

נוסח מעודכן מהרשות לניירות ערך

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר להחזיק בקרן ושיעוריהם

המרביים)(תיקון), התשע"ח-20172018

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) 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 שסכום

החשיפה לנכס הבסיס לא מועבר בין הצדדים לעסקה;";

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשנ"ט, עמ' 151.
² ק"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 שיייוסף עליו עם משיכתו לא יפחת בשל כך שנמשך לפני תום התקופה שנקבעה.";

(5) אחרי ההגדרה "קרן כספית", יבוא:

"קרן סל כשרה" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי היא "קרן סל כשרה";

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

(7) 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";

(8) אחרי ההגדרה "שווי סדרה" יבוא:

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

(9) 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;

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.

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

"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 ושמתיימים 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;

(ב) בקרן סל כשרה - גם זכויות והתחייבויות לפי עסקת החלף מדדית שאינה במימון שנכס הבסיס שלה הוא קרן סל שנכס הבסיס שלה הוא מדד ניירות ערך ישראלי, ואשר מתקיימים בה התנאים הקבועים בפסקה (3א);

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

(3) בפסקה (6) –

⁶ ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשע"ד, עמ' 1552.
⁷ טרם פורסם

(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) –

(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 המוחזקת;

(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 המוחזקת כאמור, לאחר שבחנה אפשרות לרכישת קרנות העומדות בתנאים המנויים בפסקאות משנה (1) או (2); " .

תיקון תקנה 2 ג 3. האמור בתקנה 2 ג לתקנות העיקריות יסומן "(א)" ובסופה יבוא :

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

הוספת תקנה 2 ד 4. אחרי תקנה 2 ג 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."

תיקון תקנה 3 5. בתקנה 3 לתקנות העיקריות, במקום המילה "וכן", יבוא "ובקרן סגורה שאינה קרן סל יהיה רשאי להחזיק גם".

תיקון תקנה 5 6. בתקנה 5 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (א) אחרי "ניירות ערך חוץ" יבוא: "יחידות של קרן מחקה";

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא :

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

תיקון תקנה 6 7. 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".

תיקון תקנה 8 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 (א1), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן."

(2) אחרי תקנת משנה (א1) יבוא :

"(2א) 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), (א1) ו-(א2) 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 :

8א. (א) שיעור החשיפה של קרן לנכס בסיס מסוים "שיעור חשיפה מרבי לנכס בסיס בשל עסקת החלף מדדית שאינה במימון" היוצר חשיפה מנייתית באמצעות עסקת החלף מדדית שאינה במימון, על שיעור החשיפה המרבי למניות שננקב במדיניות ההשקעות של הקרן, ואם לא ננקב 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' במקום, "ובאגד חוץ", יבוא, "באגד חוץ, בקרן סל כשרה ובקרן מחקה משולבת קרנות".

תיקון תקנה 12א .14 בתקנה 12א לתקנות העיקריות -

(א) בכותרת, במקום "ובאגד חוץ", יבוא "באגד חוץ, בקרן סל כשרה ובקרן מחקה משולבת קרנות";

(ב) בתקנת משנה (א), אחרי "אגד ישראלי" יבוא: "ומנכסי קרן מחקה משולבת קרנות" ובמקום "למנהל האגד", יבוא "למנהל הקרן".

הוספת תקנה 13א .15 אחרי תקנה 13 יבוא:

"מספר קרנות 13א. מנהל קרן רשאי לנהל חמש קרנות סל כשרות מרבי כשרות לכל היותר."

תחילה .16-15 תחילתן של תקנות אלה ביום תחילת תקנות השקעות משותפות בנאמנות

(קרנות מחקות), התשע"ח-2018⁸.

התשע"ח _____

(201787 _____)

(חמ 2157-3)

⁸ יתווסף כשיתפרסם

משה כחלון
שר האוצר