____)

(חמ 3-3048)

משה כחלון

שר האוצר

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

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

³ יתווסף כשיתפרסם

⁴ יתווסף כשיתפרסם

צו השקעות משותפות בנאמנות (מועדים קובעים לתעודות סל ההופכות ליחידות קרן)**התשע"ח-2017**

בתוקף סמכותי לפי סעיף 33(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017¹, (להלן – החוק) וסעיף 131 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994² ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מצווה לאמור :

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

טור ב'	טור א'	
המועד הקובע	סוג נכס המעקב ומאפייני הקרן	
4 ימים מיום התחילה	אגרות חוב ממשלתיות	(1)
18 ימים מיום התחילה	אגרות חוב בארץ חברות צמוד מדד	(2)
25 ימים מיום התחילה	אגרות חוב בארץ חברות שקלי ואחר	(3)
32 ימים מיום התחילה	מניות בארץ	(4)
39 ימים מיום התחילה	אגרות חוב מחוץ לישראל, סחורות, מניות אירופה וארצות הברית	(5)
46 ימים מיום התחילה	מניות מחוץ לישראל אחר	(6)
53 ימים מיום התחילה	קרנות מניות מחוץ לישראל מנוטרלות מטבע	(7)
60 ימים מיום התחילה	סל מדדים אגרות חוב (קרנות משולבות)	(8)
67 ימים מיום התחילה	סל מדדים מניות (קרנות משולבות)	(9)
76 ימים מיום התחילה	קרנות חשיפה הפוכה וקרנות ממונפות	(10)

לעניין זה, "יום התחילה" – כהגדרתו בסעיף 31 לחוק.

משה כחלון
שר האוצר

____ בתשרי, התשע"ח
(____ באוקטובר, 2017)
(חמ 3-5547)

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

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות

בחסר) (תיקון), התשע"ח-2017-2018

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:

תיקון תקנה 1 .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 מדדית 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 מדדיות 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;

¹ ס"ח התשנ"ד, 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, מצורף

"תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות
(קרנות מחקות), התשע"ח-2017⁴."

תיקון תקנה 4 .2 בתקנה 4 לתקנות העיקריות –

(א) במקום "אופציות תיק ת"א 25" יבוא "אופציית תיק מדד
ישראלי";

(ב) 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."

תיקון תקנה 5 .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."

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:

⁴ טרם פורסם

9. "תקופת השאלה של ניירות ערך וניירות ערך חוץ מרבית שהושאלו, שאין בידי מנהל הקרן לגביהם התחייבות להחזירם לקרן לפני תום תקופת ההשאלה, מיד לאחר שנתקבלה 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-2018⁵.

התשע"ח _____

(2017 _____)

(חמ 2593-3)

משה כחלון

שר האוצר

⁵ יתווסף כשיתפרסם